

年线压顶价值兜底 二八分化显现

□本报记者 李波

在连续两个交易日强势反弹后，周一市场低开后震荡整理，先抑后扬。沪综指盘中最低探至3100点上方，尾盘银行股护盘，带动股指回升跌幅收窄，收复3200点，二八分化格局明显。由于3400点附近面临年线和缺口等技术阻力，且当前市场风险偏好较低，情绪仍偏谨慎，因此连续两日大涨后，昨日获利回吐和解套盘减仓压力再度显现。不过另一方面，政策维稳组合拳有助于修复信心，以银行为代表的低估值蓝筹股的投资价值获得市场认可，对股指构成支撑。分析人士预计短期市场重回均衡震荡格局，反弹空间和新低概率均有限，二八分化背后的中小创挤泡沫压力较大。操作上宜控制仓位，波段操作，同时可挖掘优质品种，逢低中线布局。

银行护盘 3200点失而复得

昨日沪深两市大盘双双低开，之后探底回升。沪综指盘中最低下探至3109.16点，尾盘在银行股护盘的带动下收复3200点。创业板指数大幅回调，跌破2000点。分时图上，白线运行于黄线上方，午后散户进一步扩大，二八分化特征凸显。

截至昨日收盘，上证综指报3205.99点，下跌26.36点，跌幅为0.82%；深证成指报10549.16点，下跌2.32%；中小板指报7133.33点，下跌2.20%；创业板指报1996.87点，下跌4.09%。量能方面，昨日沪深两市分别成交4310.69亿元和3653.62亿元，环比小幅萎缩。

行业方面，28个申万一级行业指数中，只有银行和国防军工指数收红，分别上涨3.30%和2.24%，其余指数均以绿盘报收。其中，计算机、农林牧渔和商业贸易指数跌幅居前，分别为5.01%、4.59%和4.22%；相比之下，这意味着新的波动区间正在形成。2850点成为

建筑装饰和钢铁指数跌幅较小，在1%以下。

概念方面，124个Wind概念指数仅有航母、大央企重组、沪股通50和特高压指数收红，分别上涨2.39%、1.35%、0.95%和0.34%。下跌指数中，次新股、西藏振兴和网络安全指数跌幅居前，分别下跌7.54%、7.53%和7.52%；相比之下，高端装备制造、海南旅游岛、通用航空和丝绸之路指数跌幅较小，在1%以下。

震荡整理 立足中期布局

连续大涨两个交易日之后，昨日市场重回震荡整理格局，反映市场情绪仍偏谨慎。一方面，此前两轮大跌对信心造成重创，修复并非几日之功；另一方面，沪综指3400点一线为年线和8月24日跳空缺口位置，阻力较大。因此，面对上方压力，获利回吐和解套盘减仓的意愿趋浓。在这种波段操作、谨慎做多的心态下，市场反弹空间预计有限。未来股指能否突破并站稳年线意义较大，而这取决于增量资金能否持续进场推升。

值得一提的是，自上周引领市场绝地反击后，昨日午后银行股再度护盘，并进一步加速了中小创品种的回调，二八分化特征凸显。由此来看，当前有限的增量资金更加偏好银行等估值安全边际较高的品种，这既意味着大盘回调创新低的概率较小，也将令中小创面临较大调仓换股压力，估值高品种的“挤泡沫”料提速。

目前机构认为，市场将步入震荡整理格局。兴业证券研报指出，短期政策组合拳有助于稳信心，行情阶段性见底，之后将进入新的均衡期，行情波折将有助于确认2850点附近是否是市场底。操作上建议短期波段操作，将更多精力放在布局中线上。国信证券认为，第二轮弹药或在长期投资价值点位打下，由此意味着新的波动区间正在形成。2850点成为

阶段性底部的概率较大，能否成为长期底部则需要得到更多市场主流资金的价值认同。本周进入新波动区间的上半部分博弈，重势轻个股，向上找弹性，向下找安全边际。银河

证券也指出，现在A股市场基本回到年初水平上下，又重新进入了价值区间范围内。市场进入平衡震荡，建议以持久战心态挖掘有长期投资价值的优质板块与个股。

350亿元资金净流出 银行股逆市吸金

□本报记者 李波

昨日资金大举净流出，不过沪深300延续净流入格局，银行成为唯一实现净流入的行业板块。

据Wind资讯统计，昨日沪深两市净流出350.04亿元，较上周五221.18亿元的净流入格局出现逆转，特大单和大单分别净流出56.50亿元和293.54亿元，尾盘净流入81.31亿元。板块资金流向显著分化，沪深300延续净流入格局，净流入12.11亿元；创业板和中小板则分别净流出62.41亿元和90.65亿元。

行业方面，28个申万一级行业板块中，

仅银行板块昨日实现净流入23.84亿元，其余行业板块均遭遇资金净流出。其中，计算机、机械设备和国防军工板块净流出规模居前，分别为43.75亿元、30.48亿元和25.30亿元，医药生物、电子、房地产和化工板块的净流出额也超过20亿元。

分析人士指出，资金大幅净流出表明当前谨慎情绪仍占上风，在连涨两日且大盘逼近近年线压力位后，资金倾向离场观望。相比之下，以银行为代表的低估值蓝筹股逆市吸金，表明低估值蓝筹的投资价值为市场所认可。在谨慎做多的心态下，预计市场二八分化特征将凸显。

行业资金净流入(出)金额

