

9月大宗交易缩量 创年内新低

□本报记者 叶涛

今年三季度以来,市场经历了一轮幅度较大回调。8月底至今,沪深主板更是缩量筑底,投资者担忧情绪浓厚,资金交投热度降温。据Wind数据统计,9月以来大宗交易累计成交金额不足百亿元,环比降幅超过七成,创出年内新低;全部242笔交易中,溢价成交的仅有55笔,占比仅为22.73%。

成交金额降逾223亿元

相较今年8月301.21亿元全月成交额,9月1日-25日大宗交易市场累计成交仅77.58亿元,金额环比下降223.63亿元,降幅达到74.24%。

今年1-8月大宗交易市场最大单月成交发生在6月,具体金额为1346.88亿元;最低交易额为243.84亿元,出现在7月。此番9月以来,大宗交易合计规模较前低7月还要减少近170亿元,即便考虑到本月还剩下3个交易日这一因素,料9月大宗交易整体成交额也将创出年内新低。

7月以来大宗交易的成交惨淡,与今年三季度以来A股市场疲弱表现密切相关。4月伊始,大盘高歌猛进,从3700余点一路上涨到最高时6月15日盘中

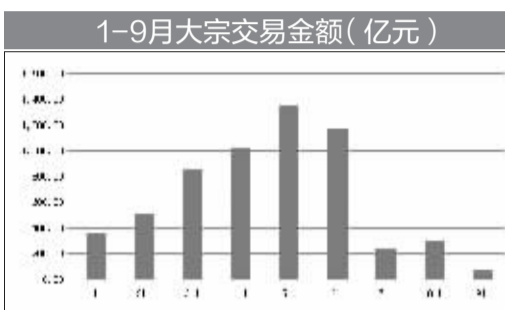
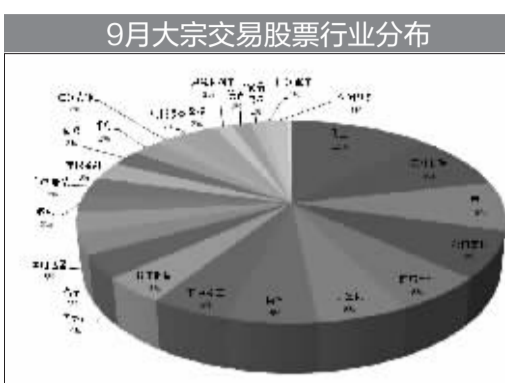
1578.19点,区间涨幅超过35%,火爆行情刺激获利盘通过大宗交易方式“疯狂”套现。数据显示,4-7月大宗交易金额持续维持在单月1000亿元以上。然而随着6月中旬指数大肆回调,大宗交易市场也迎来“寒冬”,先是7月金额环比骤降近千亿元,进入9月,指数在2950点-3150点附近缩量筑底,令大宗交易活跃度“雪上加霜”,再度出现逾200亿元下滑。分析人士表示,目前资金心态谨慎,场内成交持续地量,技术面又正进入压力密集区,料大宗交易疲弱格局还将延续。

“成长+避险”受青睐

从大宗交易股票成交折/溢价来看,9月以来投资者风险偏好进一步下降。据Wind数据统计,9月成交全部242笔交易中,溢价成交仅有55笔,占比为22.73%,较8月27.13%水平下滑近5个百分点;而且从行业属性观察,以农林牧渔为首避险品种和以电子、医药生物、计算机为代表的新兴成长品种活跃度相对较高,逆势获得投资者捧场。

9月以来成交笔数居前的行业分别是化工、农林牧渔、电子、公用事业、医药生物、计算机和通信,具体数量为30笔、22笔、19

创年内新低



笔、18笔、14笔、14笔和14笔;与之相对,商业贸易、综合、交通运输板块分别为0笔、1笔和1笔,此外国防军工、建筑材料、采掘、机械设备、建筑装饰、银行、钢铁等行业普遍在10笔以上。这显示,存量博弈格局下,新兴行业股票的成长性仍得到资金较多认同,同时农林牧渔板块获得关注则反映

9月大宗交易单笔成交额居前股票

代码	名称	成交价(元)	折价率(%)	当日收盘价(元)	成交额(亿元)	所属行业
600533.SH	华鲁恒升	9.00	-2.71	9.24	4.34	其他行业
000333.SZ	美的集团	28.83	0.14	28.83	3.82	家用电器
601318.SH	中国平安	30.16	-0.43	30.16	2.36	非银金融
000718.SH	东软集团	15.10	1.82	13.72	2.11	计算机
002433.SZ	天富集团	10.00	-4.31	10.45	2.10	医药生物
002479.SZ	富春环保	9.50	-5.06	9.50	1.80	公用事业
002333.SZ	永生环保	8.13	-0.73	8.23	1.78	其他行业
600485.SH	信诚集团	18.05	-9.98	18.05	1.54	通信
002113.SZ	天钢股份	19.00	-9.52	19.43	1.53	通信
000381.SH	海得控制	16.90	2.24	17.39	1.35	其他行业
600485.SH	信诚集团	26.35	-10.01	26.35	1.32	通信
002252.SZ	天富集团	10.00	-4.31	10.45	1.20	医药生物
002532.SZ	上海医药	82.15	-1.02	82.15	1.12	医药生物
600485.SH	信诚集团	21.35	-9.99	21.35	1.07	通信
000266.SZ	山东黄金	12.04	0.00	12.04	1.00	公用事业
002532.SZ	上海医药	39.30	-9.78	44.23	0.99	医药生物
300202.SZ	聚光股份	17.69	-0.97	19.30	0.97	计算机
002113.SZ	天钢股份	28.58	-7.98	31.08	0.88	通信
600485.SH	信诚集团	18.40	0.22	19.35	0.88	通信
600866.SH	国际电力	13.88	-10.02	13.88	0.86	公用事业
603369.SH	合得环保	25.40	-9.99	25.39	0.84	食品飲料
000096.SZ	广能能源	14.00	-2.37	14.83	0.83	化工
000096.SZ	广能能源	6.76	-0.12	6.76	0.77	非银金融
600199.SH	太平洋	5.95	-9.98	6.61	0.77	非银金融
600183.SH	生益科技	8.12	9.43	6.69	0.77	电子
000271.SZ	航天信息	90.80	-0.81	94.30	0.76	计算机
002039.SZ	中利科技	14.39	10.62	13.93	0.70	电子
603600.SH	水艺股份	121.53	-10.00	148.90	0.67	轻工制造
000097.SZ	裕兴有色	16.30	-9.99	17.71	0.65	有色金属
000097.SZ	裕兴有色	16.30	-9.99	17.71	0.65	有色金属
600826.SH	国际电力	12.04	-10.01	12.04	0.63	公用事业
000024.SZ	招商地产	30.38	-3.98	28.48	0.62	房地产
002729.SZ	好利来	47.21	-5.39	45.40	0.61	电子
000063.SZ	永安林业	12.02	0.00	10.82	0.60	农林牧渔
603600.SH	水艺股份	119.32	-10.00	135.36	0.60	轻工制造
600759.SH	洲际油气	6.83	-10.01	6.83	0.59	能源
000096.SZ	广能能源	6.76	-0.12	6.76	0.58	化工
002729.SZ	好利来	40.86	-10.00	44.22	0.56	电子
603600.SH	水艺股份	134.01	-10.00	151.61	0.54	轻工制造
000043.SZ	粤传媒	19.00	-9.99	19.00	0.54	其他行业
000651.SZ	格力电器	18.19	-1.41	18.19	0.53	家用电器
000096.SZ	广能能源	12.85	-10.05	14.44	0.52	化工
000096.SZ	广能能源	10.62	0.00	10.62	0.52	化工
000063.SZ	永安林业	12.10	-6.20	13.38	0.48	农林牧渔
000063.SZ	永安林业	12.10	-6.20	13.38	0.48	农林牧渔
600485.SH	信诚集团	18.05	-9.98	18.05	0.48	通信
002136.SZ	安达达	9.31	-9.96	10.21	0.47	通信
600111.SH	华鲁恒升	5.70	0.00	6.27	0.46	其他行业
000097.SZ	裕兴有色	16.30	-9.99	17.71	0.44	有色金属
600485.SH	信诚集团	16.66	-9.26	19.35	0.43	通信

出投资者浓重的避险心态,而权重蓝筹股则由于盘子大、向上推升需要更大资金体量则普遍遭到资金“规避”。某种程度上,“用钱袋子投票”更折射出大宗交易投资者对后市市场预期。

个股方面,9月大宗交易单笔成交金额最大的分别是华丽家族、美的集团、中国平安、东软

集团,具体金额为4.54亿元、3.82亿元、2.36亿元、2.11亿元;太安堂、富春环保、生益科技、信诚集团、宝鹰股份、青海春天等10只股票紧随其后,金额也在1亿元以上;同期*ST安泰、康尼机电、濮耐股份、招商证券金额较小,具体为204.98万元、206.73万元和217.56万元。

一周多空分析

均衡格局难破 节前防御为上

□本报记者 李波

本周有9家券商发表了对于市场的看法,其中3家看多,6家看平。大部分券商认为,市场仍处于有压力下有支撑的震荡筑底格局,基本面和资金面均较平稳,均衡格局暂难打破,操作上建议控制仓位,持币过节,防御为上。

看平本周行情的券商中,申万宏源认为,虽然A股在3000点一线整理数周,有企稳反弹的机会,但屡次尝试成交始终未能有效放大,表明市场预期景气较浓,预期谨慎。从预期看,在去杠杆、清配资之后,市场资金仍在不断流失,基本面尚未有明显改善的信号。随着中秋、国庆长假的接踵而至,A股市场面临节日效应。持币过节、谨慎观望应是近期市场的操作首选。

民生证券分析称,“双节”小长假的到来以及外围市场波动较大、不确定性因素增加等原因,使得谨慎心态再次主导市场。在横盘多日后,市场终将选择方向,需要关注量能的变化和消息面的情况。在下跌空间较小的情况下,后市更有可能以时间换取空间的下跌节奏展开,市场的机会在下跌中孕育,在反弹中结束。总之,磨底的过程仍将延续,控制好仓位是较明智的投资选择。

光大证券指出,经济处于筑底阶段影响投资者风险偏好,对A股构成了较大压力。市场在前期的大幅调整,去杠杆压力逐步减轻,市场正在步入筑底阶段。从形态上看,9月份上证指数缩量箱体整理,短期面临突破的选择。受到趋势通道下轨支撑,如果出现短期的大幅下跌,可以逢低吸纳。

国泰君安认为,虽然A股在3000点一线整理数周,有企稳反弹的机会,但屡次尝试成交始终未能有效放大,表明市场预期景气较浓,预期谨慎。从预期看,在去杠杆、清配资之后,市场资金仍在不断流失,基本面尚未有明显改善的信号。随着中秋、国庆长假的接踵而至,A股市场面临节日效应。持币过节、谨慎观望应是近期市场的操作首选。

西南证券提示,仅有17个交易日,证券市场将迎来2800家上市公司的三季报集中披露。由于三季报业绩基本上可以反映2015年年报情况,因而财务数据将成为机构择股的主要依据。另外,三季报所透露出的机构持股情况,反映的是9月30日的业绩,颇具时效性,将引发各方资金追捧。尽管经济数据依然不佳,但一连串的改革措施可以有效抑制利空效应,预计假期前后大盘将延续盘升走势,10月初有望上升至3300点整数关口。

新时代证券认为,本周是国庆长假前的最后三个交易日,回避长假的短线资金基本殆尽,清理场外配资也到了上限,预计市场抛压不会太重,而且国家队维稳资金仍在积极护盘,预计大盘会重返3100点之上,并站在5日、10日、20日均线之上,展开一波小幅反弹行情,以迎接金秋十月的到来。因此操作上,中长线资金逢低适当介入,仓重者继续持股待涨。

国内券商多空观点基本情况

券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点
民生证券	平	平	3000-3200	国企改革概念股
信达证券	多	平	3000-3250	环保股、传媒股
西部证券	平	平	3000-3300	中小创
新时代证券	多	平	3050-3300	机器人、国企改革
中万宏源	平	空	2950-3150	高仓位股
国泰君安	平	平	3000-3300	新能源汽车、文化传媒
国都证券	平	多	2950-3250	迪士尼、新能源汽车
光大证券	平	多	2950-3250	金融、国企改革
西南证券	多	多	3000-3300	金融、地产

本周推荐关注行业情况一览

板块名称	推荐券商	关注度
国企改革	民生证券、新时代证券、光大证券	33%
传媒	信达证券、国泰君安	22%
新能源汽车	国泰君安、国都证券	22%
金融	光大证券、西南证券	22%
环保	信达证券	11%
中小创	西部证券	11%
机器人	新时代证券	11%
高仓位股	申万宏源	11%
迪士尼	国都证券	11%
地产	西南证券	11%

牛熊数字化

上周沪指先扬后抑,区间微跌0.18%,从3185.62点一周高点守至3000点一线,至上周五收盘报3092.35点。

上周沪指冲高回落主要受制于两大因素:一是9月中旬开始,市场风格向中小盘股切

成交缩量 一周沪综指回落0.18%

上周沪指先扬后抑,区间微跌0.18%,从3185.62点一周高点守至3000点一线,至上周五收盘报3092.35点。

上周沪指冲高回落主要受制于两大因素:一是9月中旬开始,市场风格向中小盘股切

超跌反弹 国防军工指数周涨3.88%

上周A股市场先扬后抑,上证综指在攻上3200点后连续回落,最终退守3000点关口,周中小盘品种表现相对活跃。其中,国防军工再度成为领涨“先锋”,周内以3.88%的涨幅,远超其他行业板块,位居28个申万一级行业指数的首位,同时也为上周唯一一只周涨幅超过3%的

高景气周期开启 充电桩概念周涨12.54%

政策红利近期频频惠及充电桩行业,这为A股充电桩指数带来走势拐点,本周最后两个交易日,尽管受到大盘调整影响同步回调,但该指数强势不改,一周累计涨幅达到12.54%,居于全部概念板块之首。资本市场给予充电桩板块如此之高的

先扬后抑 创业板指数周涨1.90%

前半周创业板指数小步上行,不过周五遭遇重创,大幅回调,回吐了大部分涨幅,全周累计上涨1.90%。值得注意的是,创业板的成交额依然未能显著放大,缩量局面并未被打破。

创业板中,有292只股票实现上涨,其中新开源、暴风科技和任源医药三只股票的涨幅超过30%,分别上涨32.54%、30.21%和30.10%。上周共有53只股票涨幅超过10%,涨幅超过5%以上的股票共有145只。下跌的111只股

票中,华中数控和飞利信跌幅居前,分别下跌40.94%和40.24%。共有6只股票跌幅超过30%,合计26只股票跌幅超过5%。

一方面,前期创业板超跌严重,创业板指数从最高4037点下跌到1779点,跌幅达55%,其中不少股票股价打对折甚至打两折,因此一旦出现反弹,其力

度也相对较大。另一方面,创业板公司体量小、市值低、股价弹性高,与机构资金规模较为对接,容易受到包括游资在内的短线资金青睐。这也使得创业板成为反弹的急先锋,不过近期涨幅过高后,再度面临获利回吐,这也显示资金短线思维较强。

从目前来看,各类资金挖掘

动高度承压;二是磨底格局下,市场担忧情绪超越预期,一系列积极信号也都被市场“有意”忽视,未能有效提振风险偏好,市场维持弱势。

不过从日K线看,伴随长假临近,指数盘中波动明显加大,反映长假及季末带来新制的“不确定性”,进一步压制行

情。一方面,各类机构正面临资金结算,场内流动性季节性收紧,这从上周两市成交额环比整体下滑可以窥见一二;另一方面,国庆假期跨度较长,出现各种突发性事件可能性较大,若持股过节势必要承受更高的投资风险。

技术面观察,大盘中长期

不过国防军工行业中长期依然向好。国泰君安认为,从改革和发展两个角度,军工行业整体加速向上,军工处于一个3-5年的长周期牛市中,其中军民融合合作为未来产业升级的重要抓手。航天系、电科系、船舶重工系资产证券化进程正在加速,形式更加多样,由军工资产证券化引起的牛市逻辑正在加强。预计9-10月份将继续出现三大类重

事实上,长期制约充电桩产业发展的关键就在于解决充电运营企业的盈利难题。随着会议提出拓宽盈利途径,未来除了会上提出的移动充电、智能停车外,新能源汽车租赁、汽车检测保养等多种业务都可以通过充电网络进行推广,一旦盈利预期转好,企业的建设积极性将大幅提升。政策面来看,《电动汽车充

电设施发展规划》、《电动汽车充电基础设施建设指南》和《充电基础设施建设指导意见》等一系列政策都有望陆续推出,刺激板块估值中枢上移。

此外,按照国家电网规划,到2020年国内充电桩数量达到120万个,充电桩450万个,行业机会巨大,千亿元投资盛宴才刚刚开启。(叶涛)

操作较为谨慎,市场仍处存量博弈的筑底格局,创业板指数震荡难免,盈利扩散效应显然需要市场人气持续凝聚,而人气持续聚集则需要政策层面的继续加码,且需要不断聚集扭转市场弱势预期的正能量。操作上,宜精选超跌优质股票,结合主题炒作浪潮,高抛低吸,波段操作。(徐伟平)

上周出现交易异动的部分股票

代码	名称	异动类型	异动开始日期	区间涨跌幅	区间换手率	
000024.SZ	招商地产	振幅达15%	2015-09-25	848.231.8791	1.65	30.07
000024.SZ	招商地产	换手率达20%	2015-09-25	848.231.8791	1.65	30.07
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-23	848.231.8791	1.65	30.07
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-24	744.952.7348	20.94	64.89
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-24	744.952.7348	20.94	64.89
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-24	744.952.7348	20.94	64.89
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-24	744.952.7348	20.94	64.89
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-24	744.952.7348	20.94	64.89
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-24	744.952.7348	20.94	64.89
000024.SZ	招商地产	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2015-09-24	744.952.7348	20.94	64.89

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担。