

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。

□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股资金净流出出了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

■ 新三板观潮

□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、建中医疗、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,新增的做市个股泰安众诚表现不错,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只做市个股成交额过百万元,分别是方林科技、沃捷传媒和卡联科技。

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个基点,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,

出的个股数量;合计净流入资金为12.10亿元,这是自9月3日以来该板块首度出现净流入。行业层面来看,昨日28个申万一级行业中,有8个行业获得资金净流入,这在近期较为罕见。其中,医药生物和银行板块吸金能力最强,净流入资金分别为6.71亿元和1.662亿元;此外,农林牧渔、采掘、非银金融、综合、食品饮料均获得超过亿元的净流入金额,公用事业行业也获得了超过5000万元的净流入。不过,依然有较多的行业呈现出资金净流出格局,化工、国防军工、房地产、计算机、传媒和有色金属行业的净流出金额居前,均超过了4亿元。

个股方面,昨日有7只个股的净流入金额超过亿元,其中,浦发银行吸金力最强,获得2.49亿元的净流入。而资金净流出金额超过亿元的个股仅有3只,分别为包钢股份、海信电器和拓维信息。

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

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,新增的做市个股泰安众诚表现不错,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,相较做市第一周的1234.3万股、9095.42万元,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只皆为协议转让股。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。

□本报记者 魏静

继周三的天量长阴之后,创业板连续两个交易日收出缩量止跌小阳,恐慌出逃的情绪有所缓解。目前来看,两市整体交投情绪依然处于大幅波动的状态中,市场正在重估央行宽松政策的提振效应,短期创业板的调整进程或暂缓。

昨日创业板指数小幅低开后便向上拉升,尽管全日振幅不大,但整体还是维持着温和反弹的基调。截至收盘,创业板指数上涨11.67点,涨幅为0.79%,报收1490.79点,日K线上已收出两根缩量小阳。

在恐慌出逃情绪有所缓解的背景下,创业板内部赚钱效应有所恢复。昨日创业板内部正常交易的335只个股中,有222只个股实现上涨,其中,中来股份及明家科技等9只个股强势涨停,有多达51只个股当日涨幅超过3%;而在当日出现下跌的106只个股中,除了6只个股跌幅略微超过3%之外,多数个股跌幅都在1%左右。

分析人士指出,创业板的缩量连阳,暂时只能以技术性弱反抽来看待,目前整体市场预期还未形成一致,在此之前,创业板或更多呈现出震荡整理的走势,投资者可耐心等待趋势明朗。

在货币政策转暖的带动下,市场逐步企稳。不过,尽管当前资金净流出速度减弱,但要重新吸引资金入场、重塑市场乐观情绪,并非短时间内就可以完成。短线来看,在新股申购大潮再度来临的背景下,市场震荡格局短期或难以改变。

当前市场的企稳回升源于政策维稳预期再度升温。前期,经济数据低于市场预期但政策面迟迟没有放松信号,同时资金面还迎来季末时点、新股申购等短期扰动因素,多因素积聚共同引发市场调整。而今央行以实际行动显示出政策维稳意图仍在,金融股带领大盘企稳。

不过,从金融股的估值修复,以及医药生物、农林牧渔、食品饮料等大消费板块的吸金可以看到,市场防御思维仍占据主导。同时,此前大涨过的国防军工板块依然领跌,显示出资金获利回吐

行业资金净流入(出)金额					
医药生物	6.71	银行	1.66	食品饮料	1.15
公用事业	1.05	有色金属	0.95	交通运输	0.85
农林牧渔	0.85	采掘业	0.75	纺织服装	0.65
非银金融	0.65	综合	0.55	化工	0.45
国防军工	0.45	计算机	0.35	传媒	0.25
房地产	0.25	家用电器	0.15	通信	0.15
机械设备	0.15	电力设备	0.05	钢铁	0.05
石油石化	0.05	轻工制造	0.05	环保	0.05
电子	0.05	其他	0.05		

昨日部分新三板股票市场表现					
名称	现价	涨跌幅	5日涨跌幅	换手率	成交量
九鼎投资	3.48	-11.45%	-28.25%	0.31%	67000
现代农装	5.99	8.91%	-20.13%	0.82%	9889
圣泉集团	14.32	0.63%	-0.62%	0.10%	1885.12
方林科技	9.14	0.66%	-2.19%	0.95%	2750
三联泵业	7.5	-23.08%	-23.08%	1.40%	3515.07
伯朗特	3	0.00%	200.00%	11.39%	6000
沃捷传媒	19.8	4.21%	9.03%	0.16%	645
京鹏科技	3.78	-3.32%	-3.32%	0.47%	2700
卡联科技	13.34	-0.60%	-4.58%	0.57%	760
华峰股份	8.6	1.06%	5.01%	0.41%	1120
七维航测	14.88	0.68%	-1.46%	0.25%	580
融龙股份	24.52	-0.45%	-0.73%	0.33%	310
华环电子	5.65	-3.91%	-3.91%	0.28%	1280
点东客	23.13	-1.32%	131.30%	0.23%	240
伊米农品	6.49	-3.13%	-5.12%	0.11%	810
泰安众诚	8	11.42%	11.42%	0.26%	640
嘉达平致	15	0.00%	0.00%	0.09%	300
赛孚制药	3.6	0.00%	0.00%	0.86%	1200
原子高科	26	9.01%	28.27%	0.02%	160
英辰股份	15.86	5.73%	16.09%	0.37%	210

昨日部分新三板股票市场表现					
名称	现价	涨跌幅	5日涨跌幅	换手率	成交量
九鼎投资	3.48	-11.45%	-28.25%	0.31%	67000
现代农装	5.99	8.91%	-20.13%	0.82%	9889
圣泉集团	14.32	0.63%	-0.62%	0.10%	1885.12
方林科技	9.14	0.66%	-2.19%	0.95%	2750
三联泵业	7.5	-23.08%	-23.08%	1.40%	3515.07
伯朗特	3	0.00%	200.00%	11.39%	6000
沃捷传媒	19.8	4.21%	9.03%	0.16%	645
京鹏科技	3.78	-3.32%	-3.32%	0.47%	2700
卡联科技	13.34	-0.60%	-4.58%	0.57%	760
华峰股份	8.6	1.06%	5.01%	0.41%	1120
七维航测	14.88	0.68%	-1.46%	0.25%	580
融龙股份	24.52	-0.45%	-0.73%	0.33%	310
华环电子	5.65	-3.91%	-3.91%	0.28%	1280
点东客	23.13	-1.32%	131.30%	0.23%	240
伊米农品	6.49	-3.13%	-5.12%	0.11%	810
泰安众诚	8	11.42%	11.42%	0.26%	640
嘉达平致	15	0.00%	0.00%	0.09%	300
赛孚制药	3.6	0.00%	0.00%	0.86%	1200
原子高科	26	9.01%	28.27%	0.02%	160
英辰股份	15.86	5.73%	16.09%	0.37%	210

金融和外贸综合服务等行业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,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。

在恐慌出逃情绪有所缓解的背景下,创业板内部赚钱效应有所恢复。昨日创业板内部正常交易的335只个股中,有222只个股实现上涨,其中,中来股份及明家科技等9只个股强势涨停,有多达51只个股当日涨幅超过3%;而在当日出现下跌的106只个股中,除了6只个股跌幅略微超过3%之外,多数个股跌幅都在1%左右。

分析人士指出,创业板的缩量连阳,暂时只能以技术性弱反抽来看待,目前整体市场预期还未形成一致,在此之前,创业板或更多呈现出震荡整理的走势,投资者可耐心等待趋势明朗。

在货币政策转暖的带动下,市场逐步企稳。不过,尽管当前资金净流出速度减弱,但要重新吸引资金入场、重塑市场乐观情绪,并非短时间内就可以完成。短线来看,在新股申购大潮再度来临的背景下,市场震荡格局短期或难以改变。

当前市场的企稳回升源于政策维稳预期再度升温。前期,经济数据低于市场预期但政策面迟迟没有放松信号,同时资金面还迎来季末时点、新股申购等短期扰动因素,多因素积聚共同引发市场调整。而今央行以实际行动显示出政策维稳意图仍在,金融股带领大盘企稳。

不过,从金融股的估值修复,以及医药生物、农林牧渔、食品饮料等大消费板块的吸金可以看到,市场防御思维仍占据主导。同时,此前大涨过的国防军工板块依然领跌,显示出资金获利回吐

依然未彻底结束,市场情绪仍未回复到乐观状态。

短期震荡料将是市场主基调。首先,尽管政策封杀了市场下跌空间,但由于市场调整幅度较为有限,使得尚难对资金形成较大的吸引力,蓄势不够因而上攻也就乏力。其次,本次下跌中,中小盘股和热门题材股成为重灾区,前期大涨股筹码松动,资金获利回吐迹象明显,且尚未完全结束,此时新的热点尚未形成,市场赚钱效应不足以吸引资金持续回流。再次,从今年的走势来看,新股申购总是能够对短期行情构成抑制,而申购资金的回流可能触发行情转暖,考虑到下周新股密集申购又将开始,短期市场难实现上攻。

由此,顺资金之势而为或是相对较好的策略。分析人士指出,短期内可获利了结涨幅已高、形成派发态势的个股,选择介入资金青睐的医药生物、农林牧渔、食品饮料等消费类个股,静待资金蓄势之后的新机遇。

行业资金净流入(出)金额					
医药生物	6.71	银行	1.66	食品饮料	1.15
公用事业	1.05	有色金属	0.95	交通运输	0.85
农林牧渔	0.85	采掘业	0.75	纺织服装	0.65
非银金融	0.65	综合	0.55	化工	0.45
国防军工	0.45	计算机	0.35	传媒	0.25
房地产	0.25	家用电器	0.15	通信	0.15
机械设备	0.15	电力设备	0.05	钢铁	0.05
石油石化	0.05	轻工制造	0.05	环保	0.05
电子	0.05	其他	0.05		

昨日部分新三板股票市场表现					
名称	现价	涨跌幅	5日涨跌幅	换手率	成交量
九鼎投资	3.48	-11.45%	-28.25%	0.31%	67000
现代农装	5.99	8.91%	-20.13%	0.82%	9889
圣泉集团	14.32	0.63%	-0.62%	0.10%	1885.12
方林科技	9.14	0.66%	-2.19%	0.95%	2750
三联泵业	7.5	-23.08%	-23.08%	1.40%	3515.07
伯朗特	3	0.00%	200.00%	11.39%	6000
沃捷传媒	19.8	4.21%	9.03%	0.16%	645
京鹏科技	3.78	-3.32%	-3.32%	0.47%	2700
卡联科技	13.34	-0.60%	-4.58%	0.57%	760
华峰股份	8.6	1.06%	5.01%	0.41%	1120
七维航测	14.88	0.68%	-1.46%	0.25%	580
融龙股份	24.52	-0.45%	-0.73%	0.33%	310
华环电子	5.65	-3.91%	-3.91%	0.28%	1280
点东客	23.13	-1.32%	131.30%	0.23%	240
伊米农品	6.49	-3.13%	-5.12%	0.11%	810
泰安众诚	8	11.42%	11.42%	0.26%	640
嘉达平致	15	0.00%	0.00%	0.09%	300
赛孚制药	3.6	0.00%	0.00%	0.86%	1200
原子高科	26	9.01%	28.27%	0.02%	160
英辰股份	15.86	5.73%	16.09%	0.37%	210

股票市场表现			
	换手率	成交量	成交金额(万元)
	0.31%	67000	2555.56
	0.82%	9889	592.50
	0.10%	1885.12	269.25
	0.95%	2750	251.69
	1.40%	3515.07	187.34
	11.39%	6000	180.00
	0.16%	645	126.63
	0.47%	2700	117.50
	0.57%	760	102.78
	0.41%	1120	95.48
	0.25%	580	77.45
	0.33%	310	76.16
	0.28%	1280	73.90
	0.23%	240	53.13
	0.11%	810	52.62
	0.26%	640	51.20
	0.09%	300	45.00
	0.86%	1200	43.20
	0.02%	160	40.19
	0.37%	210	33.32