

两市成交超1万亿元 金融股“暴走” 跌停潮重现

补缺路波折难免 轮动局强化震荡势

□本报记者 王威

本周三市场出现剧烈震荡，市场风格也突然发生了逆转，题材股在短期获利回吐压力下纷纷大幅回撤，反而是国庆以来在反弹过程中“掉队”的金融股午盘及尾盘变身“暴力哥”，拉抬股指并强力护盘。分析人士提醒投资者，虽然当前支撑市场反弹的逻辑并未发生变化，但存量博弈的格局下，技术面的压力不容忽视。8月24日的缺口附近的套牢盘压力较大，市场风格的快速切换也印证了补缺路难以一帆风顺，后市仍需反复震荡换手、夯实根基。

市场风格突变 沪指险守3300点

国庆节后，A股市场连续反弹，小盘题材股成为反弹的“冲锋军”，而权重蓝筹股则处于跟涨状态。不过这一情势在本周三发生了逆转，小盘股在获利盘打压下全面回撤，而银行股盘中频繁暴力拉涨，市场因此大幅震荡，两市成交量也因此再上一个台阶，重返1万亿元。

上证综指周三微幅高开0.09%于3428.56点，盘初股指强势震荡盘整，并一度摸高3447.26点，站上了60日均线，随即股指便开始跳水并翻绿；临近午盘，银行、保险股的强力拉升助力股指再度翻红收涨，题材股则在获利盘抛压下全面回撤；午后股指出现大幅跳水，最低一度跌4.6%下探3265.44点；临近收盘时，“两桶油”、银行股再度暴力拉升，上证综指跌幅瞬间由3.5%缩窄至3%，重返3300点上方，最终收报3320.68点，跌幅为3.06%。深证成指表现则相对较弱，昨日大跌5.87%，

收报10915.99点。

截至昨日收盘，创业板指接连失守2500点和2400点两大整数关口，收报2344.74点，跌幅达6.63%，刷新了9月14日以来新的跌幅记录。中小板综指昨日也下跌5.94%，收报11018.34点。

28个申万一级行业指数中，银行板块“一枝独秀”，逆势收红，且涨幅高达2.63%，其余27个行业板块则均录得不同程度的下跌。其中，建筑装饰、医药生物、非银金融和家用电器指数跌幅相对较小，均在4%以内，而包括汽车、国防军工、机械设备、传媒、电子和化工等在内的共10个行业板块的跌幅均超过了6%，汽车和国防军工指数跌幅更是分别达到了7.29%和7.07%。热点题材也全面降温，128个Wind概念指数中，除生物识别和沪股通50指数外，其余指数的跌幅均在3%以上，跌幅超过8%的指数就有9只。因此，昨日共有超过800只非ST股收盘跌停，阔别已久的跌停潮再度出现。

在市场大幅震荡的基础上，两市成交量能“突飞猛进”，在7月30日后首度突破1万亿元关口，达1.17万亿元。其中，沪市合计成交5185.09亿元，深市成交6535.77亿元，分别刷新了8月20日及7月27日以来的新高。

补缺路遇阻 震荡市强化

延续周二尾盘走势，昨日权重股的表现十分强势，而这又与近期以来融资客转而加码“中字头”股票的操作步调一致，分析人士认为这与两方面原因密切相关。

一方面，自10月以来，上证综指反弹幅度已达8.78%，深证成指的10月涨幅也达到了

9.29%，创业板和中小板综指的月度涨幅更是高达12.58%和10.31%，从市盈率角度来看，据交易所数据，创业板和中小板的平均市盈率分别从9月30日的78.33倍和48.16倍，升至10月20日的93.66倍和56.61倍，估值得到了十分明显的修复。然而沪市A股和深市主板的平均市盈率仅分别从15.10倍和23.84倍，增加到了16.91倍和27.43倍。多数银行股的估值更是在全部A股中排名倒数，这使得权重股的补涨动力日趋充足。

另一方面，近期出台的一系列经济数据显示经济增长依然疲弱，周三最新出台的经济数据更是进一步激发了市场对于政策加大宽松力度的预期，而这显然会对银行

等权重股构成直接利好。此外，临近年末，资金排名压力增大，而此前很多机构仓位较轻，当前的加仓动力充足，而追高小盘股显然不是最优策略，加码权重股也成为情理之中。

不过需要提醒投资者的是，虽然整体来看，担忧情绪缓解、资金利率下行等本轮反弹的逻辑依然存在，但考虑到当前市场主要仍以存量资金博弈格局为主，短期的技术面以及压力不容忽视。不仅如此，8月24日的跳空缺口仍未回补，而这一位置前期存在大量套牢盘，这在客观上也加大了补缺路的波动程度，因此市场仍需充分震荡换手进一步夯实反弹的根基。

创业板指数重挫逾6%

□本报记者 李波

前期持续领跑的创业板指数，昨日大幅下挫逾6%，回撤至2300点上方，个股大面积跌停。

创业板指数昨日以2504.78点小幅低开，之后震荡反弹，但很快回落翻绿，午后快速跳水，尾盘最低下探至2335.66点。截至收盘，创业板指数报2344.74点，下跌6.63%。创业板指数昨日成交713.42亿元，量能环比明显放大，创7月29日以来阶段天量。

昨日408只正常交易的创业板个股中，仅有24只股票上涨，其中，钢研高纳、潜能

恒信、初灵信息等7只股票涨停，三丰智能和银邦股份涨逾9%，海伦钢琴和惠伦晶体涨逾5%。下跌的384只股票中，东方电热、新天科技、科泰电源、大禹节水等180只股票跌停，跌幅超过5%的股票多达348只。

创业板指数在持续反弹后，昨日大幅下挫。由于前期获利盘丰厚，加上2500点上方压力明显，因此抛压沉重，个股大面积杀跌。短期来看市场需要消化获利盘回吐压力，创业板将步入震荡整理期。另外，昨日市场风格出现一定切换，也意味着短期资金或从创业板流向大盘蓝筹股。不过压力阶段性释放后，创业板仍有望再掀强势。

A股急跌解压 资金撤离避险

□本报记者 张怡

近期A股市场连续盘升，市场赚钱效应良好，但谨慎情绪逐步升温。在连续小幅资金净流出之后，昨日市场获利资金纷纷选择落袋为安，使得市场反弹乏力而且午后急跌。据Wind数据，10月21日沪深两市资金净流出了769.34亿元，这是自8月24日以来最大的单日资金净流入额。其中，前期领涨的“中小创”也成为资金回吐的主区域，银行股成为唯一吸金的行业板块。短线行情快速回撤有助于快速纾解积累的压力。

资金净流出额飙升

昨日A股市场上午运行乏力，午后大幅跳水，在这种格局下，沪深两市在开盘和尾盘均遭遇了资金的大幅净流出，两市获得资金净流入的个股家数仅有299家，而这—数目在10月20日为1157家；相反，多达2027家上市公司遭

遇了资金净流出。

分市场板块来看，10月21日创业板资金净流出了129.30亿元，这是7月28日以来的最高值；较10月20日的净流入9.27亿元大幅逆转。由此，昨日创业板中仅有50只个股获得资金青睐，与上一日的238只相比大幅缩减；而昨日有多达358只个股遭遇了资金净流出。

中小板方面也相类似，昨日资金净流出额为192.03亿元，这是8月18日以来的最高值。板块中仅有78只个股获得了资金净流入，而多达545只个股遭遇了资金净流出。

主板整体表现强于“中小创”，不过昨日也难以避免资金出逃格局。数据显示，昨日沪深300遭遇了115.87亿元的资金净流出，比上一日的资金净流入1.69亿元也是明显转差；仅有66只成分股获得资金净流入，而多达209只遭遇了净流出。不过昨日沪深300在开盘时遭遇了资金净流出，而在尾盘获得资金净流入。从行情上来看，深市明显弱于沪市。至收

盘，上证综指下跌3.06%收于3320.68点，深证成指下跌5.87%，中小板指下跌5.89%，创业板指跌幅达到6.63%。沪深两市成交额分别为5185.09亿元和6535.77亿元，环比此前几日有所放大，显示出巨震行情中资金情绪的不稳定。

银行股吸金维稳

行业方面来看，昨日28个申万一级行业中，仅有银行一个行业获得了资金净流入，净流入金额为17.82亿元，其余行业则均遭遇了不同程度的资金净流出。其中，休闲服务、钢铁、非银金融和家用电器行业的净流出额较小，均未超过10亿元；而计算机、机械设备和化工行业的净流出金额较大，分别达到了82.27亿元、70.05亿元和59.50亿元。此外，电子、电气设备、商业贸易、传媒和汽车行业的资金净流出额也均超过了40亿元。

个股来看，昨日中国交建获得3.59亿元

的资金净流入，遥遥领先；民生银行、中国银行、中国建筑等7只个股的资金净流入额也均超过了2亿元。相反，周二强势的苏宁云周三资金净流出了7.70亿元，远高于其他个股；中国核电、恒生电子的净流出额也均超过了5亿元。

分析人士指出，经过连续上涨之后，前期累积的涨幅面临的抛压越来越大，市场也再度来到筹码密集区域，市场心态如同惊弓之鸟。周二市场中就出现了调整，不过在大盘股拉升之下尾盘翻红，未能形成明显调整。周三的急跌使得市场在盘中部分释放压力，同时整体回踩也给踏空的机构介入的机会。

兴业证券张亿东表示，今天的震荡是预期之内的，不必惊慌，行情的演绎将不再是逼空式的，而是震荡上行，未来几天震荡行情将延续，因为面临着三季度的成交密集区，震荡加大但杀伤力不大，还可以通过做交易和逢低发掘新机会来获取超额收益。

■ 评级简报

东方园林(002310)
持续推进生态修复转型

长江证券指出，受益于下半年工程量上升，公司3季度收入同比增长11.45%，叠加毛利率同比增长1.37个百分点，公司毛利上升0.54亿元。费用方面，虽然绝对值有所上升，但费率处于下滑状态，同时资产减值损失的下降也进一步增厚公司3季度净利润。现金流方面，因公司工程量与施工能力增强致使完工未结算的存货增加以及绿化苗木基地投入增加带动消耗性生物资产上升导致3季度末存货相对2季度末增长12.29%，收现比同比下降0.53个百分点至51.51%，经营活动产生的现金流量净额虽同比改善，但仍处于较低水平。

长江证券表示，公司主营园林建设作为政府积极推动PPP项目的重点领域，有望在政府实施积极财政政策的背景下保持稳定增长，且公司去年以来与多家银行信托等机构签订金

融保障合作协议，有力保障了项目的回款率，减少经营风险；另一方面，公司正积极推进传统景观业务向生态修复业务转型升级，旨在形成水资源管理、水污染治理和水生态修复、水景观建设“三位一体”的经营模式，未来随着转型升级逐步落地，公司业绩高速增长可期。长江证券给予公司“买入”评级。

科陆电子(002121)
并购深化能源互联网产业布局

国金证券指出，科陆电子收购芯珑电子，其载波芯片能够降低公司供应链成本、提升公司传统电表产品的竞争力，同时依托载波通讯模块，实现电网、信息网合一，更低成本地建立能源互联的信息基础；芯珑电子是公司多年的供应商之一，且同属于电力设备行业，资源整合难度小，理念相通，收购整合风险较小。公司收购百年金海，依托其在智慧城市领域的业务

1608.41万元，卖出2489.13万元。

长江证券研报指出，公司当前从视频联网向视频大数据演进，商业模式上也积极探索面向C端视频应用和视频安防运营等模式，看好其业绩高速增长和视频大数据优势。昨日四家机构买入，但多空博弈激烈，股价冲高回落，预计短期或强势震荡。（李波）

四机构出逃汇中股份

沪深两市大盘昨日震荡回调，场内热点也出现回调，不过部分题材表现依然强势，其中汇中股份昨日以涨停价开盘，盘中数度打开涨停板，但随后便有资金涌入，股价封死涨停板，报收于29.58元。值得注意的是，昨日汇中股份的成交额达到3.63亿元，刷新历史天量。不过从盘后公开信息来看，四机构借涨停离场。

盘后公开交易信息显示，昨日买入汇中股

上证50指数逆市收红

□本报记者 王威

国庆以来市场连续反弹，上证综指接连攻克多个整数关口。不过昨日受制于技术面以及获利回吐压力，午后市场大幅跳水，千股跌停场景再现。不过权重股昨日盘中表现十分亮眼，多次强势拉升，上证50因此成为沪深交易所核心指数中唯一一只收红的指数。

昨日上证50指数小幅高开于2338.71点，上午维持红绿窄幅震荡走势，午盘收盘前受到银行和非银金融板块暴力拉升影响而快速上扬，最高一度涨近1.30%摸高2369.37点，不过午后随大市出现两波快速跳水，接连跌破5日及10日均线，且跌幅一度接近3%，下探至2268.82点，不过尾盘受到银行股再度发力拉抬企稳回升，并成功翻红，最终收报2340.36点，上涨0.14%，60日均线失而复得。

昨日成交的46只成分股中，有17只上涨。其中，中国角尖、工商银行、光大银行和民生银行的涨幅均在5%以上，具体涨幅分别为7.31%、6.00%、5.87%和5.02%，交通运行、中信银行和中国银行的涨幅也均超过了3%。下跌的29只成分股中并无个股跌停，中国船舶以9.20%的跌幅位居跌幅榜首位，方正证券和中信证券的跌幅也相对较大，昨日分别下跌7.29%、7.14%和6.68%，其余股票的跌幅则均在5%以内。

分析人士指出，蓝筹股昨日的强势表现一方面是基于估值“洼地”而引发的补涨动能，另一方面也与市场的宽松预期，以及机构年末考核被迫加仓大盘股有关。不过在当前的存量博弈格局下，大盘股难以单边持续走强，后市预计将呈现震荡、轮动的走势特征。

大额买单尾盘拉升银行股

□本报记者 张怡

昨日，A股市场午后急跌，大多行业均回落翻绿，不过银行股尾盘在大额买单推动下直线上行翻红，并最终上涨2.63%，是28个申万一级行业中仅有的红盘报收行业。

银行股昨日走势跌宕起伏，护盘意图较为明显。早盘开盘后小幅回落翻绿，维系绿盘震荡格局，不料中午收盘前指数抬头快速拉升翻红并上涨1%以上，午后银行股涨势延续，不过仅在短暂冲高之后逐步震荡回落，下午两点半后再度翻绿。就在市场绝望之时，银行股直线拉升翻红，短暂反复之后再度直线拉升，涨幅达到了2.63%。

在这种情况下，昨日14只正常交易的银行股中，除了平安银行微跌0.88%外，其余个股全部实现上涨。其中，工商银行上涨6%，光大银行和民生银行也分别上涨5.87%和5.02%，交通银行和中信银行涨幅也均超过了4%。

由此，银行板块也成为了昨日唯一获得资金净流入的行业板块。从成交明细数据来看，银行股在尾盘获得了不少大额买单的介入。数据显示，在下午14:47，15.36万手的大额买单出现，而后在14:56至收盘短短4分钟内，多笔超过6万手的买单将股价推升上来。

生物识别概念相对抗跌

□本报记者 张怡

昨日，A股市场午后快速跳水，中小盘题材股跌幅居前。至收盘，概念板块全线翻绿，其中生物识别板块下跌2.32%，在所有Wind概念板块中跌幅最小。个股来看，11只生物识别概念股中，仅有汉王科技一只个股涨停，上海普天上涨9.09%，川大智胜和佳都科技也实现微涨，而其余个股均有不同程度的下跌。其中，欧比特、新开普和神思电子跌停。

消息面上，10月20日，中国移动语音搜索公司羽扇智宣布，其已获得来自谷歌的C轮融资。彭博社报道称，这是自2010年退出中国市场之后，谷歌对中国企业的首次直接投资。而分析人士认为，谷歌此举将提振相关人工智能概念股。此外，9月中旬招商银行宣布在全行所有柜面及VTM渠道率先启用人脸识别技术。当前，因“人脸识别”引发的官司正受到多方关注。

分析人士认为，人脸识别技术是一种重要的身份认证手段，已经开始逐步被市场接受，其技术的完善和发展也将促使行业领先者涌现。短期内生物识别相关概念股仍有望保持相对活跃的态势，反复引发资金炒作。

新三板交投明显回升

□本报记者 王威

本周新三板的活跃度较此前上了一个“台阶”。据东方财富Choice数据，昨日新三板的成交额回升至5.70亿元，仅次于10月12日，位居近期以来新三板成交额的第二高位。不仅如此，与新三板近期“此消彼长”不同，昨日做市转让股和协议转让股交投双双出现了明显的回升，合计成交分别达35.1亿元和12.19亿元。

虽然交投出现了明显回升，但三板做市指数昨日表现依旧疲弱，开盘后股指一路下挫，直至尾盘才小幅企稳，最终收报1338.08点，下跌0.56%。不过三板成指昨日小涨0.75%，收报1367.72点。

个股方面，昨日共有466只做市转让股和128只协议转让股存在交易，其中成交额的前三位被做市转让股“承包”，分别为联讯证券、合锐赛尔和豆点教育，具体成交金额为1.19亿元、3367.36万元和2811.57万元，紧随其后的协议转让股赛特斯的成交额也超过了2000万元，达2199.60万元，另有5只新三板股票的成交额也超过了1000万元。昨日成交的594只股票中有230只上涨，丽明股份以1334.78%的涨幅位居首位，中天科盛、雷诺尔、蓝星科技、恒业世纪和赛特斯的涨幅也均在100%以上，且这些股票全部为协议转让股。另外，协议转让股中开生态、万德智新、华宿电气昨日的跌幅相对较大，均在69%以上。

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，股民据此入市操作，风险自担。