

单日反转强化结构性行情

□本报记者 张怡

昨日早盘沪深主要指数低开低走,洗盘态势初现,但这种低迷的状态在午后被打破,大盘触底反弹重回3400点上方,创业板指数更是强势拉升。在此背景下,行业板块就势反弹,题材热点再度升温。分析人士指出,短线洗筹并纾解成交密集区的抛压后,指数积蓄了一定动力,后市震荡上行格局仍将延续,结构性机会依然丰富,投资者宜围绕市场热点展开波段操作。

调整蓄势 午后拉升

昨日,A股市场主要指数大多低开之后震荡走低,行业板块涨少跌多,市场较为低迷,沪指也跌破3400点,洗盘整理正在进行。至中午收盘时,主要指数跌幅均超过了1%,28个申万一级行业中仅有国防军工行业微涨0.56%,其余行业全部出现不同程度的回调。

不过午后市场迎来V型反转,主要指数纷纷震荡上行,在收盘前全部翻红,创业板指数更是快速拉升。至收盘,上证综指上涨0.14%,收报于3434.34点;深证成指上涨0.6%,收报11758.41点;中小板指数上涨了0.5%,收报7928.63点。创业板指上涨1.44%,收报2563.96点。沪深两市成交额分别为4088.87亿元和5841.04亿元。

行业方面来看,28个申万一级行业中有20个行业均在尾盘飘红,其中国防军工行业

强者恒强,至收盘上涨了7.17%,遥遥领先于其他行业;传媒、综合、电子、计算机等行业的涨幅也均超过了1%。相反,食品饮料、建筑装饰、采掘和房地产等行业逆势下跌,但跌幅均未超过0.6%。

概念方面到收盘时也是涨多跌少,航母、卫星导航和健康中国指数分别上涨了6.9%、5.05%和4.22%。军民融合、通用航空、安防监控等板块也涨幅居前。

个股方面涨跌各半,1133只个股昨日实现上涨,其中有近120只个股涨停;相反,1186只个股下跌,包括科达洁能、特力A等6只个股跌停。

整体来看,诸多利好造就的政策蜜月期之中,股市的表现相对弱于预期。本周前两个交易日,更多的资金面对市场的裹足不前选择了暂时离场观望,而清洗浮筹之后的市场也逐步夯实了进一步前行的基础。但面对前期成交密集区域,市场难以一蹴而就完成突破,行情大概率形成新的震荡区间,逐步消化压力,因而后续的震荡攀升中仍是一波三折。

结构性行情主导

当前,上周末的双降利好尚未充分显效,而在政策蜜月期内,新的利好政策预期也在不断发酵,由此市场将呈现出存量资金主导下的结构性行情。

从热点情况来看,“十三五”规划、信息经济、服务业发展、生态环保、健康养老、国企改革、高端制造等规划重点领域主题性机会均

备受关注。从近期的热点情况来看,的确在上述热点之中形成轮动,健康中国新晋成为主流热点。对于四季度的热点,国金证券分析指出,四季度主题事件驱动机会主要在于以下四个板块:智能制造,上海本地股(迪斯尼、国改),军工和新能源及汽车产业链,预计较其他热点持续性会更强,在市场波动中容易取得一定的超额收益。

就行情走势来看,“双降”之后尽管指数高开但是上行动力不足,折射多空博弈剧烈,

市场分歧较大,心态谨慎而理性。随着沪指站上60日均线以及央行超预期双降,中期反弹空间进一步打开;不过3400点上方步入套牢密集区,消化抛压的任务较重;加上前期资金获利颇丰,且短期利好兑现,预计市场上行速率将放缓,震荡分化将加剧。

在这种情况下,分析人士建议,投资者在情绪上既不要过分悲观,也不要过分激进。短期内关注健康养老、智能制造和美丽中国等政策主题,同时关注三季报带来的诸多机会。

创业板指数V型反弹

□本报记者 李波

昨日创业板指数低开后一度下行逼近2400点,随后震荡上攻并翻红,涨幅超越主板,实现V型反转。

创业板指数昨日以2497.16点低开,横盘震荡后出现两波快速跳水,最低下探至2423.60点,之后一路上行并翻红,尾盘强势震荡,最终收报2563.96点,上涨1.44%。创业板指数昨日成交621.29亿元,量能环比小幅萎缩。

昨日414只正常交易的创业板股票中,有242只上涨,其中隆华节能、蒙草抗

旱、上海佳豪、坚瑞消防等32只股票涨停,共有71只股票涨幅超过5%;163只下跌股票中,强力新材和易联众跌停,潜能恒信下跌5.16%,其余股票跌幅均在5%以下。

创业板指数昨日下探后强势反攻,充分反映当前资金对创业板依然青睐,盘中调整成为资金低吸的良机。在改革转型和抱团取暖的支撑下,创业板仍将是行情主角。不过,上方套牢盘压力将使得后市上行难度加大,震荡幅度或将加大。操作上宜精选受益政策利好和具备业绩支撑的优质品种,波段操作。

内外并举 北斗导航千亿产业盛宴开启

□本报记者 李波

今年是北斗全球化元年,北斗导航系统将覆盖亚太迈向全球。与此同时,随着国内精度的提升,北斗导航应用领域也在由国防等专业领域扩展至更广阔的民用服务市场,中汽协年初就曾倡议“十三五”期间完成从以GPS为主导向以北斗为主导的格局转型。全球化提速、国防安全诉求上升、民用市场开启的大背景下,预计到2020年北斗卫星导航应用产业年产值将超过4000亿元。另外,北斗导航作为战略性新兴产业有望获得政策加码,A股相关品种值得重点关注。

北斗导航内外并举

北斗全球卫星导航系统是我国自主建设、独立运行的全球卫星定位与通信系统,是继美国全球卫星定位系统(GPS)和俄罗斯全球卫星导航系统之后的第三个成熟的卫星导航系统。北

斗卫星导航系统现已广泛应用于交通运输、海洋渔业、救灾减灾、手机导航等领域,正逐步进入国际民航、国际海事、移动通讯等国际组织。

今年是北斗从亚太覆盖走向全球覆盖的第一年,卫星导航产业的国际化步伐加快,北斗与全球卫星导航系统间合作深入推进。北斗导航卫星全球组网开始,意味着中国导航产业将与美国GPS、俄罗斯GLONASS、欧洲伽利略争夺世界导航产业,进入世界竞争格局。

今年也是北斗系统国内推进的加速年。据中国卫星导航系统管理办公室的数据,2015年底前将完成北斗地基增强系统150个框架网基准站和300个区域加密网基准站建设。中国卫星导航定位协会发布的《中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》显示,2014年我国卫星导航与位置服务产业总产值达到1343亿元,较2013年增长29.1%,国内卫星导航市场新增销售产品及系统超过80%已采用北斗兼容技术。今年年初,中汽协倡议2015年启动汽车产业千

万级普及应用北斗工程,在“十三五”期间完成以GPS为主导向以北斗为主导兼容其他系统的格局转型。目前十三五规划成为市场关注焦点,作为国家重要战略新兴产业,卫星导航有望被重点提及。

关注北斗系龙头股

当前,卫星导航与云计算、物联网、移动互联网和大数据等融合发展已经成为趋势,“北斗+”时代正在到来。根据今年召开的第六届中国卫星导航学术年会的数据,预计2015年和2020年,我国卫星导航应用产业年产值分别将超过1500亿元和4000亿元,北斗导航市场复合增长率将大于40%。受益内外并举和“十三五”规划,二级市场北斗系龙头上市公司值得关注。

中信建投研报指出,未来北斗将实现全球覆盖,2015年为走向全球的元年,中国卫星产业开启全球化模式。国内精度进一步提升,达

到2.5米,超过GPS,导航装备升级,国防应用及民用市场规模进一步扩大。北斗兼容GPS模组价格已显著下降,民用大规模推广的条件已经具备。预计2015年北斗国防应用市场延续翻倍增长势头。

中银国际研报指出,在即将全面部署全球覆盖卫星的时点上,全方位提出大力支撑北斗产业生态的政策十分必要,国家支持政策有望进一步加码,行业将迎来十年机遇。在国防安全诉求下,军工北斗使北斗二代主要产业需求已呈现爆发趋势,在军队体制改革的大背景下,未来有望逐步转化为模块化采购,采购链发生变化,但具备核心军用北斗技术的企业仍将持续重点受益。民用市场是北斗导航未来最大的市场,同时也是北斗导航系统产业生态发展的长期驱动力,但同时直接面对占有民用导航市场95%份额的GPS竞争,建议关注在基础芯片领域投入较大且在民用布局如车联网、数字地图等方面的龙头品种。

上海证券:大健康领域蕴藏投资机会

□本报记者 朱茵

近日中国保险资产管理业协会第十一期专家论坛在江西南昌举办,本次论坛围绕我国应对人口老龄化下的经济转型、保险资产管理行业的未来发展以及保险资金运用如何更好服务实体经济等方面展开。《老龄化背景下如何捕捉大健康产业投资机会》成为论坛主题,上海证券表示,当前资本市场大健康领域蕴藏巨大投资机会。

当前,我国正处在老龄化进程的关键时期。国家统计局数据显示,2014年我国人口中60岁以上者占比15.5%,预计到2050年,我国将有4.8亿老年人口,占全球老年人口近四分之一。大健康产业的发展,将是解决老龄化问题的重要手段之一。

上海证券有限责任公司总经理助理楼小飞表示,2014年是中国迈入人口老龄化的一个重

要节点,60岁和65岁以上老年人口比例分别突破15%和10%大关。老龄化对资产价格、产品价格、劳动价格和公共投入等都将产生深远影响。在这种趋势下,大健康产业面临难得的历史机遇。首先,大健康产业已经成为具有持续增长动能的国家战略。从全球市场来看,健康产业已经是全球第一大产业,年支出总额约占世界国内生产总值10%。近几年国家密集出台政策和举措推动医疗健康产业发展,包括《关于促进健康服务业发展的若干意见》、《关于加快发展养老服务业的若干意见》、《全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015—2020年)》和《中医药健康服务发展规划(2015—2020年)》等。大健康产业长期发展确定性高,政策支持力度强,是中国经济转型中的新兴投资热点。

其次,大健康行业在资本市场综合表现突出,攻守兼备,具有很高投资价值。从长期趋势来看,与上证指数长期横盘震荡走势不同,大健

康产业所反映的医药生物行业指数具有长期的上升趋势;从收益率来看,医药生物指数十年累计收益率983%,是上证指数同期收益率的5倍以上。从投资角度来看,医药生物行业凭借其巨大刚性需求和科技密集型的特点,加上防御性和成长性,在震荡市行情中往往成为资金青睐的“避风港”。此外,医药生物行业目前正处于创新突破的风口,国家医改深化,为机构提供丰富的主题投资机会。

最后,保险资金分享大健康产业的成长价值和稳定回报,有利于健康保险业的长期持续发展。目前我国健康服务产业链主要有医疗、医药、保健品、健康管理以及健康养老五大基本产业集群。健康保险本身作为健康管理服务的一个环节,分享了大健康产业的价值。目前国内大健康产业的利润分配格局基本固定。总体来说,保健品、医药产业利润分配比例大于医疗产业,而健康管理与健康养老由于人口老龄化趋

势以及结合了互联网与大数据前沿技术,正在成为朝阳产业。因此,保险资金通过对大健康产业的投资,能分享到该行业快速成长所带来的稳定回报,进而有利于健康保险行业的长期持续发展。

上海证券研究所副所长邵锐还对大健康的细分领域作了具体分析,认为机会蕴藏在医疗服务、医疗器械、药品制造、医养融合四大领域。医疗服务的投资机会集中在专科连锁医院、公立医院改制和综合医院集团;医疗器械的投资机会集中在并购型公司、互联网医疗、医疗诊断类公司;药品制造方面机会主要在创新药方面具有较长时间积累的行业龙头。此外,国内医养融合领域正处于跑马圈地阶段,机会主要集中在两个方向:一是能够提供专业服务,有产品、技术(包括大数据、医疗)支持的公司;二是医养融合模式下,提供医、养服务,采用整合照料模式的公司。

异动股扫描

机构追买华工科技

沪深两市大盘昨日走出深V反转,场内个股出现分化,华工科技昨日强势涨停,站上半年线。从盘后公开交易信息来看,有三家机构买入。

华工科技昨日小幅低开后,震荡回落,盘中最低下探至14.57元,此后触底反弹,午后股价震荡拉升,尾盘成交额显著放大,股价快速拉升,封死涨停板至收盘,收报于17.35元。值得注意的是,华工科技近期表现强势,连续上涨后,已经站上半年线。

盘后公开交易信息显示,昨日买入华工科技金额前五的席位中有三家机构现身,分别买入4023.40万元、3875.91万元和2599.72万元,排在前三位。卖出华工科技金额前五的席位中有

一家机构卖出1394.87万元,其余均为券商营业部,华泰证券股份有限公司上海武定路证券营业部的卖出金额最大,为1942.70万元。

分析人士指出,市场大幅波动引发个股分化,机构追买华工科技显示对其后市行情看好,短期该股料将保持强势。(徐伟平)

四机构卖出铜陵有色

10月23日复牌的铜陵有色连续三个交易日涨停,昨日该股以涨停价开盘,9点40分左右涨停板被打开,但随后成交额显著放大,股价再度封住涨停板,尾盘收报于4.47元。值得注意的是,铜陵有色昨日的成交额为92.91亿元,刷新历史新高,高位回调压力开始增大。盘后公开交易信息显示,四机构卖出铜陵有色。

盘后公开交易信息显示,在铜陵有色买入

金额前五的席位均为券商营业部,光大证券股份有限公司宁波解放路证券营业部的买入金额最大,为5.82亿元,其余券商营业部的买入金额不足4亿元。在卖出铜陵有色金额前五的席位中有四家机构现身,分别卖出18.74亿元、9.54亿元、6.12亿元和5.54亿元,排在第一位、第二位、第四位和第五位。

分析人士指出,铜陵有色昨日天量涨停,但收出一根长下影线,资金筹码锁定度并不高,短期回落压力增大,建议投资者不要盲目追高。(徐伟平)

机构博弈 宜华健康巨震

昨日宜华健康探底回升,剧烈波动。盘后龙虎榜数据显示,有四家机构卖出,两家机构买入。

宜华健康昨日以41.00元低开后一度下探

至跌停板,最后震荡攀升,午后一度翻红,尾盘最高升至45.20元,涨幅达到6%左右,但临近尾盘再度下挫,最终收报42.30元,下跌0.12%。该股昨日成交8.02亿元,量能环比萎缩。

深交所盘后披露的公开信息显示,昨日宜华健康振幅值达到18.57%。前五大买入席位中,有两席为机构专用,分别买入3995.65万元和1527.96万元,其余三席均为营业部席位,分别买入1588.28万元、760.92万元和559.71万元;前五大卖出席位中,有四席为机构专用,分别卖出3863.99万元、940.65万元、912.72万元和803.40万元,其余一席为营业部席位,卖出1809.61万元。

宜华健康上周连续大涨四个交易日后,于上周五大幅调整。昨日多家机构博弈该股,预计短期该股或延续震荡。(李波)

两融看台

两融余额增133亿元

□本报记者 张怡

本周一,尽管有“双降”利好助力,但是市场整体表现平淡,高开后展开强势震荡,周二行情先抑后扬,但整体涨幅不明显。不过,两融的积极程度好于市场表现,截至10月26日,沪深两市融资余额为10239.64亿元,环比上个交易日增加了133.68亿元。

具体来看,周一的融资买入额为1330.08亿元,仅次于10月21日是阶段高点,当日的融资偿还额为1196.42亿元,由此融资净买入额为133.66亿元。融券方面,当日报的融券余额为29.66亿元,环比提升了0.02亿元。

分行业来看,28个申万一级行业中,有23个行业获得了融资净买入,其中,传媒、计算机和汽车行业的融资净买入额最高,分别为14.96亿元、14.82亿元和12.25亿元。化工、有色金属和医药生物行业的净买入额也均超过了9亿元。相反,家用电器、综合、钢铁和银行等板块均遭遇了不同程度的融资净偿还。

个股来看,昨日华邦健康、中国平安和比亚迪的融资净买入额最高,分别为5.42亿元、4.31亿元和3.37亿元,相反,梅雁吉祥遭遇了3.36亿元的融资净偿还,浦发银行、贝因美和沈阳机床的净偿还额也均超过了1.4亿元。

军工股掀涨停潮

□本报记者 张怡

沪深两市大盘昨日先抑后扬实现日内的V型反转,其中中国国防军工板块表现强势,是早盘唯一飘红的行业,午后更是涨幅惊人,最终实现7.17%的单日涨幅,远高于其他行业。值得关注的是,昨日27只申万国防军工行业成分股中有14只实现涨停。

具体来看,昨日27只成分股均实现不同程度的上涨,其中包括亚星锚链、航天通信和中国卫星等在内的14只个股实现涨停;中国船舶和中国重工涨幅超过8%,成发科技、中航飞机、博云新材和中航动控的涨幅较小,未超过4%。

伴随着国防军工个股的涨停潮,诸多国防军工相关的概念板块也强势领涨,航母指数和卫星导航指数分别上涨6.9%和5.05%;同时,军民融合指数、通用航空指数和安防监控指数涨幅也位居涨幅榜前列。

从月线上来说,经过四连阴之后,十月份国防军工指数的涨幅达到了26.92%,表现十分强势。短线来看,事件驱动和题材驱动之下,资金仍将反复炒作该板块,不过投资者不宜追高,应以回调后低吸为宜。

沪股通净卖出规模下降

□本报记者 李波

昨日沪股通延续净卖出格局,但规模环比明显下降。恒生AH股溢价终局四连阳,小幅下跌。

据Wind资讯统计,沪股通昨日连续第六个交易日遭遇资金净卖出,不过额度仅为0.84亿元,占比为0.65%,环比明显下降,反映活跃度环比有所提升。港股通昨日也扭转了此前连续的净买入格局,净卖出额度为1.28亿元,占比为1.22%。

昨日上证综指低开后一度下探,之后震荡回升并翻红,最终收报3434.34点,上涨0.14%。恒生指数昨日低开后也一度下探,午后震荡回升,最终收报23142.73点,上涨0.11%。由此,恒生AH股溢价指数昨日弱势震荡,尾盘快速上行,临近收盘快速回落,最终微涨0.06%至129.05点,日K线收出四连阳。

沪股通标的股昨日共有196只上涨,297只下跌。其中,包括华菱星马、黑牡丹、洪都航空等在内的16只股票涨停,共有44只股票的