

中小板综指创反弹新高

□本报记者 龙跃

自2012年12月4日探底企稳以来,中小板综指持续运行在上行通道中。本周一,该指数以7240.73点日内最高点报收,再度创出反弹新高。中小板综指昨日以7130.81点跳空高开,此后全天呈现震荡上行走势,尾市以7240.73点全天最高点报收,上涨119.46点,涨幅为1.68%。值得注意的是,该指数已经连续两个交易日以日内最高点收盘,强势特征一览无遗。伴随指数创出新高,中小板综指的成交量也明显放大,昨日全天成交6122.22亿元,显著大于上周五的485.45亿元。

在个股方面,昨日正常交易的646只中小板股票中,仅有40只个股出现下跌,跌幅最大的普利特收盘下跌2.28%,其余个股跌幅都在2%以内。与之相比,昨日有8只中小板个股收报涨停,涨幅在5%以上的个股多达35只。

分析人士指出,目前,主板市场由于经济复苏预期下降而出现震荡调整,创业板股票又显著受制于高估值压力,这令中小板股票吸引了更多的资金关注目光,迎来了较好的走强契机。不过短线而言,中小板综指阶段涨幅较大,昨日又留下了向上跳空缺口,技术调整压力有所增加,短期追高宜谨慎。

军工指数创三年新高

□本报记者 魏静

随着军工类资产证券化步伐的加快,军工股已然从以往的题材炒作悄然转变为主题投资。近来,军工行业刺激因素不断,军工股也是越涨越猛,昨日申万国防军工指数更是高调连涨,创出三年多以来的历史新高。

据Wind资讯统计,昨日申万国防军工指数再度充当上涨的领头羊角色,全日大涨3.27%,报收1164.75点,该点位不仅刷新了本轮反弹的新高值,更是一举突破了2011年8月以来的高位。成分股中,光电股份及成发科技强势涨停,有多达16只军工股昨日涨幅超过3%。

应该说,政策的力挺以及行业内部自身刺激因素的频现,成为近来军工股持续高调飙涨的关键。8月29日下午,中共中央政治局就世界军事发展新趋势和推进我军军事创新进行第十七次集体学习。世界新军事革命是全方位、深层次的,覆盖了战争和军队建设全部领域,直接影响着国家的军事实力和综合国力,关乎战略主动权。除此之外,军工信息化、资产证券化以及航空发动机专项,也成为主导军工板块上冲的几大投资逻辑。

分析人士表示,在政策力挺以及行业自身发展的背景下,军工股正摆脱以往题材炒作的烙印;短期只要反弹能继续,则军工热不会骤然熄火。

■ 两融看台

8月融资净买入额超800亿元

□本报记者 张怡

8月,A股市场行情以微涨平淡收官,不过融资融券市场却空前火热,当月的融资净买入额达到800.68亿元,创下月度净买入额的新高。

据Wind数据,截至8月29日融资融券余额达到5237.05亿元,比7月底的4449.57亿元大增了787.48亿元。其中,当月的融资余额为5200.94亿元,环比上月大增800.68亿元;而融券余额仅为36.11亿元,环比下降了13.19亿元。

8月融资余额的大增,主要受益于买入积极性的大幅度提升。从纵向数据来看,5月至8月的融资买入额分别为2739.69亿元、3310.31亿元、5807.23亿元和7309.93亿元,可见买入积极性在快速增长。同期的偿还额尽管也随之增长,但在不及买入额增长快速,由此上述期间的净买入额分别为-23.35亿元、119.58亿元、366.16亿元和800.68亿元。

所有的行业均在8月获得了融资净买入。从行业分布来看,8月净买入额最高的行业为非银金融和有色金属,净买入额分别为89.85亿元和62.03亿元,其次,医药生物、传媒、化工、房地产和银行的净买入额也均超过了40亿元。相对而言,仅有休闲服务、纺织服装、轻工制造和农林牧渔四个行业的净买入额未超过10亿元。

个股来看,中国平安、兴业银行、宏源证券和浦发银行四只个股的净买入额居前,分别为26.62亿元、14.46亿元、11.82亿元和10.30亿元,其余个股的净买入额均未超过10亿元。

9月1日部分个股大宗交易情况						
代码	名称	成交价	折溢价(%)	当日收盘价	成交量(万股/份张)	成交额(万元)
601318.SH	中国平安	42.63	0.31	42.63	600.00	25,576.00
002648.SZ	奥马电器	18.10	-9.95	20.35	600.00	10,860.00
300142.SZ	沃森生物	33.71	-10.01	40.00	200.00	9,998.80
600765.SH	中航重机	17.02	-0.93	18.32	585.00	9,956.70
600882.SH	华联矿业	8.56	-5.62	9.06	964.05	8,252.27
002168.SZ	深圳惠程	7.13	-5.06	7.60	1,000.00	7,130.00
300152.SZ	热控科技	11.14	-10.02	12.60	600.00	6,684.00
300234.SZ	开尔新材	14.96	-0.47	15.42	430.00	6,432.80
300032.SZ	金龙机电	23.33	-1.14	24.05	260.00	6,065.80
300152.SZ	热控科技	11.14	-10.02	12.60	500.00	5,570.00
600765.SH	中航重机	17.02	-0.93	18.32	315.00	5,361.30
002450.SZ	康得新	26.00	-6.94	28.10	200.00	5,200.00
002450.SZ	康得新	26.00	-6.94	28.10	200.00	5,200.00
002450.SZ	康得新	26.00	-6.94	28.10	200.00	5,200.00
002690.SZ	江粉磁材	11.68	-4.11	11.96	436.42	5,097.39
000651.SZ	格力电器	28.82	1.34	28.82	173.45	4,998.81
600765.SH	中航重机	17.02	-0.93	18.32	275.40	4,687.31
300137.SZ	先河环保	14.77	1.79	15.23	247.00	3,648.19
300142.SZ	沃森生物	33.71	-10.01	40.00	97.00	3,463.87
002428.SZ	云南铜业	13.05	-3.97	13.66	260.00	3,393.00
600519.SH	贵州茅台	158.45	0.14	158.45	20.50	3,247.67
002407.SZ	多氟多	19.23	-10.01	22.18	153.00	2,942.19

Market News

市场新闻

换挡期“抓小放大”

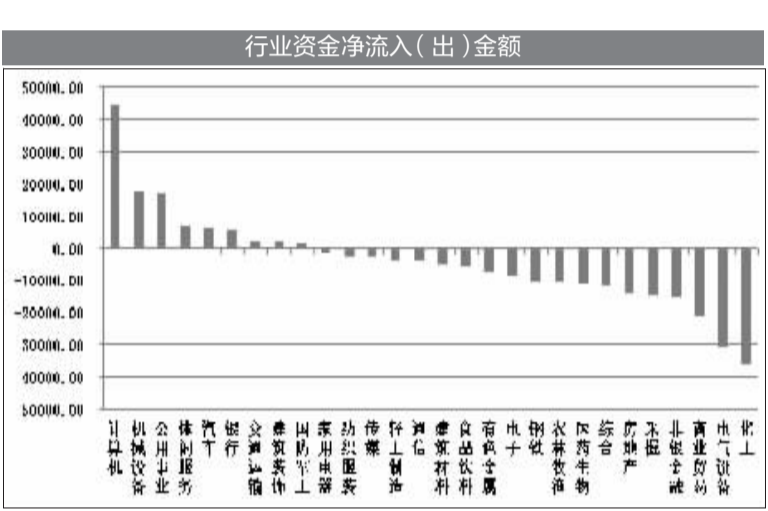
走向的最重要指标。在经济仍然难以“证伪”的背景下,市场风险偏好大概率保持高位。

实际上,近期资金风险偏好保持高位特征仍然十分明显。就市场角度而言,尽管投资者对经济复苏进程出现了分歧,但大盘周期股并未出现明显调整,每个交易日实现涨停的个股数量也始终居高不下,海外资金逢流入A股的迹象也继续明显,充分说明资金参与行情的意愿仍然强烈。而从宏观环境看,沪港通引而待发,国企改革持续深入,也都在中长期预期层面支撑着短期市场的乐观情绪。因此,即便指数层面的反弹已经结束,个股层面的赚钱效应预计仍会络绎不绝的涌现出来。

11.14亿元资金净流出

和电子指数涨幅居前,分别上涨3.27%、2.42%和2.04%。与之相比,采掘、非银金融和银行指数涨幅较小,分别上涨0.69%、0.53%和0.05%。

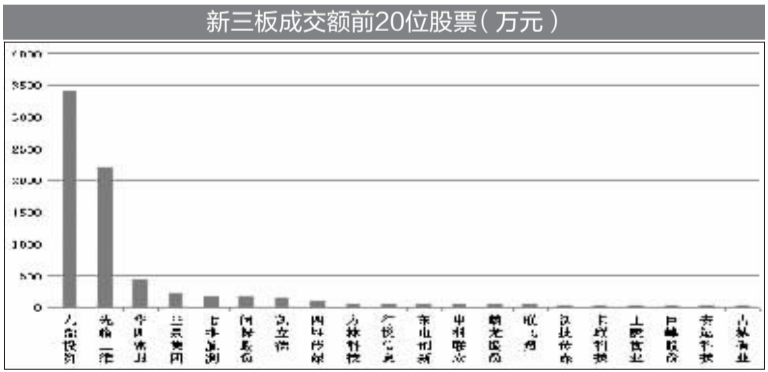
板块资金流向方面,昨日有9个行业板块实现资金净流入,其中计算机、机械设备和公用事业的资金净流入额超过1亿元,分别为4.43亿元、1.73亿元和1.72亿元。与之相比,有10个行业板块的资金净流出额超过1亿元,其中商业贸



昨日市场多空分歧较大,后市资金获利回吐压力或进一步增强。

第一,自8月25日启动做市商制度以来,新三板每日活跃股票大致稳定在60只上下,直至昨日一举攀升至74只,这固然将投资者升温的交投情绪表露无遗,但从涨跌股数量来看,昨日仅有24只股票上涨,明显少于同期36只下跌个股,这从一个侧面反映出:经历了最初的欣喜后,投资者新三板的投资思路已经逐渐趋于冷静,之前动辄100%以上的单日涨幅不复再见,过于激进的看多情绪正在被新的“看空”力量所修正。

第二,从个股分时图来看,不少股票盘中最高价与最低价之间的差值十分巨大,这也折射出投资者对个股真实价值的判断存在较大分歧。如圣泉集团昨日盘中最低价仅为14.10元,但最高价却是49.70元;公准股份盘中最高价与最低价差值也达到15.88元,此类的还有卡联科



蓄势冲高“金九银十”有望上演

到6.1432,港币持续强势,而市盈率(TTM)9.6倍的上证综指的确是估值洼地。其次,欧洲资金有望驻扎香港参与“沪港通”,因欧洲经济低迷而乌克兰危机在寒冷的天气来临之前或难缓解。最后,海外的中资企业以及当前香港9500亿离岸人民币存量仍有返回内地逐利的动力。

因此虽然未来两个月,短期经济波动和“稳增长”政策对行情的影响将弱化,但改革和转型的因素对于股市的影响将更显著。一方面,从上市公司的季报可以看到,改革和转型的成效正在逐渐得到微观数据的证实;另一方面,9月份宏观数据不会比7、8月更差。

除此之外,市场面临的资金面风险不大,申购新股带来的扰动对股市的影响越来越小。8月22日-29日,由于月末资金面紧张,央行加大了资金投放,正回购到期650亿,央行正回购200亿,实际净投放450亿元;具有指标性的3个月SHIBOR下降1bp到4.67%,10年期国债收益率下降2bp到4.24%。9月1日-5日正回购到期量

400亿元。另外,股市资金面在“打新”扰动之后重归宽松,客户保证金余额维持在近8000亿元的高位;融资净买入额208.99亿元,融资融券余额5217.51亿元,都创历史新高;交易账户占比也持续提升。

围绕经济转型三主线布局

虽然大盘有望在蓄势后再度冲高,但短期内市场震荡格局仍将延续,投资者可保持好攻击节奏,灵活实施运动战,积小胜为大胜。逆向思维博弈传统大盘股,产业思路优选成长股,人少的地方找大机会。

首先,传统周期性产业的“新故事”,重点淘金非银金融、农业、装备制造、地产、稀土、化工等行业。原因有三:其一,股价里已隐含了悲观预期,做空的风险大;其二,有新故事可以作为催化剂,包括国企改革、沪港通、京津冀等可以提升估值;其三,行业基本面的改变,龙头企业在经济转型阶段“赢家通吃”、并购重组,或者行业景气拐点出现等。

其次,新兴产业的“新变化”,不断寻找新

中国证券报

“开门红”未必持续

□本报记者 龙跃

在经济复苏不及预期、强力对冲政策出台概率又有限的情况下,反弹逻辑暂时陷入混乱,预计短期市场将保持震荡整理格局,9月的“开门红”行情未必能够延续。不过,在沪港通、国企改革等政策预期支撑下,当前资金风险偏好仍处于相对高位,这意味着在大盘平静的表象下,个股行情暗流涌动。中小盘成长股、题材股有望替代大盘周期股,重新成为阶段市场超额收益的源泉。

“开门红”背后仍存压力

本周一是9月的首个交易日,A股市场呈现出放量普涨的积极格局,前期调整失地基本被收复。

截至昨日收盘,沪综指上涨0.83%,收报2235.51点,重新逼近本轮反弹高点;深成指收报7941.16点,上涨1.27%,收复10日均线。中小板和创业板则表现的更为强势。其中,创业板指数昨日收报1452.84点,涨幅高达1.99%;中小板综指更是在主要指数中率先创出本轮反弹新高7240.73点,上涨1.68%。在指数明显上涨的同时,量能水平也迅速恢复,沪市周一成交1172.16亿元,量能温和放大,重回千亿元关口上方。

个股普涨是9月“开门红”行情的主要特征。截至昨日收盘,申万一级行业指数全部实现上涨,其中,国防军工、计算机和电子行业涨幅居前,分别上涨了3.27%、2.42%和2.04%。在具体个股方面,昨日没有一只A股跌幅超过3%,却有多达32只个股收报涨停。

但是,对于9月“开门红”行情,不少分析人士都持谨慎心态,认为此前的震荡格局很难以此为契机发生改变。主要原因有二:其一,经济复苏预期大幅弱化。8月中采PMI报51.10%,在连续5个月保持回升态势后,首度出现回落。其中,8月新订单指数报52.50%,回落幅度较大,显示需求端明显疲弱。8月PMI与此前的7月宏观数据相互印证,增加了经济复苏脚步停滞的猜测,这使得本轮反弹行情的一个重要支撑力量明显弱化,不利于行情延续。其二,在经济数据

■ 新三板观潮

新三板涨跌互现 两只股票成交额超千万

□本报实习记者 叶涛

昨日是9月股市第一个交易日,新三板交投依旧活跃,全天共有74只股票发生交易,数量较前几个交易日大幅增加,成交额破千万的个股也实现了“1”的突破,除九鼎投资外,先临三维成功跻身“千万阵营”,昨日成交额达到2200.08万元。不过值得注意的是,伴随着投资者参与热情升温,交易股票数量显著增长,昨日共有36只个股股价出现下跌,环比小幅增加,这也显示投资者短期获利回吐意愿有所增强。

两只股票成交额破千万

据Wind数据统计,相比上周五57只个股,昨日新三板发生交易的股票数量攀升至74只,其中做市商制度启动以来就持续霸占单日成交额首位的九鼎投资,昨日成交额依然位居第一,达到3417.90万元。先临三维则后来居上,以2200.08万元的抢眼表现首次晋级“千万阵营”,紧随九鼎投资位列新三板第二位。其余如华阳密封、圣泉集团、七维航测、闽保股份、凯立德、四维传媒成交额也悉数超过百万元,分别达到438.33万元、212.81万元、172.37万元、169.75万元、150.00万元和100.65万元。环比来看,上周五市场成交额第三至第五位的股票中,除古城香业实现25.56万成交额,跌出“百万俱乐部”,三景科技和中速网络全天成交则为零。

从参与交易的股票市场表现来看,74只个股中有24只实现上涨,较前一交易日增加5只。其

□兴业证券 张亿东

本轮反弹行情从7月逼空式反弹,到8月蓄势震荡并保持住了多头氛围。预计在沪港通等因素作用下,在“蓄势”震荡后,大盘有望再次冲高,并将上演“金九银十”行情。

“金九银十”行情料上演

“金九银十”行情的驱动力是改革和转型,特别是“沪港通”等有望给予A股市场较大提振。一方面,中央全面深化改革领导小组第四次会议强调,处理好改革与相关法律立改废的关系,及时解决实施中的矛盾问题,力争把改革任务做实。这让投资者对改革、转型的预期进一步提升。相应地,改革、转型、创新相关的最新政策不断地推动新的股市热点,比如,军工、科技创新、国企改革。

另一方面,A股可作为海外资金寻求风险分散及多元化配置的良好标的。首先,中国的经济现有格局和未来的预期好于欧洲、日本等,人民币对美元即期汇率周升值97基点

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。