

缩量稳守2200点 强势震荡料延续

□本报记者 王威

近期随着市场陷入高位震荡,指数跳水的频率也有所增加。昨日市场盘中再现跳水走势,但受益于2200点支撑力度较大,以及军工板块的强势回归,沪市大盘总体呈现企稳态势。虽然从目前投资者情绪仍显乐观,资金面预期有所改善以及国企改革和沪港通稳步推进三个方面来看,市场的反弹逻辑并没有发生较大改变,但短期来看市场仍然面临着不及预期的经济数据、资金获利回吐压力和短期资金面等因素的干扰,短期市场的强势震荡趋势暂未改变。

军工股领风骚 沪指稳守2200点

本周在经历连续两日的下跌后,昨日沪深股市止跌企稳,全天呈现震荡偏强走势。且在军工股强势领涨的带动下,沪综指再度稳守2200点位置。

昨日,沪深股市企稳态势明显。其中,沪综指以2209.47点小幅高开后即便在震荡中迎来第一波跳水,一度触及当日最低点2204.05点,随后该指数快速上攻至2216.67点,但受到20日均线压力而再度震荡回调并引发了盘中的再度跳水,最终尾盘再度翻红,以2209.47点报收,全日微涨0.11%。并在国防军工板块强势回归的带动下,稳稳守住2200点位置。与沪综指昨日走势类似,深成指也以0.35%的涨幅报收于7841.07点。此外,昨日大幅回调的创业板指数也跟随大盘走势,报收于1420.54点,上涨0.67%。

从盘面看,昨日市场的赚钱效应有所回暖。一方面,从行业角度来看,近来无明显领涨板块的格局昨日被国防军工板块的强势回归所打破。申万国防军工指数昨日大涨3.50%,远大于排在第二位的计算机行业指数1.07%的涨幅。此外,在军工股的强势带领下,行业指数也呈现涨多跌少的格局。28个申万一级行业指数中仅7个以绿盘报收且跌幅均在0.45%以下。另一方面,个股情况出现了明显好转,概念板块也几乎呈现出普涨格局,昨日两市共有36只个股涨停,涨幅超过5%的个股共有104只,较前两个交易日大幅提升;与此同时,在跌停个股仅余长江投资一只的同时,跌幅较大的个股数量也有了明显的下降。

但从沪深两市昨日的成交情况看,缩量特征明显。据Wind资讯统计,昨日沪深两市全天成交金额为2316亿元,而昨日为2933亿元。其中,沪市成交额为1040.90亿元,是仅次于7月22日本轮反弹正式启动当天的第二低成交量。显示在经过连续回调后,市场情绪受到了显著影响。

反弹逻辑依旧 短期仍存调整压力

从目前投资者情绪仍显乐观、资金面预期有所改善以及国企改革和沪港通稳步推进可以看到,本轮反弹逻辑并没有发生改变,但鉴于市场当前面临的压力较大,短期市场仍将维持强势震荡格局。

一方面,当前市场的反弹逻辑并未发生改变。第一,市场投资者们的情绪依然偏向乐观。上周沪深两市A股开户数突破17万,创近6个月来

的新高。参与交易的账户也再次突破1400万户;第二,由于本周二央行在公开市场实现净投放显示其对于资金面的“呵护”态度,以及原本计划于本周发行的两只新股延迟至9月18日申购,也使得本周面临的资金面压力有所缓解;第三,鉴于在本次反弹当中,国企改革和沪港通每次有新进展市场反应都较为积极,其后续推进的相关信息也有望继续对市场释放红利。

另一方面,市场当前也面临着较大压力。第一,周期蓝筹股上涨乏力。随着近期发布的经济数据不及预期,使得本轮领涨的周期股基

本面因素有所弱化,再加上前期蓝筹股涨幅较大,短期获利回吐压力较大;第二,即将到来的9月两市限售解禁市值为8月的近一倍,鉴于当前股指处于年内高点位置,不排除产业资本借机减持对市场造成冲击的可能;第三,国金证券指出,进入8月以来,A股市场热点从周期股切换回事件性驱动的中小盘股,推动市场上涨的资金由海外增量资金变为投资者运用杠杆的增加,这些资金的风险偏好较高,但杠杆具有“双刃剑”效应,当市场陷入震荡,它的危险性也会有所体现。

创业板弱势反弹或难持续

□本报记者 龙跃

在经历了连续两个交易日的明显调整后,创业板指数本周三实现小幅企稳反弹。不过,从反弹量能萎缩以及受制10日均线的走势看,预计创业板调整压力仍有进一步释放的空间。

创业板指数昨日以1411.76点小幅高开,此后全天维持在开盘价上方震荡,盘中最高上探至1427.32点,尾市以1420.54点报收,上涨9.39点,涨幅为0.67%。从量能角度看,昨日创业板指数全天成交107.67亿元,较此前一个交易日的134.00亿元明显萎缩。

在个股方面,昨日正常交易的333只创

业板股票中,有238只个股出现上涨。其中,中航电测、汇金股份、美景科技、珈伟股份、钢研高纳收报涨停,另有润和软件等4只个股的涨幅超过7%。与之相比,昨日创业板没有跌停股票出现,天龙集团、楚天科技、金刚玻璃、同花顺跌幅居前,分别下跌了4.73%、4.03%、3.86%和3.75%。

分析人士指出,昨日创业板指数的企稳反弹并不牢固。一方面,指数全天受制于10日均线,反弹走势并不强劲;另一方面,创业板成交量明显萎缩,显示抄底资金博弈相关个股反弹的热情非常有限。由此推断,创业板短期调整并未结束,后续风险仍有待进一步释放。

■ 新三板观潮

新三板10股涨幅超10% 雅达股份无量翻倍

□本报记者 徐伟平

本周三,新三板有68只股票出现成交,引入做市商制度后,新三板股票的活跃度明显提升,交易股票一直维持在60~70只左右。由于没有涨跌幅限制,昨日出现交易股票中,有10只股票涨幅超过10%,雅达股份更是完成了“无量翻倍”。

做市商活跃成交 10股涨幅超10%

据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到68只,引入做市商制度后,新三板股票的成交股票维持在60~70只左右,显示市场活跃度正在逐步提升。其中成交额突破100万元的股票有12只,九鼎投资的成交额依然占据首位,达到6850.40万元,显著高于其他股票,这只股票8月的活跃度较高,连续14个交易日均有成交。中科软的成交额达到641.24万元,其前期的成交较为活跃,三景科技的成交额达到540万元,排在第三位,不过其活跃度较低,只有两个交易日出现成交。与之相比,大正医疗、绿创设备和竹邦能源的成交额较低,均超过1万元,分别为0.51万元、0.41万元和0.24万元。

从新三板股票的市场表现来看,昨日,在新三板内出现交易的68只个股中,有28只个股实现上涨。其中,雅达股份涨幅最大,具体涨幅为94.03%;紧随其后的是万泉河、公准股份和中科

软,这三只个股涨幅都在30%以上,具体分别上涨了60.00%、45.19%和34.74%;此外,北京时代、中科三耐、九鼎股份昨日涨幅也全都在20%以上。与之相比,周三有27只新三板股票出现下跌。其中,九恒星和大正医疗跌幅最为明显,昨日分别下跌了58.92%和49.80%;此外,先临三维和联合永道昨日跌幅也超过了10%,具体分别下跌了19.92%和17.99%。

雅达股份无量翻倍引关注

昨日最为抢眼的股票非雅达股份莫属,当日雅达股份不仅涨幅位居新三板股票首位,而且该股当日仅发生了一笔交易,成交额仅为1万

元,实现股价的“无量翻倍”。

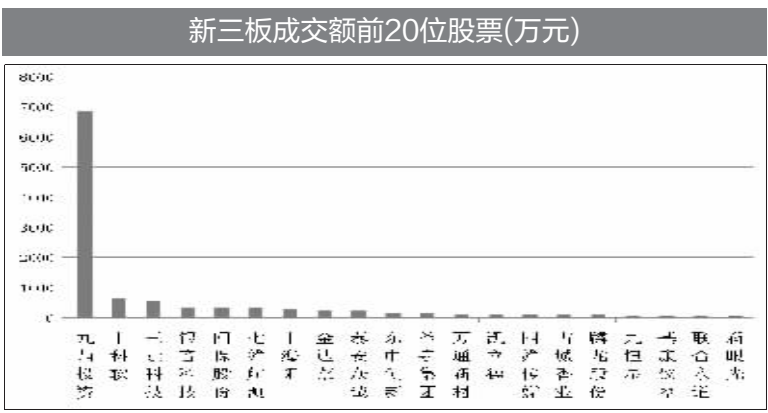
雅达股份昨日上涨94.03%,涨幅位居新三板股票首位。从当日成交情况看,昨日该股仅发生了一笔交易,成交量为1000股,成交金额为1万元,成交价为13元,换手率仅有0.01%。相对于6.96亿元的总市值,该股昨天的股价表现可谓是无量翻倍,形象体现出当前新三板股票股价大幅波动的交易特点。

雅达股份属于制造业,总股本5352万股,其中流通股为1954.39万股,公司长期致力于智能电力监测、控制、计量仪器仪表和温度、湿度传感器以及双电源自动转换开关、互感器等产品的研制和生产。其中智能电力测控装置在主营

业务收入中占比最大,达到66.72%。

从公司8月22日发布的中报业绩来看,公司实现营业收入7283.56万元,同比增长1.78%;实现净利润2311.65万元,同比增长41.97%。公司目前的市盈率为18.3倍。值得注意的是,A股中涉及电力设备在线监测的公司理工监测的市盈率已经达到33倍,而公司业绩并不理想,上半年实现营业收入7100万元,同比下降48.89%,实现净利润1500万元,同比下滑64.14%。但就中报业绩和市盈率的数据进行比较,随着公司规模的扩大,对主营业务的深耕,雅达股份估值仍有提升的空间,值得投资者重点关注。

新三板涨幅前十股票						
名称	现价	涨跌幅	换手率	成交量(手)	市盈率(TTM)	总股本(亿股)
雅达股份	13	94.03%	0.01%	10	18.32	0.54
万泉河	8	60.00%	0.20%	50	37.75	0.24
公准股份	16	45.19%	0.01%	10	14.51	0.91
中科软	10.24	34.74%	0.32%	6260	16.11	2.12
北京时代	5	25.00%	0.02%	100	29.32	0.60
中科三耐	4.98	24.50%	0.04%	100	24.84	0.45
九鼎投资	3.36	20.00%	0.84%	180980	529.73	40.73
东电创新	6	18.81%	3.92%	2570	50.41	0.16
大树智能	12.64	13.77%	0.01%	10	18.39	0.30
诺思兰德	13	13.64%	0.09%	200	-77.19	0.51



72亿元资金离场

“独角戏”难聚人气 调整键或已按下

□本报记者 魏静

两连跌之后的震荡企稳,未能驱散整体市场调整的阴影,军工股的“独角戏”也并未烘暖整体市场的交投热情。昨日,全部A股依然遭遇72亿资金出逃。分析人士表示,尽管军工股尝试扛起主题投资的大旗,但在市场调整趋势逐步明朗的背景下,这种“小打小闹”大概率会被证实为活跃资金的“一日游”,很难具备可持续性,更难以起到“力挽狂澜”的作用。后续,市场将迎来密集的新股申购,出于对资金挤出效应的担忧,市场调整可能由此促成。

震荡企稳 72亿资金离场

本周,市场接连上演跳水的戏码;即便周三主板指数得以震荡企稳,整体市场依然笼罩在调整的阴影中。

截至昨日收盘,上证综指微涨2.36点,涨幅为0.11%,报收2209.47点;深成指全日也微涨27.09点,涨幅为0.35%,报收7841.07点。创业板指数昨日则跟涨主板指数,全日上漲9.39点,涨幅为0.67%,报收1420.54点。

从资金流向来看,无论是此前的要调不调,还是如今的主动回调,资金都一如既往地延续出逃的惯性。据Wind资讯数据,昨日全部A股合计净流出资金72.20亿元。

从行业板块表现看,昨日申万一级行业指数基本上跌声一片涨多跌少。其中,申万国防军工、计算机、轻工制造、汽车、化工及通信指数涨

主题炒作难撑场 调整之势已触发

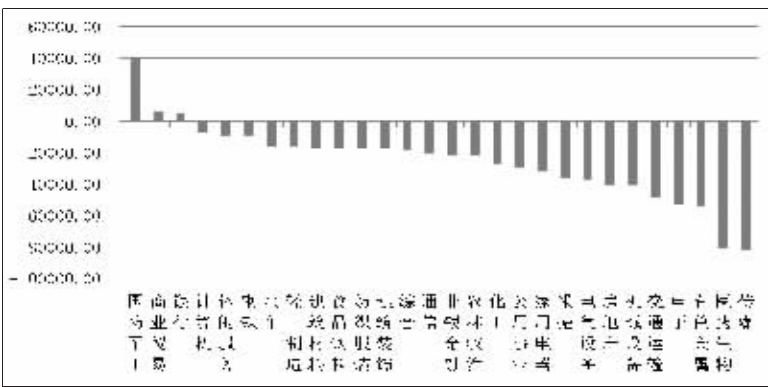
从高位의震荡到本周的主动调整,市场或许已经在基本面对与技术面的配合下开启了调整键。昨日,尽管军工股集体脉冲,并意图重新唤回市场交投热情,但调整大势已成,资金跟风热炒的积极性显著下降。昨日沪市单日成交仅为1041亿元,基本上回落至1个月前反弹启动的水平,这或多或少也佐证了场内的交投热情的下降。

从目前市场的情况来看,大盘主动调整要远远好过于被动下杀。毕竟,除了技术面的强烈调整需求外,经济基本面、政策面、资金面也多少释放出了短期调整の意味。7月经济数据以及8月汇丰PMI,证实了经济回升乏力的客观现实,投资者不得不重新审视本轮稳增长举措对

经济的提振效应。而且,增量资金进场的步伐似乎也在放缓。此外,本周四市场将迎来的批量新股申购也将对资金面构成一定的冲击。也就是说,如果大盘指数选择在此关口逆市做多,则一来难度极大,跟风者可能寥寥无几,二来也会极大地损伤中期反弹的生命力。某种程度而言,目前市场借各方面因素主动调整,更多是为了延长后续反弹的生命力,拉长反弹时间周期。

分析人士表示,既然调整之势已经触发,投资者还是要更多顺势而为,主动调整仓位以规模风险。不过,策略上目前还未到完全退场之时,一是如果市场主动调整,则反而会延长反弹的时间周期;二是,尽管当前政策暂时进入真空期,但不排除后续政策会发力稳增长,从而给市场注入新的活力,投资者可边看边动。

行业资金净流入(出)金额



题材股支撑

沪深300企稳

□本报记者 龙跃

沪深300指数本周三在前期震荡箱体下沿实现企稳,出现小幅上涨。不过,从指数的支撑角度看,前期的金融、地产股已经不再有力,国企改革、军工等题材股逐渐活跃,并且为沪深300指数昨日企稳贡献了大部分力量。

沪深300指数昨日以2323.79点小幅低开,此后全天大部分时间在2325~2335点窄幅区间内进行震荡,盘中最高上探至2336.74点,最低下探至2322.89点,尾市以2327.60点报收,上涨3.51点,涨幅为0.15%。从成交量看,昨日沪深300全天成交624.49亿元,较前一交易日的831.35亿元明显缩量。

值得注意的是,题材股成为沪深300指数反弹的主要支撑。据WIND数据,昨日航空动力、广汇能源、北京银行、海虹控股指数贡献度最高,分别达到了0.58%、0.38%、0.37%和0.34%。从当日指数贡献度居前的个股看,军工、国企改革、机器人等题材股明显居多。与之相比,权重股继续表现低迷,中国太保、民生银行、贵州茅台、长江电力昨日对指数拖累最为明显,当日指数贡献度分别为-0.42%、-0.35%、-0.26%、-0.25%。蓝筹股题材化特征再度显现。

军工股再现涨停潮

□本报记者 魏静

最近两个月以来,军工股多次走出快速拉升的板块性行情,其中资产整合、行业消息的刺激等,均成为军工类个股强势上冲的导火索。本周以来,尽管军工股出现了一定程度的震荡回调,但昨日该板块再现集体脉冲的情形,航空发动机类个股更掀起涨停潮。

昨日,申万国防军工指数强势飙涨3.50%,报收1113.76点,盘中高点1117.84点离上周的高点1118.77点仅不到一点之隔。从概念指数的表现来看,航母、通用航空及卫星导航指数昨日也高调跻身Wind概念指数涨幅榜前三甲的位置,全日也分别大涨3.68%、3.42%及2.42%。个股表现方面,中航动控、北斗星通、航空动力及成发科技强势封住涨停板,有多达11只军工股昨日涨幅超过3%。

分析人士表示,军工板块并不缺乏上涨催化剂,且消息面稍有风吹草动就能带动行情演绎。昨日中国航母舰载机阵容曝光,对发动机类军工股构成一定刺激,军工板块涨停一片。中期来看,军工板块早已开启了一轮主升浪,后续消息面依然会对该板块构成正面刺激,投资者可逢低逐步吸纳。

■ 两融看台

融资客持续布局传媒股

□本报记者 张怡

近期,两融市场继续保持稳定较快的增速,8月26日,融资融券余额达到5103.23亿元,较上个交易日增长了36.37亿元。其中,尽管近几日传媒股经历调整,但是行业融资净买入额始终居首位,显示出融资布局热情较高。

本周前两个交易日,融资积极性保持高位,8月25日和26日的融资净买入额分别为38.82亿元和41.35亿元,这种稳定较快的增速促进着两融市场的规模快速攀升。自8月21日两融余额首度突破5000亿元之后,26日两融余额已经超过了5100亿元。

行业方面来看,传媒股再度成为融资净买入额最高的行业,26日的净买入额为5.80亿元;其次,钢铁、电子、化工和医药生物行业的净买入额也均超过了2亿元。相反,仅有国防军工和汽车行业呈现出净偿还状态。

个股方面来看,包钢股份26日的融资净买入额最高,达到3.45亿元,此外,海虹控股、永泰能源、水晶光电和康得新的净买入额也均超过了亿元。

自8月18日以来,受益于政策利好,传媒行业获得了融资净买入额33.86亿元,远超过其他行业居首位。其中,人民网和浙报传媒的净买入额就分别高达6.03亿元和5.57亿元;此外,新华传媒、海虹控股、凤凰传媒等也获得了超过2.6亿元的净买入。

8月27日部分个股大宗交易情况					
代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股/张)
002342.SZ	巨力索具	5.78	-9.97	6.49	1,723.00
300173.SZ	松德股份	22.12	0.23	23.04	300.00
300325.SZ	德威新材	8.13	2.39	8.28	798.00
300032.SZ	金龙机电	22.55	-1.53	23.25	270.00
000661.SZ	长春高新	90.54	-5.00	95.01	66.24
002296.SZ	辉瑞科技	27.91	-2.89	28.92	200.00
002572.SZ	索菲亚	16.56	-8.56	17.98	300.00
002572.SZ	索菲亚	16.56	-8.56	17.98	300.00
000677.SZ	恒天海龙	3.00	-4.76	3.20	1,319.89
002572.SZ	索菲亚	16.56	-8.56	17.98	205.00
002243.SZ	通产丽星	7.11	0.57	7.50	439.40
002426.SZ	胜利精密	9.82	-2.00	10.07	260.00
002211.SZ	宏达新材	6.21	-10.00	7.15	408.00
002672.SZ	东江环保	27.95	-8.42	30.38	90.00
300231.SZ	银信科技	10.95	-2.23	11.25	200.00
300106.SZ	西部牧业	12.07	-3.44	12.57	150.00
300087.SZ	圣邦高科	9.09	-10.00	10.31	191.04
300302.SZ	同有科技	21.49	-0.05	22.11	74.83
300302.SZ	同有科技	21.49	-0.05	22.11	74.83
000656.SZ	金科股份	8.87	0.00	9.13	170.00
000425.SZ	徐工机械	7.48	-3.11	7.70	200.00
300212.SZ	易华录	31.53	-2.23	32.50	40.00
002222.SZ	福晶科技	8.66	-6.89	10.55	118.00
300231.SZ	银信科技	10.95	-2.23	11.25	100.00
002243.SZ	通产丽星	7.11	0.57	7.50	140.00

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。