

市场底夯实 反弹成色仍待检

□本报记者 吴玉华

历经近期反复震荡，昨日市场全面回升，两市普涨，个股上涨家数达2967只，板块全线上扬。截至收盘，上证指数涨1.10%，深证成指涨1.17%，创业板指涨0.82%。

分析人士表示，当前市场仍处于低位整理，板块效应相对较弱，市场更多呈现个股行情，科技股有所发力。昨日全线上涨并不代表市场完全企稳，未来大盘还将延续震荡格局。不过，金融板块企稳确定了市场底部正在成型。普涨过后，反弹成色仍待检验。

市场再度普涨

昨日市场全线上扬，出现9月以来的第一个普涨。8月份以来，市场已经多次出现普涨行情，但终不敌下行压力。昨日三大指数全线上行，上证指数涨1.10%，报收2750.58点，深证成指涨1.17%，报收8554.44点，创业板指涨0.82%，报收1455.50点。个股方面也是涨多跌少，正常交易的个股中，昨日有2967只个股上涨，仅467只个股下跌，两市涨停个股数达到55只，较上一交易日增加17只，个股跌停数为8只，较上一交易日减少7只。

行业板块全线上涨，国防军工、国产软件等板块涨幅居前。军工板块中多只个股涨停，包括精准信息、北方导航、全信股份、中孚信息、奥普光电、中国应急、天奥电子等个股；国产软件板块创业软件、威宁健康涨停，东华软件、恒华科技等涨幅超6%。

从成交量上来看，昨日上证指数成交额为1137亿元，深证成指成交额为1542亿元，两市成交额合计为2679亿元，较前一交易日有所放量。

底部支撑力显现 47亿元资金净流入“试水”

□本报记者 叶涛

8月28日以来市场连续剧烈波动，沪指表现疲弱录得“五连跌”，直至昨日沪深市场才企稳回暖，迎来久违的全面飘红。资金流向方面，尽管包括“北上”资金在内的部分多头仍然维持做多，为场内带来弥足珍贵的“活水”，但总体上看，当前市场仍面临诸多不确定因素的扰动，导致主力资金参与反弹行情的同时更愿意保留多一份清醒，净流入加仓的步子迈得并不算大。

Wind数据显示，昨日沪深市场共计获得46.74亿元净流入，一举扭转前面七个交易日净流出格局。不过行业方面，昨日遭遇净流出的板块也不少，预计短期资金面仍难摆脱螺蛳壳里做道场的存量状态。

资金做多意愿提升

8月28日起，沪指指震荡下行连续收跌，本周一盘中更下破2700点，尽显弱势。不过从盘面看，随着指数跌出预期之外，底部支撑力量也加速显现，令指数短期向上

分析人士表示，板块全部拉升带动下的普涨格局呈现，新的反弹已经开启，但成交量仍是制约市场反弹空间的主要因素，反弹进程仍会一波三折，市场修复需要时间，趋势性行情的明朗仍需要等待。指数反弹的空间取决于热点的持续性以及量能的配合。

西部证券认为，综合分析来看，总之市场目前的运行状态依旧是筑底的形态为主，并且可能会长周期内处于筑底进程当中，这个过程典型的特征就是股指反弹力度不大，而下跌又存在较大的支撑，长期内处于矩形箱体震荡区间。

金融企稳确认市场底

从近期来看，金融板块保持企稳态势。中信证券策略分析师秦培景表示，金融板块稳定确认了市场的底部区域，现在需要的只是时间去消化对将来的一些担忧，从而彻底构筑市场底。

从近期来看，金融板块发生了什么？7月3日以来，银行类指数累计上涨8.14%，保险指数累计上涨9.37%，同期上证50指数上涨4.67%。金融板块的持续企稳使得市场保持稳定。分析认为，近期金融上涨的重要催化劑是信用政策的及时转向，避免了系统性金融风险的发生，促进银行板块估值的内生性修复；披露中报业绩的公司业绩相对理想；保险股中，中国平安业绩明显超市场预期也暂时打消了市场对投资端的担忧。

从银行股披露的半年报业绩上来看，上半年26家上市银行合计实现净利润8266.7亿元，同比增长6.49%，较去年同期的增速提高1.35%，较今年一季度继续提升。合计实现营收2.09万亿元，同比增长6.29%，增速较去年同期回升明显，较今年一季度继续提升。2018年上

修复 技术上看，虽然目前指数仍受到均线系统反压，短期有小箱体运行端倪，但以周为单位观察，2700点一线经过前期反复夯实支撑力转强，系统性风险已被封杀，但考虑到正值多事之秋，指数一蹶而就展开反弹较难成行。

成为可能。

昨日，沪深市场全面普涨，主要指数悉数报收红盘。截至收盘时，沪指指涨1.10%报2750.58点；深成指涨1.17%报8554.44点。创业板：中小板收盘报1455.50点和5910.98点，全天分别上涨0.82%和1.48%。权重股发力回升是昨日股指走强的重要原因，中国平安、中国太保、保利集团、贵州茅台、“两桶油”、包钢股份昨日涨幅均在1%以上。

市场底部连续波动激发部分资金抄底操作。昨日随着场内交投活跃，做多情绪被点燃，主力资金出现久违的净流入。Wind数据显示，睽违7个交易日后，昨日市场重新迎来46.74亿元主力净流入，而之前每日净流出规模大致维持在150亿元上下。与此同时，沪深300板块昨日也获得11.23亿元净流入；中小板和创业板净流出金额也分别达到10.86亿元和18.37亿元。

必须看到的是，以上几大板块昨日资金流向都呈现明确的“早出晚归”现象，折射资金偏好短线发生改善，一步步升温展开

软件板块连涨 精选个股备反弹

只个股涨幅超过5%。

此前涨势凌厉的中国软件昨日上涨3.96%，股价创近期新高。对于国产软件板块，有分析人士表示，国产软件等科技板块仍是产业政策扶持的一个主要方向，2015年以来，政府对于自主可控相关行业的补助力度持续增强，补助金额最高的计算机、通信和其他电子设备制造业金额合计168.86亿元。2018年是中国云计算部署的“实战期”，下游需求达到较大体量并保持快速增长对产业链的拉动作用将更加可观，基础设施及应用领域都将充分受益放量增长趋势。

另一方面，从中报业绩来看，昨日涨停的创业软件中报显示，2018年1—6月，公司实现营业收入5.27亿元，同比增长6.3%；归属于上市公司股东的净利润为6116.19万元，同比增

半年不良贷款率为1.55%，较去年末下降0.04个百分点，上市银行资产质量整体改善明显。整体来看，银行对同业资产、投资类资产的配置占比持续下降，而受政策鼓励的贷款业务增长快速。截至二季度末，26家A股上市银行贷款总额达825.7万亿元，较去年末增涨6.4%。微观来看，10家银行在上半年实现贷款同比增速在15%以上，包括华夏银行、平安银行2家股份行，上海银行、贵阳银行等6家城商行，以及农商行——常熟银行。

而保险方面，上半年，中国人寿、平安人寿、太保寿险、新华保险保费收入分别为3604.8亿元、2745.3亿元、1310.4亿元、678.7亿元，同比增长4.2%、21.2%、18.5%、10.8%。归属于母公司净利润中国平安同比增长34%，新华保险同比增长79%，中国太保同比增长26%，中国人寿同比增长34%。

在昨日的市场中，市场的上涨也来自于金融板块的迅速拉升，昨日午后，银行、保险、券商等板块异动，上证50指数直线拉升，截至收盘，中国平安上涨3.30%，保险指上涨1.64%，南京证券上涨3.44%，券商指上涨0.89%，银行类指数上涨1.16%。

分析人士指出，金融板块作为指数的重要组成部分，金融板块的稳定确认了市场处于底部区域，从目前来看，市场下行风险有限。

反弹成色待检验

此前几次市场普涨行情过后，市场往往面临分化行情，这次普涨仍需要注意反弹成色。

秦培景表示，从相对历史估值层面看，A股市场已经具备长期绝对收益的安全边际。海通证券策略分析师荀玉根也表示，目前A股的估值已经处于历史底部区域，然而成交持续低

修复 技术上看，虽然目前指数仍受到均线系统反压，短期有小箱体运行端倪，但以周为单位观察，2700点一线经过前期反复夯实支撑力转强，系统性风险已被封杀，但考虑到正值多事之秋，指数一蹶而就展开反弹较难成行。

修复。技术上看，虽然目前指数仍受到均线系统反压，短期有小箱体运行端倪，但以周为单位观察，2700点一线经过前期反复夯实支撑力转强，系统性风险已被封杀，但考虑到正值多事之秋，指数一蹶而就展开反弹较难成行。

保持谨慎乐观

行业方面，昨日绝大多数申万一级行业板块获得资金净流入，但逆市遭遇净流出的同样不在少数。市场乍暖还寒时，主力资金参与行情带有试探性、介入不深也反映了风险因素还有待进一步出清。

具体而言，昨日共有19个行业板块获得净流入，计算机、国防军工、电子、非银金融、房地产最为居前，净流入规模分别为17.48亿元、7.13亿元、6.82亿元、5.02亿元和3.51亿元；9个净流出板块中，有色金属、医药生物、休闲服务规模最大，分别为3.11亿元、1.63亿元和1.53亿元。

盘面上，昨日申万一级行业指数全面红盘报收，国防军工、计算机、非银金融、传媒

长87.12%。连续两个交易日涨停的中孚信息中报显示，2018年1—6月，公司实现营业收入1.07亿元，同比增长18.24%；归属于上市公司股东的净利润为-500.2万元；同比变动-178.8%；每股收益为-0.04元。

分析人士表示，此前国产软件已经多次出现亮眼表现，但板块内业绩分化，持续性有限，呈现为阶段性行情，应该谨慎参与题材炒作。

精选个股

对于个股众多，并且表现分化的国产软件板块，分析人士认为应该精选细分领域龙头企业。平安证券表示，当前我国自主可控基础软硬件平台正处在时代转换、国家试点政策大力推动的节点上，基础软硬件产品和系统集成企

业受益最为明确。自主可控产品是基础，而系统集成是当前阶段我国自主可控产品从“可用”到全面好用不可或缺的环节。

招商证券表示，以云计算、人工智能为代表技术的新一轮科技浪潮已经来临，科技龙头有望凭借着业务带来的数据资源、巨量的资本积累、最优秀的人才储备，在以数据为核心的智能时代取得更突出的竞争优势。该机构强烈看好A股计算机板块各个细分领域龙头企业基于过往业务与技术的积累，通过产品与服务智能化升级，体现出超越行业的成长性。

华鑫证券分析师庞立永表示，我国在人工智能、大数据、云计算、信息安全等领域已具有一定的技术实力，这些领域未来将持续快速发展。建议关注人工智能领域的语音识别领域、计算机视觉领域、无人驾驶领域的相关龙头个股。

迷，尤其是近两周市场日均成交额进一步回落至平均2653亿元，剔除2016年1月熔断时期，目前成交额已经降至2014年上半年的水平。市场观望氛围浓厚，如果要有像样的反弹仍需等待新的信号。

对于震荡市场下的配置问题，中信建投证券认为，应均衡配置、应对震荡。中信建投证券表示，在财政发力的条件下，由于商业银行体系资本金的限制，货币政策并不能实现宽松，同时基建的融资需求可能对正常经济活动融资造成挤出。这种情况下经济增速可能下滑、通胀再起。由于财政需求的增加，导致信用利率进一步攀升，信用利率的提升推升折现率的上行，叠加当前对经济增速下滑拖累企业盈利的担忧，股票市场面临考验。

秦培景认为，等待市场筑底的过程中，推荐包括金融（保险+银行）、自主可控（云/企业级SaaS服务、网络/数据安全、半导体）、新基础设施（5G）以及估值调整后的创新药和连锁药房龙头。同时对于愿意左侧先行布局博弈市场底的投资者，可以开始布局一些低估值、高股息率的品种，可守可攻。

国金证券策略分析师李立峰表示，A股存量消耗行情依旧，存量资金在“周期、成长、消费、金融”四者之间快速轮动，并无显著的风格一边倒的特征。站在当前，不建议投资者过重仓位来参与这轮A股超跌后的“反弹”。市场超跌后必有阶段性反弹，当负面信息逐步被市场消化，市场估值泡沫得到一定消化后，市场会有资金博取一轮反弹，时间点倾向于9月下旬是个重要时间窗口期。9月行业配置上，推荐低估值“大金融”，其他板块轮动依旧，且轮动速度快；主题方面，推荐“信息安全、高端装备、云计算”等。

涨幅最高，分别为3.23%、2.48%、1.92%和1.62%；有色金属、休闲服务、商业贸易涨幅相对较小，具体为0.29%、0.47%和0.57%。

近期部分宏观数据相继发布，对投资者心理带来考验。招商证券分析师谢亚轩认为，尽管8月PMI指数小幅反弹，但8月经济数据可能仍将延续7月的弱势，主要是体现在需求侧的弱势延续回落趋势，供给侧的改善可能还是与新动能关系更密切。中国经济回落过程中仍有一些结构性亮点，但外需明显恶化导致这些亮点不足以稳定下半年经济。因此8月PMI的回升趋势能否延续可能还是需要政策的更多支撑。

华鑫证券认为，场内投资者的悲观预期正在进入逐步修复阶段，这也使得短期A股行情难以一蹴而就，而是以宽幅震荡攀升的方式推进。同时由于下半年基建投资有望大幅回升的预期下，包括钢铁、建材以及工程机械的基建产业链三季度乃至全年有望继续维持高速增长，也确保了全A业绩不至于出现大幅下滑的局面。建议投资者对短期行情谨慎乐观。

华鑫证券分析师庞立永表示，我国在人工智能、大数据、云计算、信息安全等领域已具有一定的技术实力，这些领域未来将持续快速发展。建议关注人工智能领域的语音识别领域、计算机视觉领域、无人驾驶领域的相关龙头个股。

就整体行情而言，申万宏源证券认为，当前白羽肉鸡行业已全面进入“兑现期”，白羽肉鸡板块景气度高，确定性强，行情持续时间较长，并且夏季养殖疫病少，是目前农业行业景气好且确定性最高的子行业。后市行业景气将持续复苏，且持续时间有望超预期，此外外部事件也将对鸡肉消费起到一定的提振作用。

不过，针对板块后市，太平洋证券亦提示，9月份后，需求将季节性回落，鸡价也面临短期调整压力，不过供给依然趋紧，预计回落幅度将比较有限。这主要是由两方面因素决定：首先，父母代种鸡存栏水平较低，影响到未来1—2个月内的肉鸡出栏量。据协会专家数据，目前全国父母代种鸡存栏量约2800万套，处于2014年以来的低位，也低于3000万套的供求均衡点。其次，天气等因素或不利于肉鸡生产，而效率可能低于往年。

■ 异动股扫描

兄弟科技快速涨停

□本报记者 吴玉华

昨日，兄弟科技开盘后迅速封上涨停，截至收盘，兄弟科技上涨10.08%，报557元，成交额为7064万元，较近期的成交量放量明显，换手率达到2.57%。

兄弟科技公布的半年报显示，2018年上半年，公司实现营业收入7.59亿元，比上年同期增长16.13%；实现营业收入1.16亿元，比上年同期减少38.58%；实现归属于母公司所有者的净利润8525.41万元，比上半年同期减少44.81%。

另外，兄弟科技9月3日公告称，公司计划通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易及法律法规许可的其他方式回购公司部分社会公众股份。本次回购股份的资金总额不超过人民币1亿元，回购股份的价格为不超过10.00元/股。本次回购的股份拟用于公司的股权激励计划或员工持股计划等。回购期限自公司股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过十二个月。

浙商证券表示，业绩符合预期，长期成长性将逐步体现，预计公司2018—2020年实现营业收入17.71亿元、22.66亿元、26.81亿元，增速分别为13.18%、28.01%、18.27%。归属母公司净利润3.20亿、3.83亿、4.79亿元，增速分别为—20.50%、19.68%、25.16%。

智云股份涨停

□本报记者 吴玉华

昨日，智云股份开盘后不久即封上涨停，截至收盘，智云股份上涨10.01%，报12.64元，成交额为6608万元，换手率为3.11%。

值得注意的是，昨日的涨停发生在智云股份股价创近几年的新低之后。智云股份半年报显示，公司2018年上半年完成营收5.07亿元，同比增长48.3%；实现归属于上市公司股东的净利润8350.18万元，同比增长48.87%。

智云股份表示，上半年，公司加快内部结构调整步伐，加大资源整合力度，完成了收购控股子公司大连捷云少数股权、转让控股子公司昆山捷云部分股权、转让参股子公司天臣新能源部分股权的相关工作，进一步聚焦核心业务，促进了各业务板块整体盈利能力的提升；另一方面完成了公司及各经营单位的组织架构优化调整，并加强了总部垂直管控职能，进一步提升了规范运作水平。

方正证券表示，经营及管理双重优化，中长期成长基础有效夯实，2018年以来，公司在客户结构多样化和管理层关系清晰化两方面均取得显著成果相对2017年同期公司各方面变化积极，成长基础有效夯实。随着后续消费电子在5G等变革下重回景气，公司有望借势优势行业地位，实现健康持续发展。预计2018—2020年归母净利润为2.1、2.76、3.57亿元，同比增长23%、31%、30%。

精准信息成交激增

□本报记者 叶涛

昨日沪深市场全面上扬，不少股票受到投资者关注出现成交放大迹象，其中精准信息日成交额从前一日的1300万元上升至昨日6920.50万元，环比放大数倍。

精准信息昨日低开后震荡上行，上午10时和下午14时左右先后掀起两轮明显上涨，特别14时后随着大额买单激增，该股直线触及涨停，之后始终维持封板状态，收盘报5.14元。Wind数据显示，昨日精准信息获得1819万元主力净流入，而前一日则为净流出55万元。

精准信息近日发布的中期业绩报告称，2018年上半年归属于母公司所有者的净利润为2211.14万元，较上年同期增248.70%；营业收入为1.14亿元，较上年同期增25.70%；基本每股收益为0.033元，较上年同期增247.37%。

公司表示，报告期内，企业经营业绩同比较大幅度增长主要有三个方面的因素：一是其全资子公司师凯科技改进后的小型化产品继续实现批量销售，同时其他收益增加等因素导致公司净利润较上年同期增加；二是矿山安全行业景气度提高，其产品销售收入和净利润大幅增加；三是公司欠款收回量增加，使得其冲回计提的坏账准备随之增加，企业净利润也相应增长。

视觉中国创阶段新高

□本报记者 叶涛

截至昨日收盘时，视觉中国股价报32.03元，创出2016年1月上旬以来新高。

盘面观察，近三个交易日来视觉中国连续上涨，逆市保持良好上攻节奏。昨日，视觉中国小幅低开后震荡上扬，午后加速攀升，最终在14时后触及涨停。伴随场外资金不断介入，视觉中国近期成交也连连放大，昨日达到4.67亿元，为前一日的1.99倍。此外，昨日主力净流入该股4860万元，为前一日的4.56倍。值得注意的是，视觉中国昨日32.03元收盘价，创下2年7个月股价新高。

视觉中国近日发布中期业绩报告称，2018年上半年归属于母公司所有者的净利润为1.37亿元，较上年同期增43.26%；营业收入为4.82亿元，较上年同期增25.84%；基本每股收益为0.1953元，较上年同期增43.29%。

展望后市，新时代证券认为，视觉中国在年初推出视频素材业务后继续贴近市场需求增加新的业务模块，进一步提高客户粘性，始终保持市场敏锐度加大客户服务力度，全方位多视角覆盖图片应用场景市场，对开拓新客户新业务起到积极推动作用，利好公司业务收入和业绩增长。

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。