

# 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，午后敞口进一步扩大，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，

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、央企企重组、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，获利盘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，估值虚高品种的“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

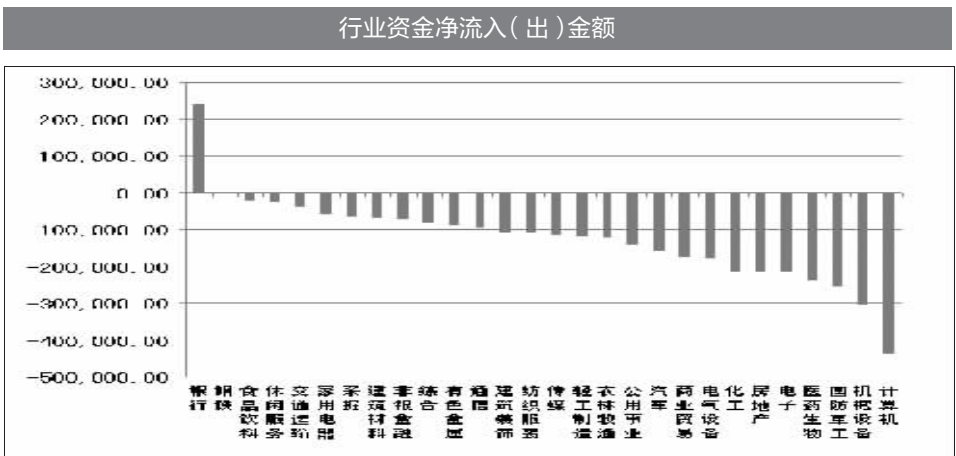
证券也指出，现在A股市场基本回到年初水平上下，又重新进入了价值区间范围内。市场进入平衡震荡，建议以持久战心态挖掘有长期投资价值的优质板块与个股。

## 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，



# 政策大力扶持 3D打印步入扩张期

□本报记者 李波

在“中国制造2025”推动下，3D打印迎来高速发展期，技术瓶颈不断突破，市场空间巨大。近日国务院专题讲座重点讨论3D打印技术，政府大力支持将进一步提升3D打印产业的发展机遇。业内人士预计，未来几年中国3D打印市场仍将保持40%左右的增长速度，到2018年有望突破200亿元，中国有望超越美国成为全球最大的3D打印市场。由此，A股市场3D打印龙头品种值得关注。

## 政策支持3D打印产业

日前，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持国务院专题讲座，讨论加快发展先进制造与3D打印等问题。李克强指出，3D打印是制造业有代表性的颠覆性技术，实现了制造从等材、减材到增材的重大转变，改变了传统制造的理念和模式，具有重大价值。

## ■ 异动股扫描

### 机构卖出众信旅游

沪深两市大盘昨日窄幅震荡，场内个股显著分化，此前连续大涨的众信旅游昨日跌停。从盘后公开交易信息来看，昨日有两机构卖出该股。

众信旅游昨日小幅高开后震荡下跌，午后一度出现快速跳水，触及跌停板，此后维持低位震荡，尾盘抛压加重，股价封死跌停板至收盘。最终众信旅游收报61.38元，成交额为3.03亿元，较此前显著放量。

盘后公开交易信息显示，昨日买入众信旅游金额前五的席位中有一家机构现身，买入了1840.82万元，其余均为券商营业部席位；而在卖出众信旅游金额前五的席位中也已有两家机构现身，分别卖出了1695.28万元和1249.50万元，中信证券股份有限公司上海溧阳路证券营

## ■ 评级简报

### 南山铝业( 600219 ) 寻求低估值的确定性收益

南山铝业2015年上半年实现营业总收入67亿元，与去年持平；归属于上市公司净利润3亿元，同比下降7.7%，每股收益0.13元。兴业证券指出，在上半年铝价大幅下滑、行业巨亏的背景下，公司业绩却非常稳健，说明公司已经摆脱了电解铝企业对铝价极强的敏感性，而更加转型成了铝材深加工企业。公司深加工业务持续放量，并积极开拓高附加值的端铝材市场，成为A股中同时在航空、船舶、汽车、轨道交通等高端市场中均有布局的稀缺标的，具有成为中国版美铝的潜质。2015年随着可转债募投项目的投产，产品定位将进一步提升，也将加强与波音、空客、中航飞、北汽、宝马等企业的合作。鉴于公司

为市场上破净的公司中盈利能力稳定、且长期成长性看好，兴业证券维持“增持”的投资评级。

### 中国太保( 601601 ) 业绩如期反弹

中国太保8月31日发布 2015 年中报，2015年上半年公司实现归属于母公司股东净利润112.95亿元，同比增长64.9%。

海通证券表示，净利润高速增长源于投资收益提升和产险承保改善。而且公司2015年上半年新业务价值增速高达38%，新单保费快速增长的同时，新业务价值利润率大幅提高。预计公司2015年全年NBV增速仍可以保持30%左右的高增长。上半年太保产险实现产险业务收入483.80亿元，同比增长0.4%；综合成本率99.5%，较2014年全年水

3D打印产业迎来巨大的发展机遇。3D打印未来最有可能在航空航天、医疗、模具和工业设计领域大放异彩，市场需求因此迎来井喷式发展，应用领域想象空间无穷。

## 3D打印步入扩张阶段

3D打印制造出来的金属零件，具有高性能、低成本、快速试制等特点。目前国内外3D打印技术快速发展，不断涌现新突破。国内有多省市成立了地方3D打印产业联盟，将3D打印作为重点发展产业。业内人士指出，未来3—5年是3D打印技术的关键发展期，中国有望超越美国成为全球最大的3D打印市场。

西南证券研究报告指出，未来几年中国3D打印市场仍将保持40%左右的增长速度，到2018年有望突破200亿元。中国市场规模正处于从无到有的扩张阶段，得益于关键技术瓶颈的突破、政府的大力支持、3D打印概念的快

1.86亿元，同比增长436.7%。此外，公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.3元（含税）。

随着利好发酵，深深房A昨日以11.10元开盘，开盘价涨幅即逼近5%，之后无论A股大势如何演变，该股始终保持在涨停附近震荡整理，临近尾盘深深房A封上涨停，收复10日均线并触及了20日均线，短期距离半年线仅一步之遥。

深深房A公司预计，今年前三季度累计净利润为2.1亿元—2.38亿元，同比增长268.42%—317.54%。考虑到近期央行“双降”再度为市场带来丰沛流动性，房地产等资金敏感性行业有望持续受益，建议投资者对该股保持关注。（叶涛）

## 机构抢筹 五洋科技大涨

受到机构抢筹支撑，昨日上午疲弱下跌的五洋科技，自午后开始股价逐级上扬的，最终以

速推广、资本市场的追逐热捧。国内二级市场对于3D打印仍处于主题投资为主的阶段，设计材料类、设备类和应用服务类个股整体受益。3D打印设备是目前我国上市企业发展得较好的领域，建议关注相关标的。

民生证券研报指出，“中国制造2025”风口下，3D打印迎来爆发机遇；3D打印高速发展，未来市场可期；基本面上，上市公司纷纷寻找3D打印切入点。掘金3D打印，建议把握三大投资主线：一是打印材料市场空间大的企业，二是配备3D打印高端设备的企业，三是布局全产业链的龙头企业。

华泰证券研究报告指出，从3D打印产业链来看，上游材料，中间环节软件控制、设备制造以及下游的特殊领域打印制造，都存在一定技术壁垒，特别是工业领域的应用存在标准设定和工艺控制的问题，把握材料加工和打印成型过程中的核心工艺参数无疑会建立更高的企业护城河，值得重点关注。

33.19元价格收盘，全天涨幅达7.06%。

据交易所盘后公开信息，昨日买入五洋科技金额最大的前五家席位全部为机构专用席位，买入金额分别为1258.17万元、684.51万元、510.93万元、441.97万元和359.65万元；与相对，昨日卖出该股金额最大的前五大席位全部为营业部席位，其中金额最大的是招商证券北京建国路营业部，卖出金额为316.29万元，长江证券沈阳三好街营业部卖出金额最小，为147.66万元。

分时图上看，五洋科技昨日小幅低开，此后持续在5%跌幅附近横盘整理，直至下午开盘后，密集买单蜂拥而至，刺激股价顺利翻红，尾盘阶段，涨幅进一步扩大，并且强势收复10日均线。不过由于近期市场资金观望情绪浓厚，这使得五洋科技尽管受到机构投资者青睐，但全天成交额依然环比下滑，至昨日收盘时，单日仅为8965万元，为近期以来的“三连降”。（叶涛）

## 创业板指缩量 逾百股跌停

□本报记者 张怡

昨日A股市场普现调整，尽管权重板块依旧护盘维稳，但创业板指为首的其他指数跌势凌厉。截至收盘，创业板指下跌4.09%收于1996.87点，再度回到2000点下方。昨日的成交额为341.57亿元，环比进一步缩量。

在所有沪深交易所核心指数中，仅有4个指数昨日红盘报收，分别是上证50、中证100、上证180和沪深300，收盘分别上涨了2.34%、1.57%、1.07%和0.73%。相反，创业板综、创业300和创业板指四个指数跌幅居前，且均超过了4%。

创业板指数成分股中，昨日仅28只个股实现上涨，而多达365只个股出现不同程度的下跌。其中，新大新材、海默科技、三五互联、新开元、博腾股份和光线传媒涨停，五洋科技、华策影视和迪森股份的涨幅也均超过了5%。相反，包括同花顺、全通教育、燃控科技和探路者等在内的逾100只个股跌停。

从指数贡献度来看，光线传媒、华策影视、网宿科技的贡献度居前，分别为2.51%、1.89%和1.18%；相反，东方财富、万达信息、掌趣科技、乐视网和卫宁软件的贡献度则分布于-6.64%至-3.03%之间。

在权重股的拖累之下，创业板指上行压力仍大。整体来看，创业板在高估值压制之下暂难重返强势之路，其中个股的大浪淘沙仍将持续，但对于发展前景良好、估值合理的个股仍可适当参与。

## 银行股尾盘拉升强势领涨

□本报记者 张怡

继上周率先企稳反弹并带动指数企稳之后，本周一银行股继续强势领涨。昨日申万银行指数逆市上涨3.30%，涨幅最高，且与国防军工行业共同成为昨日仅有的两个收红行业指数。

昨日银行指数大幅低开于2929.63点，随后维系低位震荡格局，午后银行指数突然快速拉升接近平盘位置，下午两点后翻红并震荡上行，尾盘涨幅直线拉升，最高触及3060.95点，最终收于3055.98点。

16只银行股中昨日有12只实现上涨，其中光大银行和交通银行领涨，分别上涨了9.64%和9.45%；宁波银行、北京银行、南京银行和浦发银行的涨幅也均超过了5%；招商银行、工商银行、中国银行和农业银行则下跌，不过跌幅均未超过1.5%。

实际上，上周银行股受到在包括存贷比政策调整和降准降息在内的利好提振。而且经过前期连续的回落，银行股当前估值大幅回落，申万银行指数市盈率（TTM）仅为6.1倍，长期投资价值再现。在市场震荡且尚未完全企稳的情况下，银行板块避险价值凸显。

此外，从半年报来看，上半年16家银行净利润合计同比增速为2.4%。平安证券指出，增速略低于此前的预期，除了中行外，大行表现普遍低于预期，其中业绩好于预期的是北京银行。目前资产质量仍是困扰银行的最大顽疾，考虑到政策利好和低估值，板块的配置价值提升。

## 港股通连续三日净流入

□本报记者 王威

继上周五重归净流出格局后，本周一沪股通延续净流出状态，不过净流出金额仅为5.45亿元，较上周五的24.10亿元显著收窄，当日额度余额报135.45亿元，额度余额占比为104.19%。港股通则延续上周四以来的净流入状态，昨日再度获得2.93亿元资金净流入，当日已用额度占比为2.79%，额度余额报102.07亿元。

沪港两市大盘昨日双双陷入震荡，但涨跌不一。上证综指早盘低开后持续震荡下挫，午后最低跌近4%下探3109.16点，而后受银行板块崛起带动，股指企稳回升，3200点失而复得，最终收报3205.99点，下跌0.82%。恒生指数则在冲高后震荡回落，但午后指数迅速拉升并展开红绿震荡，尾盘更是快速冲高后小幅回落，最终收报21670.58点，上涨0.27%。由此，恒生AH溢价指数昨日午后一路上扬，上涨1.22%至133.12点。

沪股通标的股昨日有124只上涨，380只下跌。其中，营口港、国电南瑞、中航电子、中国中车等8只股票涨停，另有22只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股则有68只上涨，共176只下跌，高银地产、威高股份和中国生物制药涨幅较大，昨日分别上涨9.96%、5.65%和5.50%，另有招商局国际、中国海洋石油、思捷环球等9只股票涨逾3%。

## 三板做市指数窄幅震荡

□本报记者 徐伟平

三板做市指数昨日小幅上涨0.07%，报收于1396.13点。三板成指则小幅下跌1.04%，报收于1399.49点。不仅指数窄幅震荡，新三板市场的交投也并不活跃。昨日新三板有502只股票出现成交，共有8只股票的成交额突破1000万元，市场的活跃度较前有所下降。

据Wind资讯统计，昨日正常交易的新三板股票达到502只，其中8只股票的成交额突破1千万元。其中有4只为做市转让股，4只为协议转让股。恒信玺利的成交额最大，达到2386.80万元，紧随其后的明利仓储的成交额为2225.67万元，排在第三位的达仁资管的成交额为2149.17万元。

从新三板股票的市场表现来看，有2只股票涨幅超过100%，鹿城银行和山西瑞科昨日分别上涨569.64%和140.48%，不过这两只股票成交金额分别仅为15万元和1.01万元。与之相比，现代农装、振源电气和信达奥克跌幅居前，分别下跌74.41%、68.75%和54.38%。