

反弹步入压力区 关注“改革”和业绩

□本报记者 李波

受上周末央行降准降息的利好刺激,周一沪深两市大盘高开,之后展开强势震荡,尾盘一度跳水。创业板表现疲弱,逆市回调。个股分化明显,风格出现轮动。随着沪指站上60日均线以及央行超预期双降,中期反弹趋势进一步确立;不过,3400点上方步入套牢盘密集区,加上前期资金获利颇丰,且短期政策面利好兑现,预计市场上行速率将放缓,震荡分化将加剧。短期超跌蓝筹股的补涨需求提升,但中期成长股仍是反弹主角。操作上,精细化择股需求提升,建议紧密围绕改革转型和业绩预期两大确定性主线,去伪存真,高抛低吸。

震荡分化 风格轮动
受央行上周末“双降”刺激,沪深两市大盘昨日双双高开,但盘中上行遇阻,展开震荡整理,尾盘更是一度快速跳水,临近收盘震荡回升翻红。创业板指数昨日表现疲弱,逆市下跌,中小板则延续强势,反映热点切换,风格轮动。
截至昨日收盘,上证综指报3429.58点,上涨17.15点,涨幅为0.50%;深证成指报11687.77点,上涨84.31点,涨幅为0.73%;中小板指数上涨0.84%,报7889.24点;创业板指数下跌0.43%,报2527.48点。沪深两市分别成交4539.43亿元和6528.30万元,环比双双放大。
行业方面,申万电气设备、汽车和机械设备指数涨幅居前,分别上涨2.11%、2.08%和1.92%;与之相比,申万传媒、医药生物和商业

贸易指数跌幅居前,分别下跌0.72%、0.55%和0.50%。

概念方面,题材热点出现分化,能源互联网指数大涨6.60%,去IOE、智慧农业和美丽中国指数的涨幅超过4%;与之相比,基因检测指数跌幅居前,为3.17%,跨境电商、国资改革、医药电商、民营医院、生物疫苗和电子商务指数的跌幅均超过1%。

目前,沪综指进入前期密集成交区,并且上方年线逐步逼近,上行压力明显加大。创业板指数在持续领涨后也面临较大的获利回吐压力,昨日出现休整,风格切换出现。另外,政策和事件性利好引发热点快速轮动,资金再度调仓换股。随着反弹步入压力区,多空分歧开始加大,市场短期开启强势震荡。

成长股仍为中期主角
央行“双降”有助于提升市场风险偏

好,强化无风险利率下行,夯实反弹逻辑。因此,中级反弹趋势不变,行情将继续深入推进,上行空间甚至能够进一步拓展。不过,沪综指3400点以及创业板2500点上方面临沉重的套牢盘压力,需要通过充分的震荡换手逐步消化。与此同时,去杠杆后增量资金规模以及市场信心显著低于上半年,这也将加剧市场上行难度。另外,存量资金博弈格局下,在前期大幅反弹后,央行双降以及重要会议的召开自然成为部分资金获利回吐的契机。由此来看,第一阶段快速反弹期已过,市场正在步入压力区,上行速率将放缓,震荡将加剧,热点轮动和个股分化也将展开。

值得一提的是,在众多本轮反弹逻辑中,核心变量是利空扰动弱化和利多因素聚集引起的风险偏好提升,稳增长政策发力和央行双降为风险偏好的提升进一步营造了温床。

创业板指数弱势震荡
□本报记者 李波
昨日创业板指数弱势震荡,小幅下跌,盘中一度失守2500点,获利回吐压力释放。
创业板指数昨日以2570.13点高开,之后快速跳水,震荡下行,午后虽一度翻红,但上行承压再度回落,最低下探至2481.59点,临近收盘跌幅收窄,最终收报2527.48点,下跌0.43%。创业板指数昨日成交706.65亿元,量能环比小幅萎缩。
昨日417只正常交易的创业板股票中,有240只上涨,其中,森远股份、宜安科技、华星创业、华平股份等20只股票涨停,共有50只股票涨幅超过5%;175只下跌股票中,科泰电源、恒信移动、五洋科技等7只股票跌停,跌幅超过5%以上的股票有22只。

重返万亿之上 两融余额继续上升

□本报记者 张怡

国庆节后股指震荡攀升,两融余额重新步入上升轨道。时隔近两个月,两融余额重新回升至万亿元上方。截至上周四,沪深两市融资融券余额收于10012.42亿元,而上周五的额度有进一步的提升,收于10105.96亿元,万亿元关口已经守住。实际上,随着政策面利好的发酵,市场风险偏好的提升是两融市场回暖的主要原因,伴随着上周五“双降”利好,两融余额有望随着行情反弹空间的打开而继续攀升。不过从昨日的行情来看,在乐观的大趋势中,行情的走势存在波折,投资者仍需留一份谨慎。

两融余额进一步回升
两融是市场情绪和活跃度的晴雨表。上周,A股市场在连续攀升后步入震荡,沪指涨幅明显放缓,市场主要指数受制于60日均线而

难以突破,而且盘中频现跳水,市场谨慎情绪明显升温。不过随后在周四和周五市场多方力挽狂澜,将市场情绪再度带动起来,两融由此也经历了先抑后扬的格局。

数据显示,上周三市场大幅回落之时,融资余额环比下降了80.06亿元。不过周四和周五大盘尾盘拉升,周四融资余额环比提升了132.17亿元,由此,两融余额也从周三的9879.95亿元增至10012.42亿元,重新回到了万亿元关口上方。考虑到周五行情的大幅上扬,特别是创业板的涨幅领先,沪深两市融资余额环比上个交易日增加了93.27亿元,助力两市两融余额稳守住万亿元大关。

从上周五的融资行业分布来看,28个申万一级行业中有23个行业获得了融资净买入,其中房地产和传媒行业在上周最受融资客的青睞,这两个行业的融资净买入额分别为14.34亿元和10.81亿元,医药生物、计算机和公用事

业行业的额度也居前列,分别为9.81亿元、7.26亿元和6.66亿元。相反,银行、钢铁和纺织服装行业净偿还额居前,分别为1.26亿元、5160万元和4405万元。

个股来看,上周五机器人、风范股份和怡亚通的融资净买入额最高,分别为3.79亿元、3.53亿元和2.72亿元;同时,东软集团、掌趣科技和华谊兄弟的融资净买入额也均超过了2亿元。相反,沈阳机床、科大讯飞和中国平安的融资净偿还额,分别为2.59亿元、2.49亿元和2.30亿元。

风险偏好提升
霜降来临前“双降”利好的发布,料将大幅提振市场风险偏好,这对于融资余额乃至两融余额的进一步提升均有助力。而从融资客上周五对地产的偏好来看,双降是否会引起市场风格的转换受到市场关注。不过,券商多认为,

受益贸易合作+整合预期 港口板块迎双重动力

□本报记者 李波

据外交部消息,国务院总理李克强将于10月31日至11月2日对韩国进行正式访问,并出席在韩国首尔举行的第六次中日韩领导人会议。分析人士指出,昨日尾盘中日韩自贸区概念拉升,反映资金关注度提升。其中,港口受益中日韩贸易合作,且近期整合预期升温,建议投资者重点关注港口股中具备重组概念的标的。

中日韩产业互补性待发挥
中日韩领导人会议时隔三年再次召开,将加强三国在经贸、人文、可持续发展等传统优势领域的合作,拓展在国际产能、创新经济、信息技术、减贫等新兴领域的合作,为中日韩合作未来发展指明方向。其中,中韩各领域交流

合作已进入全面、深入发展的“快车道”。此访是李克强总理就任后首次访韩,对中韩关系发展将起到巨大推动作用。

数据显示,中日韩同为全球重要经济体,国内生产总值和对外贸易额合计超过16万亿美元,占世界20%以上,其中三国对外贸易额近7万亿美元,占全球贸易额的20%以上。充分发挥三国间的产业互补性,挖掘提升三国贸易投资水平的潜力,有助于促进区域价值链进一步融合,有利于本地区的繁荣与发展。

中日韩自贸区谈判自2012年11月启动以来,已进行八轮,下一轮(第九轮)中日韩自贸区谈判将于12月在日本举行。

港口整合预期升温
受三国领导人即将会面的利好刺激,昨

日,中日韩自贸区指数尾盘快速拉升,收盘上涨近3%,日K线收出三连阳。其中,大连港涨停,连云港、锦州港和营口港分别上涨5.39%、4.77%和3.78%。在中日韩自贸区相关行业中,港口受益明显,港口股对事件利好的反应也最为敏感。此外,目前港口行业的整合预期提升,这也将成为板块的又一驱动力。

今年8月4日,宁波港突然停牌,次日公告正筹划相关事项。10月12日晚锦州港公告称,因第一大股东大连港集团筹划涉及上市公司股权变动的重大事项停牌;19日晚公告表示,大连港集团拟将其持有的公司19.08%的股份,对其控股子公司大连港投融资控股集团有限公司增资,公司第一大股东将由大连港集团有限公司变更为大连港投融资控股集团有限公司,次日复牌。大连港10月12日晚公告,公司增

而基于风险偏好逻辑,受益改革转型、想象空间巨大的成长股将持续成为行情主角。虽然短期主板和创业板存在一定涨幅回归需求,并且震荡预期下资金出现调仓换股,引发风格轮动,蓝筹补涨;但从中期角度来看,改革转型是行情主线,以中小创为代表的新兴产业成长股仍是行情主角。

自9月16日至10月23日,创业板指数累积上涨41.21%,资金获利颇丰,回吐压力加大,特别是在创业板指数步入前期密集成交区的背景下。后市个股将从普涨进入分化阶段,精细化择股的需求提升。业内人士建议围绕政策和业绩两主线踏准节奏,去伪存真:一方面,紧盯政策面动向和预期,优选受益改革红利的品种,灵活机动,踏准热点节奏;另一方面,结合三季报业绩以及行业景气度,精选确定性品种,逢低布局加仓。

创业板指数昨日逆市回调,显著跑输主板,折射出获利回吐和调仓换股的信号。受获利盘回吐、估值中枢回升以及2500点上方密集套牢盘等压力,短期创业板指数或展开强势震荡。不过,从中期来看,改革转型和存量博弈的大背景下,创业板仍是做多主战场,只是品种分化将开启。操作上不宜追涨杀跌,应沿政策和业绩两角度精选优质品种,逢低布局。
--

成长股有望强者恒强。

对此,国泰君安证券认为,双降是稳增长加码预期增强,将促使市场存量资金风险偏好进一步放大,市场有望加速反弹,市场上行空间也由此打开。银河证券认为双降将稳定和促进市场行情正面演绎;兴业证券表示,反弹第二阶段正式开始;广发证券看好四季度行情。分析人士指出,由于两融反映的是市场投资者的风险偏好和交投热情,因而随着市场行情的进一步回暖,预计两融余额提升将延续。

不过,利好短线虽然对行情形成刺激,但是也要谨慎应对行情中的一波三折。从昨日的行情上来看,28个申万一级行业涨多跌少,传媒、医药生物和商业贸易等热门行业也逆市回调,大概率是短线涨幅较大而自然回调,虽然后市崛起的概率较大,但短线风险仍需谨慎。

发14.8亿H股方案获证监会批复,募集资金用途包含“用于国内外港口投资或优化整合”。

安信证券研报指出,上述事项或将点燃市场对东北港口的整合预期,即政府有可能通过大连港将东北地区港口资源(大连港、营口港、锦州港、丹东港等)进行整合,便于统一管理和协调发展,建议投资者关注港口重组概念标的。

兴业证券研究报告认为,东北港口的继续整合是可期的。将东北六港(大连港、营口港、锦州港、丹东港、葫芦岛港以及盘锦港,其中大连港、营口港、锦州港是规模最大的三个港口,也都是上市公司)完全整合后,可以进行岸线资源的合理分配,港区之间合理分工,消除彼此恶性竞争,出清过剩产能,统一合理规划未来的产能扩张计划,这样能有效缓解这些港口经营效益下滑的趋势。

异动股扫描
冲高,在涨停板附近波动,之后涨幅一度收窄至7%以下,不过午后封死涨停板直至收盘,股价报35.01元。该股昨日成交11.33亿元,创历史天量。
深交所盘后披露的公开信息显示,昨日富春通信前五大买入席位中,有三席为机构专用,分别买入6980.65万元、5233.83万元和4889.87万元,其余两席均为中信证券营业部席位,分别买入7014.67万元和4871.79万元;前五大卖出席位中,也有三席为机构专用,分别卖出5478.73万元、5177.68万元和4893.73万元,其余两位为营业部席位,分别卖出6328.33万元和3448.42万元。
富春通信在停牌3个多月后股价持续涨停,收购影视公司进一步促进公司泛娱乐内容服务提供商战略的实施,引发资金追捧。不过昨日机构进出显示主力分歧加大,预计短期该股或强势震荡。(李波)

利好提振 电气设备行业领涨

□本报记者 张怡

昨日市场整体维系震荡格局,其中电器设备行业上涨2.11%,位居申万一级行业涨幅榜首位,主要系消息面诸多利好对行业形成提振。

电气设备指数昨日高开之后随着大盘震荡回落,短暂翻绿之后开始震荡上行,涨势延续至午后,不过随后再度回落将涨幅悉数回吐,最后在收盘前半个小时快速拉升成为行业涨幅榜冠军。

个股来看,昨日正常交易的135只成分股中有97只个股实现上涨。其中,协鑫集成、安科瑞、恒顺众昇、中利科技、科陆电子、爱康科技、积成电子、中恒电气和阳光电源涨停。相反,科泰电源昨日是唯一的跌停股。

消息面上,10月22日,在由工信部等部委主办的“节能与新能源汽车产业发展规划成果汇报会”上,李克强总理作出重要批示,指出加快发展节能与新能源汽车,是促进汽车产业转型升级、抢占国际竞争制高点的紧迫任务,也是推动绿色发展、培育新的经济增长点的重要举措。此外,据《金融时报》消息,中国台湾富士康承诺2018年前在河南省郑州市工厂建设400兆瓦的太阳能电站,作为苹果最新计划的构成部分。

总体来看,在能源革命大趋势下,新能源及新能源设备均面临着需求的增长,板块频繁受到多种新动向的刺激,预计将获得资金的反复炒作。

沪股通净卖出逾9亿元

□本报记者 张怡

昨日,沪港两市在“双降”利好刺激下均高开,不过指数随后并未继续走高,震荡格局下沪港通交投清淡。交易所数据显示,昨日沪股通余额为139.59亿元,可见资金净卖出了9.59亿元;港股通余额为104.97亿元,较当日105亿元的额度微降。

昨日恒生指数高开低走,最终下跌0.15%收于23116.25点。上证综指高开后震荡,尾盘小幅提升,最终上涨0.5%收于3429.58点。由此,恒生AH股溢价指数昨日低开高走,最终收于128.97点,涨幅微0.4%。

沪股通标的中,昨日整体涨多跌少,317只个股上涨的同时有165只个股下跌。其中,上周强势的洛阳玻璃以及科达洁能跌停,而香江控股、大连港、江淮汽车等12只个股涨停。港股通标的昨日表现整体温和,141只个股上涨,128只个股下跌,涨幅最大的是中国银河和海天国际,分别上涨了5.5%和5.19%;而洛阳玻璃股份跌幅最大,下跌了11.23%。

资金短线逢高撤离

□本报记者 张怡

昨日,尽管市场迎来“双降”利好,但A股市场呈现出高开震荡格局,资金情绪趋于谨慎,逢高撤离成为不少资金的选择。据wind数据显示,昨日沪深两市资金净流出了447.13亿元,仅次于10月21日,是9月15日以来的次高点。由此,昨日全部A股中获得资金净流入的个股仅有751家,环比上周五的1455家缩减了近半。

分市场板块来看,昨日,沪深300方面资金撤离力度最大,遭遇了104.04亿元的资金净流出,虽然不及上周三的额度,但是仍然处于相对高位。成分股中仅有79只获得了资金净流入,多达200只遭遇了资金净流出。

“中小创”情况也不乐观。创业板昨日资金净流出了99.76亿元,环比上周五的净流出额6.79亿元大幅提升,获得资金净流入的个股仅有97家;较上周五的250家也明显减少。中小板方面也相类似,昨日遭遇了86.65亿元的净流出,环比上周五的2.32亿元大幅增长。

行业来看,昨日28个申万一级行业中,仅有汽车行业获得了资金净流入,不过额度也仅为9466.39万元;其余行业中,国防军工行业净流出额度最小,为7075.22万元,而上周备受资金青睐的医药生物、房地产行业则分别遭遇了66.24亿元和52.26亿元的资金净流出;传媒和计算机行业的资金净流出额度也均超过了30亿元。

新三板10股成交超千万

□本报记者 李波

据wind资讯统计,昨日三板做市指数震荡下行,收报1326.84点,下跌0.26%,成交额为2.44亿元,量能环比小幅放大。三板成指收报1365.30点,下跌0.61%。

个股方面,昨日新三板有627只股票正常交易,65只股票成交额超过百万,10只股票成交额突破千万元。其中,联讯证券和西安同大的成交额最大,分别为8680.76万元和7500.25万元,分豆教育、秋乐种业和艺能传媒分别成交3565.15万元、294350万元和2445.66万元,中南卡通、雷诺尔、芯能科技、融信租赁和亚成生物的成交额都在千万元以上。

从市场表现来看,昨日新三板共有274只股票上涨,其中,西安同大和金泉科技分别大涨4544.12%和1027.45%,希远气象上涨533.33%,海鑫科金和川东环能的涨幅超过100%;与之相比,260只下跌股票中,科宏生物和润迪环保跌幅居前,分别下跌99.88%和66.25%,其余股票跌幅均在60%以下。