

# 量能回升心态趋稳 逐步布局中长线

□本报记者 王威

在周二站稳3100点的基础上,昨日A股延续反弹势头,上证综指高开高走站上3200点关口,两市量能更是出现了明显的放大。不过昨日午后股指上行时量能逐步萎缩显示上方压力依然较大,假期前后二八风格的快速轮动也表明当前市场缺乏确定性主线,在市场估值已处于低位的背景下,后市大概率仍将维持底部震荡走势,在此过程中投资者可逐步着手中长线布局。

## 放量反弹

上证综指昨日以3182.55点小幅高开,开盘即站上5日均线位置,盘初短暂下探后股指随即展开反弹,受题材股活跃及权重股的带动,股指迅速登上3200点关口,并在上午10点30分过后突破了8月28日的高点3235.84点,最高触及3256.74点;午后股指涨幅逐步收窄并一度跌破3200点,在“中字头”蓝筹股发力回归整数关上方,但很快便再度滑落,尾盘受采掘、建筑材料、有色金属等板块强力拉升,上证综指涨幅扩大,最终收报3243.09点,涨幅为2.29%。

深市各主要指数表现明显跑赢上证综指,深证成指昨日上涨2.91%,收报10620.13点。创业板指和中小板综指的涨幅则均超过了3%,其中创业板指昨日一举站上2300点,大涨3.79%至2331.76点,中小板综指则收报10425.22点,涨幅为3.25%。

与周二缩量反弹形成鲜明对比,昨日两市

量能出现了明显的放大。沪深两市合计成交8448.67亿元,较周二的5241.61亿元大幅放量。其中,沪市成交4129.91亿元,深市成交4318.76亿元,分别较前一交易日增加了1490.81亿元和1716.25亿元。

放量反弹伴随着两市普涨格局的显著。昨日28个申万一级行业指数全部收红,仅银行和食品饮料板块的涨幅不足2%,多达15个行业板块的涨幅超过了3%,其中建筑材料、计算机、采掘、汽车和电子板块的涨幅分别达到了4.30%、4.17%、3.79%、3.72%和3.69%。Wind概念板块也迎来普涨,124个概念指数中共25个涨幅逾5%,仅美丽中国和沪深300指数涨幅小于2%,网络安全和西藏振兴指数的涨幅更是超过了6%。

## 布局中长线

本周三的放量反弹、市场普涨释放出积极信号,而近期两融市场跌买涨还的特征进一步凸显当前市场心态逐步趋于稳定。不过假期前后二八风格的轮动凸显当前市场主线尚不明朗,再加上昨日早盘银行板块的逆势低开,以及午后股指上行过程中量能的不断萎缩都显示出上方压力依然较大,市场仍将维持底部运行状态。不过分析人士亦指出,当前市场股指已处于较低区间、价值股股息率已超固收类产品收益率,因此投资者可在市场底部震荡过程中逐步择股进行中长线布局。

近期市场盘面一个突出的特征为假期前后二八风格的快速轮动,假期前银行股为首的

权重单边上扬,而小盘股则连续大幅回调。假期后小盘股强势反弹而大盘股补跌。虽然轮动修复是市场连续大跌市场底部区域的正常表现之一,但快速轮动亦对持续反弹不利。民生证券指出,尽管市场流动性已经基本恢复、场外配资清查接近尾声,但市场依然持续震荡筑底,反弹绵软无力,其中一个最重要原因是,市场目前缺乏确定性的投资主线。

机构认为底部震荡依然是后市运行的主旋律,但当前市场估值水平较低,底部区域相对稳固。方正证券预计,市场将通过反反复复的拉升、下跌,再拉升、再下跌的方式来完成底

部的构筑。申万宏源证券也表示,市场逐步接近价值底,特别是一些权重蓝筹品种,无论是市盈率、市净率还是股息率,都接近甚至低于历史上几个重大底部。近期金融股的企稳说明左侧价值型投资者开始出手。

国泰君安建议投资者沿三条线索推荐配置。首先是高股息率的行业,包括非银金融、银行、地产、交通运输中的铁路与机场、家电中的白电、汽车;其次,业绩与估值具有高性价比的行业,包括食品饮料、公用事业中的电力;最后,获益于财政政策发力的行业,包括城市地下综合管廊、轨道交通、环保等。

## 创业板指数延续强势

□本报记者 李波

昨日创业板指数延续周二强势,震荡反弹,涨幅逾3%,量能显著放大,个股再掀涨停潮,不过涨停家数环比减少。

创业板指数昨日以2023.31点高开后震荡上行,盘中最高升至2102.23点,之后震荡回落涨幅收窄,尾盘企稳回升,最终收报2071.72点,上涨3.53%。创业板昨日成交1088.51亿元,量能环比显著放大。

393只正常交易的创业板个股中,有386只上涨,仅有7只个股下跌。其中,三五互联、乐金健康、天玑科技、回天新材等42只个股

涨停,涨幅超过5%的股票有220只。下跌个股中,合康变频和汉鼎股份跌停,其余个股跌幅均在3%以下。

本周以来创业板表现强势,领跑反弹行情,主要源于节前跌幅较深,估值风险得以释放,再加上政策利好助推情绪回暖,题材炒作热情升温。不过,由于目前市场整体趋势尚未反转,短线反弹高度不宜过度乐观。从昨日午后涨幅收窄以及涨停家数环比减少的情况来看,谨慎情绪开始隐现。预计震荡筑底仍是主基调,操作上不宜盲目追涨,应从基本面、行业景气度、题材确定性、改革受益度等维度精选优质成长股,逢低布局。

# 资金进场减速

□本报记者 李波

后涨幅也出现收窄。两市量能环比明显放大。截至收盘,上证综指报3243.09点,上涨2.29%;深证成指报10620.13点,上涨2.91%;中小板指报7214.29点,上涨2.86%;创业板指报2071.72点,上涨3.53%。

据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流入64.77亿元,净流入额环比下降;行业分化显著,非银金融、计算机和有色金属板块的净流入额在10亿元以上,而国防军工、商业贸易和传媒板块的净流出额也超过10亿元。分析人士指出,政策面利好助推市场展开反弹,但上方依然面临不小压力,趋势性机会暂不具备。资金进场脚步放缓折射谨慎情绪再度显现,目前仍处于震荡筑底格局,操作上不宜追涨杀跌,可适度波段操作,布局中线。

## 净流入规模环比回落

昨日沪深股指早盘放量走高,沪综指突破3200点,午后涨幅收窄,3200点一度失守,尾盘回升站稳3200点;创业板继续跑赢主板,不过午

盘涨幅也出现收窄。两市量能环比明显放大。截至收盘,上证综指报3243.09点,上涨2.29%;深证成指报10620.13点,上涨2.91%;中小板指报7214.29点,上涨2.86%;创业板指报2071.72点,上涨3.53%。

据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流入64.77亿元,净流入额环比下降;行业分化显著,非银金融、计算机和有色金属板块的净流入额在10亿元以上,而国防军工、商业贸易和传媒板块的净流出额也超过10亿元。分析人士指出,政策面利好助推市场展开反弹,但上方依然面临不小压力,趋势性机会暂不具备。资金进场脚步放缓折射谨慎情绪再度显现,目前仍处于震荡筑底格局,操作上不宜追涨杀跌,可适度波段操作,布局中线。

昨日沪深股指早盘放量走高,沪综指突破3200点,午后涨幅收窄,3200点一度失守,尾盘回升站稳3200点;创业板继续跑赢主板,不过午

盘涨幅也出现收窄。两市量能环比明显放大。截至收盘,上证综指报3243.09点,上涨2.29%;深证成指报10620.13点,上涨2.91%;中小板指报7214.29点,上涨2.86%;创业板指报2071.72点,上涨3.53%。

据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流入64.77亿元,净流入额环比下降;行业分化显著,非银金融、计算机和有色金属板块的净流入额在10亿元以上,而国防军工、商业贸易和传媒板块的净流出额也超过10亿元。分析人士指出,政策面利好助推市场展开反弹,但上方依然面临不小压力,趋势性机会暂不具备。资金进场脚步放缓折射谨慎情绪再度显现,目前仍处于震荡筑底格局,操作上不宜追涨杀跌,可适度波段操作,布局中线。

昨日沪深股指早盘放量走高,沪综指突破3200点,午后涨幅收窄,3200点一度失守,尾盘回升站稳3200点;创业板继续跑赢主板,不过午

# 板块分化显著

继续流入,主要源于做多氛围的回升和财政政策的加码;不过净流入金额环比显著减少,折射出场外资金心态再度犹疑,谨慎情绪重现。尽管在一系列政策利好支撑下,市场已经处于底部区域,但上方面临基本面、技术面、套牢盘等多重压力,投资者风险偏好依然处于相对低位,导致抄底资金快速回吐的意愿较强,而场外资金追涨热情有限。目前来看,趋势性反转条件仍不具备,压力和情绪仍需通过市场自身力量消化和修复,震荡筑底格局还将延续。投资者不宜过度追涨杀跌,不妨立足中长期,借助波动调仓换股,逢低布局优质品种。

## 非银强势吸金

昨日大部分行业板块实现资金净流入,但分化较显著,净流入额和净流出额超过10亿元的板块均有三个。

28个申万一级行业板块中,有19个行业板块实现资金净流入。其中,非银金融、计算机和有色金属板块净流入额居前,分别为19.17亿元、14.47亿元和13.41亿元,化工、机械设备和采掘板块的净流入额超过7亿元;相比之下,国防军工、商业贸易和传媒板块的净流入额居前,分别为15.92亿元、12.14亿元和10.24亿元。

个股方面,昨日有1515只股票获得资金净流入,其中梅雁吉祥和中国中车的净流入额最大,分别为6.25亿元和5.81亿元,中国平安、中航飞机、恒生电子、四川长虹、机器人和中科金财的净流入额超过2亿元;相比之下,790只股票遭遇净流出,其中,中国重工、际华集团和苏宁云商的净流出额居前,分别为17.24亿元、9.98亿元和5.44亿元,康力电梯、张江高科、中航动力、人福医药和华闻传媒净流出超过4亿元。

# 建材板块重现配置价值

1.25%和0.98%,位居第二、三、四名。

个股来看,昨日建筑材料行业有57只个股上涨,仅有\*ST新亿一只个股下跌。其中,国栋建设、斯米克、顾地科技、国睿科技、同力水泥、韩建河山、旗滨集团和福建水泥涨停;同时还有太空板业、四川金顶和罗普斯金的涨幅超过了9%。此外,包括方兴科技、东方雨虹、洛阳玻璃和雅致股份等在内的22只个股涨幅超过了5%。

实际上,建筑材料板块由于其特殊的业务范围,包含了区域振兴、国企改革在内的诸多热门题材概念股,这些个股在确定性政策利好支撑下表现强势,对板块的表现形成支撑。近期,上海自贸区、迪士尼、天津自贸区、长江经济带、西藏板块和新疆板块的表现靓丽,在政策推动下,这些确定性较高的板块具有早周期的特性,而经过回调之后,随着稳增长措施的加码,区域振兴的推进和国企改革的加速,配置价值重新显现,结构性机会值得期待。

## 建材行业领涨

建筑材料板块在近期的反弹行情中表现整体偏弱。从行业的5日跌幅排行来看,国防军工下跌了12.56%,遥遥领先,农林牧渔、纺织服装和建筑材料三个行业也分别下跌了3.51%、

频出,也对各地区建筑材料相关国有企业形成提振。

## 配置价值显现

近期,稳增长政策加码,国务院下调部分固定资产投资项目资本金比例,对需求的恢复有帮助;而部分建材品种已经逐步迎来提价,后续复苏将带来结构性机会。短期来看,低估值、有题材、基本面良性变化的个股值得配置。

申万宏源证券分析建材行业2015年的中报业绩表示,受地产景气度影响,行业上半年整体业绩下滑8.6%,部分公司二季度业绩下滑幅度缩窄。行业基本面见底,稳增长预期加强。草根调研方面也得到了确认。申万宏源表示,需求下滑导致上半年行情基本面恶化,例如今年水泥景气度为历史水泥行情最低点,下行空

间有限。8月来看基建市场已有部分积极信号显现,万亿基建投资持续加码,稳增长政策持续发酵,水泥价格有望继续提升,带来行业投资机会。国企改革加速推进,对相关试点标的带来刺激。

广发证券表示,行业基本面已经见底,下行空间很小,但向上的弹性不大,但存在结构性机会。年内行业机会主要来自于两个方面,一是估值较便宜(泡沫已挤压)、未来增长确定的优质公司;二是基本面和估值在底部、未来存一定反弹空间(格局较好的)华东水泥公司。

而自上周开始,水泥和玻璃双双迎来涨价。海通证券建议标配水泥股,因为稳增长预期强化,水泥作为周期品自上而下逻辑顺畅;而且目前水泥价格已经在企业成本线下,旺季来临提振动力强;近期市场调整后股价已经回落至净资产线,估值较为安全。

专用席位,买入金额分别为1.36亿元、1.02亿元和5674.89万元;而卖出金额最大的前五名中,前四名均为机构专用席位,卖出金额分布于1亿元至2.17亿元之间不等。

昨日公司复牌的同事,发布了《核心员工跟投创新业务管理办法(草案)》。公司表示,公司未来设立创新业务子公司、创新业务本身的发展以及创新业务子公司的后续发展,包括但不限于创新业务子公司的业务范围、投资规模、未来收益等众多方面。

中金公司指出,激发核心员工创业精神和创新动力,未来有望上市创造更多发挥空间。预计创新业务可能包括但不限于机器视觉,海康威视五月底发布工业立体相机和工业面阵相机正式进入这一领域。分析人士指出,受到良好预期和市场企稳的带动,预计股价充分换手后有望走强。(张怡)

计划草案,该计划参与人数不超过800人,设立时资金规模不超过1.5亿元,并通过1:1.5比例募资后以合计不超过3.75亿元用于购买及持有公司股票等;预计涉及公司股票约4116.36万股,占公司总股本的3.26%。尽管宝鹰股份资产收购终止,但员工持股计划的推出令机构大举抢筹,短期该股有望延续强势。(李波)

## 三机构追买星徽精密

沪深两市大盘昨日强势反弹,场内题材热点表现抢眼,次新股星徽精密早盘便宣告涨停,从盘后交易公开信息显示,宝鹰股份前五大买入席位均为机构专用,买入金额分别为4199.97万元、2214.35万元、1935.18万元、1931.52万元和1892.36万元;前五大卖出席位均为营业部席位,卖出金额在3980.14万元至1061.36万元不等。

宝鹰股份9月8日晚间发布第一期员工持股

计划草案,该计划参与人数不超过800人,设立时资金规模不超过1.5亿元,并通过1:1.5比例募资后以合计不超过3.75亿元用于购买及持有公司股票等;预计涉及公司股票约4116.36万股,占公司总股本的3.26%。尽管宝鹰股份资产收购终止,但员工持股计划的推出令机构大举抢筹,短期该股有望延续强势。(李波)

## 机构博弈 海康威视复牌震荡

海康威视昨日复牌之后大幅低开于30.20元,开盘后迅速攀升接近涨停,最高价位35.62元,而后涨幅回落,维系横盘震荡格局。

龙虎榜数据显示,昨日买入海康威视金额最大的前五名中第一、第二和第四名均为机构

# 沪深300收复5日均线

□本报记者 王威

昨日A股市场延续反弹势头,沪深300也随之站上了5日均线。不过受到银行股表现拖累,沪深300指数昨日涨幅仅为1.96%,在沪深交所核心指数中涨幅居后。

沪深300指数昨日小幅高开于3344.82点,盘初小幅下探、回踩5日均线后随即开启震荡上攻过程,午盘最高涨近2.78%,摸高3426.65点;不过午后涨幅逐级回落,尾盘涨幅扩大,最终收报3399.31点。与整体市场一致,昨日沪深300也出现了明显放量,成交额为2588.16亿元,增幅达53.79%。

成分股中仅9只股票下跌,多达266只股票上涨。其中,驰宏锌锗、海南矿业、恒生电子、机器人、中国宝安、中环股份和四川长虹涨停,另有31只股票的涨幅超过了5%,仅云南铜业一只股票跌停。

指数贡献度方面,昨日中国平安、中国中车、海通证券、中信证券和中航飞机的指数贡献度均在1%以上,分别为2.68%、1.84%、1.38%、1.31%和1.13%;而恒瑞医药、中国重工、云南铜业和广联达等8只股票对指数造成拖累。

# AH溢价指数三连降

□本报记者 张怡

沪综指昨日早盘放量上攻后,维系震荡格局上攻乏力,下午2:30附近涨幅回落,不过指数随后直线拉升,将涨幅重新拉回到2%上方。至收盘,上证综指上涨72.64点至3243.09点,涨幅为2.29%。恒生指数昨日高开后将至2%上方,恒生AH股溢价指数昨日低开震荡,下跌了4.42点收于133.58点,迎来快速回落的三连阴。

沪港通方面,交易所数据显示,昨日沪股通额度剩余157.67亿,净卖出了27.67亿;港股通额度剩余101.61亿元,仅使用3.39亿元。龙虎榜数据显示,沪股通昨日小额买入了中炬高薪,而卖出了福成五丰。

个股方面,昨日沪股通标的股中有482只个股上涨,仅有20只个股下跌;其中包括四川成渝、国栋建设、马钢股份等在内的25只标的股涨停,而仅有中炬高新一只个股跌停,其余个股跌幅均未超过8%。港股通方面也相似,有255只个股上涨,仅有15只个股下跌,其中,正通汽车、长城汽车、信义玻璃和保利协鑫能源的涨幅均超过了10%。

# 网络安全概念领涨

□本报记者 叶涛

昨日沪深两市全线飘红,题材热点表现抢眼,其中网络安全品种扛起领涨大旗,昨日大涨6.44%,赚足了市场的眼球。

网络安全指数昨日跳空高开,之后持续大斜率上攻,直至上午11点过后,随着大盘波动,涨幅一度震荡收窄,不过尾盘阶段股指重拾升势,网络安全指数则借势加速上扬,最终以接近全天最高价报收。成分股方面,正常交易的16只股票全部上涨,浪潮信息、启明星辰、卫士通联袂涨停,任子行、兆日科技、绿盟科技等10只股票也涨幅可观,均在5%以上。

9月5日,国务院印发《促进大数据发展行动纲要》,系统部署大数据发展工作。《纲要》提出三方面主要任务,并强调要“强化安全保障,提高管理水平,促进健康发展”;同时,“到2020年,我国将形成一批具有国际竞争力的大数据处理、分析、可视化软件和硬件支撑平台等产品,并且培育10家国际领先的的大数据龙头企业,500家大数据应用、服务和产品制造企业”。

作为“互联网+”战略产业链上的重要一环,网络安全相关题材原本就是市场热点,近期与正在