

# 偏暖政策营造2300点蓄势平台

□本报记者 徐伟平

经过了本周二的大幅下挫,沪深两市大盘近日出现止跌企稳的迹象,不过成交量出现萎缩,显示投资者谨慎情绪仍浓。分析人士指出,本周沪深两市大盘能够迅速止跌企稳,政策面的支撑功不可没,货币政策和财政政策双双发力,政策面预期明显升温,一定程度上封闭了短期市场下调的空间。预计短期股指将围绕2300点震荡,为后期上涨充分蓄势。

## 谨慎情绪仍浓 大盘缩量反弹

本周二,沪深股市大幅下挫,当日成交额达到4941.59亿元,创下2010年11月12日以来的新高,放量下跌所引发的恐慌气氛再度在市场中弥漫。不过这次A股却颇为抗跌,继周三止跌企稳后,昨日沪深两市大盘再度小幅攀升,沪综指上涨0.35%,报收于2315.93点,开始逼近5日均线;深成指累计上涨0.29%,报收于8004.57点,重新翻上8000点大关。值得注意的是,A股的成交额则连续萎缩,本周三A股的成交额降至3352.40亿元,昨日的成交额仅有3008.24亿元,较周二下降了近2000亿元,这可能意味着投资者的谨慎情绪仍浓,入场参与反弹的积极性不高。

行业方面,申万医药生物、农林牧渔和纺织服装指数涨幅居前,分别上涨1.56%、1.18%和1.08%;与之相比,建筑装饰、房地产和国防军工指数跌幅居前,分别下跌0.35%、0.38%和0.60%。消费类品种前期涨幅较小,具有一定的防御属性,成为资金布局的新方向,而此前领涨的军工板块连续下跌,遭到了资金的抛弃,这种布局思路也在一定程度体现出资金的谨慎情绪。

个股方面,昨日正常交易的2313只股票中有1490只实现上涨,占比达到64%,但个股涨幅普遍较小;在下跌的741只股票中,没有个股跌停,双星新材跌幅最大,为5.36%。

分析人士指出,9月初的逼空式上涨主要源于资金推动,并无明显利好出现,投资者高涨的情绪是市场走强的直接推手,不过经历了本周二的大幅下挫,投资者情绪由亢奋转为谨慎,这样剧烈的情绪波动本身需要时间来平复,后市只有投资者重拾信心,大盘才有望继续向上拓展空间。

## 政策预期支撑2300点震荡平台

本周沪深两市大盘能够迅速止跌企稳,政策面的支撑发挥了重要作用。货币政策上,央行在公开市场上重返净投放,下调14天正回购利率20bp至3.5%,流动性的宽松预期升温,提振了市场的信心;财政政策上,国务院部署支持小微企业发展,加大财税融资支持,逐步缓解投资者对经济下行的担忧。政策面预期升温一定程度上封闭了短期市场下调的空间,预计短期股指将围绕2300点震荡。

一方面,本周三,有消息称央行对五大行实施了5000亿元SLF,期限为三个月,利率为3.7%。本周四,央行公开市场进行100亿元14天期正回购操作,当日公开市场有150亿元14天期正回购到期,据此推算,本周净投放80亿元。同时,央行再次下调14天正回购利率20bp至3.5%,为今年8月以来第二次下调,央行季末维稳信号愈发强烈。市场人士指出,央行周四意外下调公开市场14天正回购操作利率20基点,与此前5000亿元的SLF信息一道,印证了在经济下行及流动性收缩的压力上升背景下,

货币政策再现结构性宽松的倾向。短端利率打开下行空间成为大概率事件,有利于稳定市场信心,平抑短期资金面波动;中长端利率的阻梗也有望疏通,有助于提升A股吸引力。

另一方面,国务院部署支持小微企业发展,加大财税融资支持。国务院9月17日部署进一步扶持小微企业发展推动大众创业万众创新。在税收政策方面,在现行对月销售额不超过2万元的小微企业、个体工商户和其他个人暂免征收增值税、营业税的基础上;从今年10月1日至2015年底,将月销售额2万~3万元的也纳入暂免征税范围。对小微企业从事国家鼓励类项目,进口自用且国内不能生产的先进设备,免征关税。在融资支持方面,更明确提出采取业务补助、增量业务奖励等措施,引导担保、

金融和外贸综合服务等机构为小微企业提供融资服务。包括鼓励银行业金融机构单列小微企业信贷计划,鼓励大银行设立服务小微企业专营机构。这意味着中小企业可以获得更大的优惠发展条件。数据显示,3月开始实施注册资本登记制度改革以来,新登记的市场主体有659.59万户,同比增长15.75%,大部分是第三产业领域小微企业,这使得就业快速增加。今年1~8月份,全国个体私营经济从业人数比去年底增长了1848万人。全国1~8月城镇新增就业人数也达到了970万人,接近完成全年1000万的目标。小微企业成为就业的最大贡献力量。目前来看,小微企业是吸纳就业的主战场,对顶住经济下行压力具有重要作用,有望逐步缓解投资者对经济下行的担忧。

# 国金证券:储能行业具爆发性机会

□本报记者 朱茵

9月18日国金证券召开新能源暨新兴产业策略会,国金证券新兴产业部总监张帅表示,新兴产业逐步成为国家产业升级发展重点,新能源、新能源汽车、大TMT将酝酿新一轮的变革,这其中的投资机会值得关注。此次会议涵盖领域包括光伏、燃料电池和分布式能源、储能与动力电池、新能源汽车、汽车电子,以及传媒游戏、物联网智能家居、移动互联网等。

国金证券行业分析师姚遥重点介绍投资者关注储能行业,认为现在储能行业所处的发展阶段,与十年前的光伏行业十分相像(德国开始给予光伏发电FIT上网电价补贴),“成本下降-政府开始补贴-实现经济性”的类似行业发展路径,意味着类似的行业爆发式增长和巨大的潜在投资机会。

国金证券认为,在目前所使用的主流电能储存技术中,电池储能凭借较高的功率和能量密度、模块化部署能力、未来进一步降低成本的较大潜力,可适用的应用范围最广,已逐渐成为最主要的储能技术路线。

而在电池储能的细分技术路线中,国金证券认为,与锂电池已基本确立电动汽车领域的主流地位不同,新型铅酸电池(主要指铅碳电池)、锂电池、液流电池均有机会占据一席之地。尤其是铅碳电池,由于在传统铅酸电池的负极板中加入了活性炭,可阻止硫酸盐化,令电池寿命和充电接受能力大幅提高,设计寿命长达15年,且几乎无需维护,尽管单位购置成本较传统铅酸电池高50%~100%,但使用寿命可延长4~6倍。

储能领域的投资机会最为资本市场投资者关注。国金证券认为,在储能行业的发展初期,投资机会将主要来自储能相关设备供应商,主要是高性价比电池单元供应商,如圣阳股份、南都电源、天能动力,以及强强联手的解决方案提供商,如阳光电源(与三星SDI合作)、比亚迪(与ABB合作)。而长期来看,储能应用商业模式的多样化发展也将孕育出更多的投资机会。

# 货币宽松预期 振振银行股

□本报记者 徐伟平

继5000亿元SLF投放消息后,正回购利率又出现下调,央行宽松政策的信号愈发明显,对银行股构成显著支撑,昨日银行股整体保持活跃态势。

昨日申万银行指数小幅低开后维持窄幅震荡,临近11点附近,成交量突然放大,指数也快速拉升,午后略有回落,尾市报收于2151.14点,上涨0.68%。正常交易的16只指数成分股中,有13只实现上涨,其中,中信银行、交通银行和浦发银行涨幅居前,分别上涨4.57%、1.86%和1.67%。工商银行和建设银行以平盘报收,招商银行微跌0.09%。

消息面上,央行公开市场本周四将进行100亿元14天期正回购操作,当日公开市场有150亿元14天期正回购到期,据此推算,本周净投放80亿元。同时,18日央行再次下调14天正回购利率20bp至3.5%,为今年8月以来第二次下调。

分析人士指出,央行周四意外下调公开市场14天正回购操作利率20基点,与此前5000亿元的SLF信息一道,印证了在经济下行及流动性收缩背景下,货币政策再现结构性宽松的倾向。央行释放维稳信号,向市场释放流动性,促进实体经济健康发展,对银行股构成利好,后市银行股有望保持活跃。

## 两融看台

# 行业普遍出现 融资净买入

□本报记者 张怡

继9月16日融资买入额创出历史新高之后,9月17日融资买入热度有所减弱,不过依然获得了48.94亿元的净买入额,由此融资融券余额再创新高,达到5803.84亿元。值得关注的是,此前大涨的中信重工高位滞涨趋缓之时依然获得融资激增,位居净买入额排行榜首。

从行业方面来看,17日所有的行业均获得了融资净买入,其中,机械设备行业的融资净买入额最高,为5.34亿元;同时,建筑装饰、非银金融和房地产行业的净买入额均超过了3亿元。相对而言,农林牧渔、休闲服务、电子等行业的净买入额居后,均未超过2000万元。

一个角度看,中信重工的融资异动是17日机械设备行业融资净买入额居首位的主要原因之一。数据显示,9月17日中信重工的融资买入额达到3.39亿元,较此前的千万元级别出现明显跃升,偿还额为1.50亿元,也出现明显增长,但依然使得中信重工当日的净买入额达到1.89亿元。由此,中信重工的融资余额和两融余额双双首度突破4亿元大关,上述数据均创下该股单日数据的历史新高。

从行情上看,9月中旬以来,中信重工异军突起,出现连续三个涨停板,9月17日起股价触及53.2元之后初现涨势乏力,9月18日进一步收出十字星,高位休整态势明显。不过融资热度空前又显示出融资客依然看好该股的走势。考虑到融资客操作较为灵活,建议投资者依然保持谨慎。

# 医药银行吸金

□本报记者 张怡

经过9月16日的天量长阴之后,近两个交易日市场呈现出企稳格局,特别是在政策面释放出积极信号的托举之下,市场情绪正逐步走出“9·16”造成的恐慌阴霾。尽管昨日A股资金净流出到了33.21亿元,不过较此前两个交易日出现明显缩减,多个行业获得资金净流入,医药股和银行股是吸金能力最强的两个行业。总体来看,考虑到市场情绪依然谨慎、新股申购即将开始等因素,短期市场或维持震荡格局。

## 多行业迎来资金回流

昨日A股资金净流出金额较此前两个交易日出现明显缩减,多个行业获得资金净流入。

据Wind数据,9月18日沪深两市共有893家上市公司获得资金净流入,1420家公司遭遇资金净流出。沪深两市合计净流出资金为33.21亿元,较此前两个交易日出现明显萎缩。9月16日和9月17日的资金净流出额分别高达381.25亿元和121.99亿元。

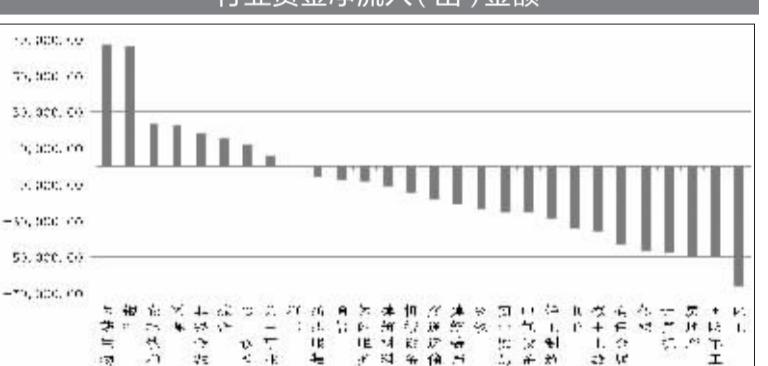
实际上,市场各个板块均出现了明显的资金流出放缓现象。数据显示,9月18日中小企业的净流出额为12.24亿元,与9月16日和9月17日的90.50亿元与30.98亿元相比明显降低。与之类似,创业板在9月18日的净流出额为4.94亿元,与16日和17日的42.46亿元与13.79亿元也形成鲜明的对比。

更为值得关注的是,沪深300成分股在9月18日获得了资金净流入。数据显示,成分股中有157只个股获得资金净流入,超过遭遇资金净流出。

## 沪深两市资金净流入前十股票

证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	净流入资金(万元)	成交额(万元)	金额流入率(%)	连红天数
600000.SH	浦发银行	1.67	24,872.13	211,914.86	11.74	1
600260.SH	凯乐科技	10.00	17,059.04	107,195.23	15.91	4
600887.SH	伊利股份	1.97	12,681.60	74,234.59	17.08	1
600110.SH	中科英华	10.03	11,854.22	54,648.26	21.69	1
600104.SH	上汽集团	1.53	11,577.75	48,582.65	23.83	1
000783.SZ	长江证券	4.30	11,440.17	151,223.66	7.57	1
601328.SH	交通银行	1.86	11,296.95	123,974.30	9.11	1
601118.SH	海南橡胶	2.35	9,921.18	141,495.14	7.01	1
601169.SH	北京银行	0.38	8,896.35	66,943.52	13.29	5
002182.SZ	云海金属	7.35	8,894.73	60,169.19	14.78	3

## 行业资金净流入(出)金额



# 个股交投回暖 协议转让仍占主流

□新三板定增网 严建红

昨日新三板交投进一步回暖,成交额过百万元的股票达9只(3只为做市股票),发生交易的股票数量达73只,所有个股成交额合计5459.26万元。昨日做市个股再添新军,首日做市的泰安众诚成为做市个股中涨幅最高的股票(11.42%),也是唯一一只挤进新三板涨幅榜前十的做市个股。49只做市个股全天成交1004.44万元,占总成交额的18.4%。有专业人士认为,现阶段协议转让仍是新三板挂牌企业股票交易的主要方式。

## 交投回暖 成交额突破5000万

昨日,新三板不管是发生交易的股票数量,还是市场总成交额,均较前两个交易日有所上升,这或许跟大盘回暖有一定关系。

数据显示,昨日新三板共有73只股票发生交易,上涨股票有34只,下跌股票有27只。其中,玉宇环保涨幅达76.19%,位居整个新三板涨幅榜的首位,但成交金额仅有1850元,属于无量上涨;天大清源、中建医疗、大正医疗紧随其后,涨幅分别为36.11%、17.69%、12.50%。下跌股票中,中讯四方跌幅最深,全天下跌30.00%;三联泵业、速原中天、冰洋科技、昂盛智能则分列跌幅榜第二至第五位,跌幅分别为23.08%、

17.36%、16.80%、15.15%。

成交方面,昨日占据成交额第一宝座的依然是九鼎投资,全天成交达到2556万元,虽然与做市初期相差甚远,但两千万以上的成交额已经占据整个新三板成交额的46.8%。除九鼎投资外,昨日成交额突破百万元的股票数量还有8只,分别是:现代农装,成交592.5万元;圣泉集团,成交269.3万元;方林科技,成交251.7万元;三联泵业,成交187.3万元;伯朗特,成交180.0万元;沃捷传媒,成交126.6万元;京鹏科技,成交117.5万元;卡联科技,成交102.8万元。

值得注意的是,昨日做市个股增加到49只,新增的做市个股表现不错,以涨幅11.42%的战绩位列做市股涨幅榜首位,成交额为51.2万元,成交量为6.4万股。昨日49只做市个股共成交1004.44万元,全天有15只个股上涨,18只个股下跌,10只个股无成交,3只做市个股成交金额过百万元,分别是方林科技、沃捷传媒和卡联科技。

## 协议转让方式为主

“尽管做市商业务的推出吸引了众多投资者的关注,但现阶段协议转让仍是挂牌企业股票交易的主要方式。”某专业人士如是说。

做市交易已经进入第四周,本周四个交易日做市个股的总成交量为441万股,总成交金额

为3849.89万元,相较于做市第一周的1234.3万元、909.42万元,第二周的682万股、4525.4万元,第三周的600万股、3982万元的交易状况来看,交易逐步趋于清淡,企业股价波动也较为平稳,投资者对新三板做市交易依然保持非常谨慎的态度。

从昨日新三板的涨幅榜上可以看到,排名前十的个股当中,仅有一只是做市股票,排名第

六,还是首次加入做市的泰安众诚,其余9只都是协议转让股。成交额方面,49只做市方式成交金额仅为1004.44万元,占新三板总成交额的比例为18.4%,不到两成。

有机构人士认为,做市企业规模相较总的市场来说占比仍较小,等做市企业的数量和行业进一步丰富后,做市业务的成交量和规模有望提升。

## 昨日部分新三板股票市场表现