

震荡格局暗喻行情未完待续

□本报记者 张怡

在经历了周二的盘中跳水之后，连续反弹后的A股市场谨慎情绪再度升温，周三市场陷入震荡格局，成交缩量、热点降温，“中小创”领跌打击了人气和信心，市场需要回踩确认，才有助于行情的持续。考虑到资金参与力度减弱、派发意愿增强，短线回调蓄势后才能再度出发。

全面回调 小票领跌

国庆节之后，A股市场表现喜人，不过连续反弹后周二市场未能强势延续，盘中出现跳水凸显了谨慎情绪，周三A股市场裹足不前最终全线微跌，市场信心再度回落。

昨日市场最大的特征在于，前期领涨市场的“中小创”领跌，成为资金派发的主区域。至收盘，上证综指下跌30.79点收于3262.44点，跌幅为0.93%；深证成指下跌1.27%收于10901.48点，中小板指下跌1.07%收于7399.97点，创业板指跌幅最大，昨日下跌了1.58%收于2305点。

另一个特征在于，市场热点范围出现

了急剧萎缩。昨日28个申万一级行业中，仅有钢铁和有色金属两个行业实现上涨，且涨幅分别仅为0.22%和0.10%；其余行业全部下跌，采掘、电气设备、银行等板块跌幅较小；而此前活跃的汽车板块下跌2.16%，是跌幅最大的行业，家用电器、建筑材料、纺织服装和公用事业等板块的跌幅也均超过了1.6%。概念方面，昨日燃料电池板块上涨2.93%，远高于其他板块；稀土永磁、充电桩、体育和高铁板块涨幅也均超过了1%；相反，迪士尼和上海本地重组指数的跌幅超过3%，芯片国产化、无人机、创投等板块跌幅居前。

个股走势也开始大面积分化，昨日全部A股中仅有522只个股上涨，而多达1808只个股下跌。其中有59只个股实现涨停，本周呈现出逐日减少的态势；此外，昨日有12只个股跌停。

伴随着热点的降温，市场成交情况与周二相似，均低于周一。昨日沪深两市成交额分别为3302.78亿元和4388.63亿元。不仅如此，据Wind数据，10月13日沪深两融余额为9523.98亿元，较前一日交易日提升了44.2亿元。尽管两融余额维系升势，但从周

二开始资金增量明显减少，可见谨慎情绪已经升温。

分析人士指出，创业板是本轮市场上涨的领涨板块，在周一成功补8月24日向下的跳空缺口之后，并未能继续一路上向，而是在这一带展开了横盘震荡，显示出向上压力仍然较大，也在一定程度上打击了市场信心；成交的缩量则显示出资金前期介入不深，短线派发意愿较为强烈，短线市场需要回踩确认，才能重新前行。

十月行情未完待续

十月对于A股是一个重要节点，这不仅是因为场外配资清理接近尾声，而且十月诸多改革创新政策有望落地并推进，从而刺激A股的热点演绎。大盘指数已经横盘一个月有余，久盘之后市场正迫切地面临着方向性选择，各方观望情绪加重。对于十月的行情，多数券商看法相对乐观，但也有不少资深投资者保持谨慎。总体而言，当前的回踩确认后暖行情仍大概率延续。

近期持续看好市场的兴业证券首席策略分析师张忆东乐观表示，深秋行情的主要特征是行情有波折、震荡上行，而非强势逼空；

当前时间窗口仍在，不必恐慌。中级反弹行情已经确认，虽然9月份最好的左侧建仓期已过，现在已经到了右侧，有了赚钱效应和获利盘，但行情依然犹豫。

相对而言，资深市场分析人士则认为，本次A股市场的反弹依托于海外市场的好表现和创业板的反弹自救，而当前美股已经开始调整，创业板如果也不能维系升势，那么A股整体反弹就要受到影响，需要警惕“黑周四”被强化。

总体而言，市场当前依旧处于相对乐观的氛围之中，这不仅是因为稳增长和改革创新政策预期增强，央行进一步的宽松政策也给市场注入活力，而且因为四季度资金排名压力增强，各路资金需要利用今年最后的几个月来进行业绩的冲刺。而且从历史统计数据来看，在经历月线四连阴之后，第五个月再度连阴的情况屈指可数。在三季报、改革与创新主题的带动下，市场中的机会料不会缺乏。

在这种情况下，分析人士建议投资者保持对10月中旬行情的乐观预期，但也要警惕10月下旬政策兑现后的回调，因而短线仍可享受“暖”行情，但不宜“流连忘返”。

“中小创”资金派发意愿增强

□本报记者 张怡

据Wind数据，昨日，沪深两市资金净流出301.91亿元，这是连续第二个交易日资金净流出，且额度较周二增长了一倍多。其中，“中小创”资金净流出额环比扩大明显，资金派发意愿较强。

具体来看，国庆节后的5个交易日中，前三个交易日沪深两市均保持资金净流入格局，分别获得了240亿元、125亿元和241亿元的资金净流入；但本周二和本周三资金派发意愿明显增强，分别净流出了134亿元和302亿元，将前三个交易日吸引来的资金回吐了大部分。近两日，特大单和大单均呈现出净卖出状态。

由此，市场赚钱效应明显减退，昨日两市仅有602只个股获得了资金净流入，这一数值较周二的913只明显减少，较周一的1671只更是大幅缩减。

分市场板块来看，昨日创业板资金净流出了58.92亿元，环比上一日增长了一倍多。昨日创业板中仅89只个股获得资金净流入，较周一和周二的269家和161家均大幅缩减。中小板方面也相类似，昨日资金净流出了75.24亿元，比周二的不到28亿元明显增加。相对而言，沪深300昨日资金净流出了61.04亿元，与周二的48.97亿元相比增幅较小；获得资金净流入的有72只个股，与周二相差无几。

行业方面，28个申万一级行业中昨日仅有钢铁和休闲服务两个行业获得了资金净流入，额度分别为1.58亿元和4461.68万元，而机械设备、计算机、农林牧渔和医药生物行业的资金净流出额均超过了20亿元。

国际大会召开 通用航空板块升温

□本报记者 李波

“2015中国国际通用航空大会”将于10月15日至19日在西安和渭南举办，本届大会主题为“推动通用航空发展，加快航空产业聚集”。从行业发展来看，随着政策面大力发展通用航空、低空空域管理改革进程提速，通用航空产业即将起飞，迎来历史性发展机遇。二级市场上，昨日中航动力、成发科技和中航动控复牌“一”字涨停。行业前景向好、国际大会召开以及龙头股走强，有望带热通用航空板块。

国际通用航空大会召开

据报道，“2015中国国际通用航空大会”将于10月15日至19日在西安和渭南举办。本届大会主题为“推动通用航空发展，加快航空产业聚集”，届时将举办开幕式、飞行表演与飞机静态展、通用航空高峰论坛及专业论坛、航空设备器材展、项目签约暨成果发

布会及项目推介会等活动。

从日程安排来看，10月15日晚在西安绿地笔克会展中心举行大会开幕式。10月16日—18日在西安航空基地蒲城内府机场进行“飞行表演及飞机静态展”，将有国外专业飞行表演队进行特技飞行表演。10月17日将在阎良举行“通用航空高峰论坛”，国内外业界人士探讨通用航空发展现状与趋势。10月16日—19日在西安绿地笔克会展中心举行“航空设备器材展”，总面积约15000平方米，约500家企业参会，其中境外参展商约30家。10月18日在西安绿地笔克会展中心将举行专场项目签约，实现参展客商与潜在客户的商务合作。

二级市场上，通用航空板块昨日表现活跃，特别是9月底停牌的中航动力、成发科技、中航动控三家公司昨日复牌全部“一”字涨停，并同时发布公告称，公司实际控制人目前正在制定中航工业下属航空发动机相关企

(事)业单位业务的重组整合方案。短期国际大会的召开，有望进一步提升市场对通用航空板块的关注度。

政策提振 行业前景向好

目前，我国通用航空产业与发达国家存在较大差距，未来发展前景广阔。通用航空产业发展可以有效利用现有制造业的产业基础，消化传统制造业过剩产能，有望成为拉动我国制造业未来发展的主要引擎。此外，2014年底召开的全国低空空域管理改革工作会议提出，低空空域改革力争2015年在全国推开。随着国内低空改革进入实质性操作阶段，有望带动超万亿元的市场规模以及整个通航产业链的10年黄金期。

中银国际研报指出，对比美国，我国低空空域资源利用、通用航空机场建设和直升机采购需求等存在市场潜力。民航局与空军联合下发《关于加强空军军民合用机

场保障工作的管理意见》，且明确今年下半年，空军与民航局将在拉萨、硕放两个军民合用机场开展试点，同时低空空域改革有望获得新进展。

银河证券研报指出，中国民航局在编的《通用机场布局规划》中提出2030年通用机场总量将超过2000个，意味着未来15年全国有望建设1600个通用机场。假设每个通用机场投资5亿元左右，则1600个机场建设需要8000亿元投资。随着政策面大力发展通用航空、低空空域管理改革进程提速，通用航空产业即将起飞，通用航空产业链市场需求有望超过6400亿元，未来5年年均增长30%，未来10年中国通用航空配套产业总市场规模将超过3200亿元。

行业前景向好的大背景下，短期重要会议的召开以及相关龙头股的强势回归，将进一步带热A股通用航空板块，相关优质品种值得重点关注布局。

谨慎参与“吃饭行情” 重点甄选优质成长

□本报记者 朱茵

节后四连阳在昨日被终结，尽管业内普遍对年内“吃饭行情”抱以期待，但在股指试探3300点后，投资者或许要保持一份谨慎。

市场腾挪空间有限

整体资金面看，存量博弈市场是基本格局，目前无法突破，近期的反弹是由场内资金加仓而非增量入场促成，从部分机构投资者的反馈看，快速加仓的并不多。

上海证券认为，在大盘有限腾挪空间内，寻求结构的自我修复，将是市场的基本特征。目前市场缩量回升的进程是一次波段反弹。如果市场整体量能水平不能出现根本性的改善，进入10月下旬之后，大概率会遇阻进入一个新的下降调整波段。由此，四季度市场总体趋势将表现为先扬后抑再企稳的过程。所以10月下旬之后要谨防“恨在深秋”。华泰证券则维持上证波动区间2850点到3250点的判断，并提示创业板在大幅反弹后，注意回调风险。

异动股扫描

达安基因复牌巨震

昨日复牌的达安基因盘中巨震，小幅收涨。龙虎榜数据显示，昨日有五家机构卖出该股，一家机构买入该股。

达安基因因10月13日晚间发布定增预案，公司拟以32.38元/股，向公司高管及员工持股计划非公开发行合计4632.49万股，募集资金总额不超过15亿元，拟用于荧光PCR产品线扩建项目、研发中心建设项目及补充流动资金。昨日达安基因复牌以几乎跌停的39.60元开盘，之后展开两波拉升，最高上探至涨停价48.29元，随后震荡下行，维持横盘震荡。截至收盘，该股收报44.61元，上涨1.62%。

深交所所盘后披露的公开信息显示，昨日前五大买入席位分别买入1.07亿元、9361.18万元、8015.26万元、7934.98万元和7665.14万元，其中第二席为机构专用；前五大卖出席位均为机构专用席位，分别卖出1.33亿元、1.25亿元、7531.01万元、6809.71万元和

投资者灵活参与“吃饭行情”，排队早、吃得快，不要成为阶段性“买单者”。

此外，由于当前上升主要是场内资金的加仓行为，而非场外增量资金。华泰证券认为，市场存量博弈特征非常明显，机构加仓的速度与反弹的持续性呈反比。

主题投资盛行 优质成长受宠

对于投资方向，在主板箱体震荡期间，创业板表现相对强势，结构性行情特征显著，近期市场热点的连续接力也十分活跃，分析师建议投资者要预留优质成长股，同时围绕“十三五”规划这一中期主题，各类投资机构也将努力挖掘机会。

广发证券策略分析师表示，“十三五”规划的主题当前处于储备研究期，首先关注的是碳排放相关投资机会。华泰证券建议投资者适当降低防御行业，适当增加优质成长。可以从估值、利润增速、高点跌幅、反弹幅度四维精选个股。

基于此，以创业板为主战场的所谓“吃饭行情”，已基本反应了三大逻辑，且基础并不稳固，那么一波三折、边“吃饭”边“买单”的特点，在部分股票已经有较大反弹空间后会表现得更加明显。建议投

资者灵活参与“吃饭行情”，排队早、吃得快，不要成为阶段性“买单者”。

此外，由于当前上升主要是场内资金的加仓行为，而非场外增量资金。华泰证券认为，市场存量博弈特征非常明显，机构加仓的速度与反弹的持续性呈反比。

对于投资方向，在主板箱体震荡期间，创业板表现相对强势，结构性行情特征显著，近期市场热点的连续接力也十分活跃，分析师建议投资者要预留优质成长股，同时围绕“十三五”规划这一中期主题，各类投资机构也将努力挖掘机会。

广发证券策略分析师表示，“十三五”规划的主题当前处于储备研究期，首先关注的是碳排放相关投资机会。华泰证券建议投资者适当降低防御行业，适当增加优质成长。可以从估值、利润增速、高点跌幅、反弹幅度四维精选个股。

广发证券推荐传媒、旅游、信息安全、安防等领域，规避纯题材。主题继续推荐新能源汽车、二胎、地下综合管廊、海绵城市、油

气改革等，国企混改主题推荐上海混改、转制科研院所等。还有一些机构表示，中央深改小组会议推进国企改革，农垦主题将迎来资产整合。

东北证券给出的四季度行业配置有三条主线。主线一是寻求业绩与估值的双重保障。

重点以公用事业、农林牧渔、食品饮料、电子、通信、纺织服装等行业为主。主线二为稳经济政策推动下的投资机会。

稳经济压力较大，房地产政策作用下的传导机制对经济的稳定作用有限，积极的财政政策更为关键，财政部、发改委等积极落实重点领域投资，投资将更倾向于有利于经济转型的高端装备制造领域或投资的短板市场，包括地下管廊建设、核电、特高压、城市轨道交通等给予重点关注，相关行业即存在内需扩张也存在走向海外市场的增量需求。主线三则是在经济基本面整体偏弱的格局下，主题性投资机会仍是市场的关注热点，尤其是“十三五”规划的预期在增强，政策导向对行业引导作用在加强。重点增加国企改革、现代农业以及农业改革、环保以及网络安全、迪士尼等领域配置比重。

6669.25万元。

昨日多家机构集体撤离，规避补跌风险的意图明显；而受益定增利好，也有部分机构借机进驻。多空博弈下，预计短期该股或延续震荡。(李波)

创意信息五连阳 涨逾40%

创意信息自9月25日复牌以来，9个交易日内仅9月30日下跌，期间共有6个交易日涨停，表现十分强势。自10月8日起，创意信息实现五连阳，阶段涨幅高达41.16%，不过昨日创意信息在机构博弈下出现了大幅震荡，以14.56%的振幅位居A股前列。

创意信息昨日以43.63元开盘，盘初小幅上扬后很快跳水回落，跌幅一度接近5%，在下探41.20元后快速反弹，并维持高位震荡走势，午一度触及47.49元的涨停价，未能封死，最终收报45.17元，涨幅为4.58%，一举收复了120日均线位置。创意信息昨日成交2.49亿元，较前一交易日小幅缩量。

除了9月24日发布的购买资产获通过

外，三季报业绩预喜也是促使该股继续走强的重要因素。10月13日午间，创意信息发布前三季度业绩预告称，预计前三季度归属上市公司的净利润为2164.09万元至2380.49万元，同比增长不超过10%。

机构投资者的博弈行为则是昨日该股大幅震荡的主要原因。深交所盘后公开信息显示，昨日买入该股的五大席位中的前四席均为机构专用席位，买入金额介于643万元至1228万元之间，合计买入了3417.62万元。不过卖出席位的第一和第四席位也为机构专用席位，分别卖出了902.84万元和685.29万元。(王威)

机构博弈 瑞康医药打开跌停板

昨日，瑞康医药迎来复牌之后的第四个交易日，不过不同于前三日的一字跌停，昨日瑞康医药低位震荡，放量下跌9.4%，最终收于34.40元。值得关注的是，四个机构席位卖出的同时，买入前五名中也出现了机构席位身影。

自5月21日停牌之后，瑞康医药直到10月9日才复牌，股价连续补跌。三个一字跌停板后，昨日瑞康医药再度以跌停价34.17元开盘，不过在中午11点之前突然大额买单介入冲开跌停板，股价最高触及35.31元，随后在跌停板附近低位震荡。

龙虎榜数据显示，昨日买入金额最大的前五名中，第一名是机构专用席位，买入了6834万元；其余四名则全部是券商营业部席位，分别为中信证券绍兴兴越路营业部、国泰君安深圳益田路营业部、国金证券上海长宁区延安西路营业部和申万宏源上海嘉定区塔城中路营业部。值得关注的是，卖出金额最大的前四名均为机构专用席位，卖出金额分布于6879万元至1.32亿元不等，第五名是中信建投上海华灵路营业部。

分析人士指出，公司计划借力资本市场布局医疗器械销售网络、向医疗机构服务商转型，渠道优势持续延伸，补跌且股价震荡企稳后，利好将逐步释放。(张怡)

恒生AH股溢价终结连阳

□本报记者 李波

继周二转为净流出后，昨日沪股通延续净流出格局，规模环比小幅提升。恒生AH股溢价终结四连阳，小幅下跌。

据Wind资讯统计，沪股通昨日继续遭遇资金净流出，额度为8.51亿元，环比小幅提升，额度余额报138.51亿元，额度余额占比达106.55%。港股通昨日再度获得1.34亿元净流入，额度余额为103.66亿元，额度余额占比为98.72%。

昨日上证综指低开后反复震荡，盘中一度突破3300点，但午后震荡下行，最终收报3262.44点，下跌0.93%。恒生指数昨日低开后弱势震荡，全天维持绿盘，最终收报22439.91点，下跌0.71%。由此，恒生AH股溢价指数昨日先扬后抑，最终微跌0.05%至128.88点，终结了此前的四连阳格局。

沪股通标的股昨日共有95只上涨，401只下跌。其中，包括永泰能源、同济科技、健康元、中航动力等在内的8只股票涨停，另有8只股票的涨幅在5%以上。港股通昨日有79只上涨，191只下跌。其中，顺风光电、清清洁能源、高银金融和信义光能涨幅居前，分别上涨8.23%、7.61%和5.83%。

做市转让股成交额创近2月新高