

三压力来袭 机构齐唱“秋收曲”

□本报记者 龙跃

伴随外围股市调整、政策预期逐渐兑现以及三季报披露开启三大压力的“现身”，近期看淡短期市场的研究机构明显增多。尽管多数分析师都继续对市场中期趋势保持乐观，但短期策略上大多建议投资者适当进行获利了结操作。

谨慎情绪明显提升

进入10月份后，尽管整体市场运行仍然保持着相对强势，但资金情绪回归谨慎的迹象已经越来越明显，大盘也因此来到了一个多空分歧加大的敏感位置。

受美股下跌等不利因素影响，本周一沪指以2366.43点明显低开，并且在开盘后一度出现快速跳水，盘中最低下探至2341.12点；上午10点30分过后，大盘逐渐企稳反弹，但未能上演收红好戏，尾市仅以2366.01点报收，下跌8.53点，跌幅为0.36%。与沪指类似，两市主要指数昨日均出现了一定幅度的调整。其中，深成指收报8164.07点，下跌0.58%；沪深300指数收报2454.95点，下跌0.48%；创业板指数收报1548.33点，下跌0.38%。

在经历了开门红行情后，10月以来A股类似于昨日的低迷走势屡屡上演，显示资金情绪有重归谨慎的倾向，这一点在个股方面表现得更为显著。一方面，部分前期强势股盘中开始出现“断头铡”走势。比如，昨日安居宝在两市个股中居于跌幅第一，盘中数度触及跌停板，而该股恰恰就是近两年市场中表现最好的品种之一。另一方面，情绪性主导的下跌开始出现，比如在没有显著利空消息打压下，昨日食品饮料板块整体下跌近2%。

分析人士指出，资金情绪开始重归谨慎，与当前市场所处位置有关。7月以来，仅沪综指的累计涨幅就超过了15%，在经济基本面支撑有限的情况下，市场的快速上涨难免引发不安情绪。此外，经过近三个月的上涨，个股被资金挖掘的已经比较充分，高在上的股价也很容易导致投资者“审美疲劳”。

机构建议逢高“秋收”

在市场波动加大的情况下，前期相对乐观的研究机构的观点也开始转向谨慎。从近期发

布的策略报告看，多数分析师都认为市场会经历一段相对明显的调整过程，建议投资者10月采取逢高获利了结的策略。总体来看，研究机构看淡短期市场的理由主要有三：

首先，外围股市波动加剧。申银万国分析师指出，近期欧美股市大跌，对海外市场风险的继续发酵不可不察。与近期A股市场的火热相比，海外市场十分动荡。经济数据方面，全球PMI连续3个月下滑，显示全球经济增长乏力；德国8月数据下滑明显，出口萎缩5.8%，创2009年1月以来的最大跌幅；尽管美国就业数据显正向好，但外围经济增长放缓引发美联储担忧，加上近期美元强劲升值使得美国国内通缩压力加大，FOMC会议纪要意外偏鸽派，暗示对加息趋于谨慎。海外市场风险偏好下行，

□本报实习记者 叶涛

上周五开始的大盘调整本周一仍在继续，截至昨日收盘，沪综指和深成指全天分别下跌0.36%和0.58%，场内资金因此大幅出逃。昨日沪深两市共计出现172.95亿元资金净流出。短期而言，在沪综指10月“开门红”创出20个月新高后，技术上的调整压力给指数带来的波动将有所增强。

行业方面，申万一级行业昨日涨少跌多，共有包括采掘、国防军工、有色金属、钢

铁等在内的10个行业板块实现上涨，其中，涨幅位居前三甲的采掘、国防军工、房地产指数全天分别上涨了1.59%、1.53%和0.73%。与之相对，食品饮料、非银金融、银行板块则跌幅较大，全日具体跌幅分别为1.85%、1.03%和0.91%。

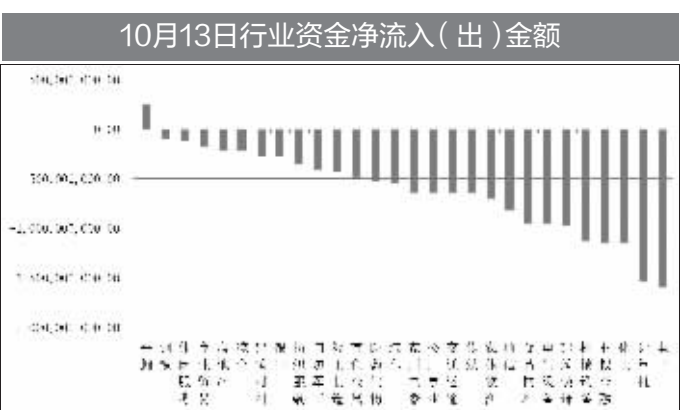
与走势表现不同，昨日行业板块呈现全面的资金净流出状态，除申万采掘板块获得2.41亿元资金净流入外，其余27个行业板块悉数遭遇资金撤离。其中资金净流出最为明显的是电子、计算机、化工、非银金融和机械

172.95亿元资金净流出

设备板块，具体净流出金额分别为16.01亿元、15.29亿元、11.53亿元、11.51亿元和11.39亿元。

分析人士表示，一方面随着大盘反复上演“新高秀”，回调风险也随之不断积累；另一方面，近期欧美股市普遍出现下跌，对A股走势带来消极映射效应，部分悲观资金出于避险考虑选择暂时离场防御。不过，考虑到昨日出炉的9月进出口数据优于预期，进一步释放经济企稳信号，因此短线大盘虽有调整，但下调幅度料较为有限。

10月13日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)	金额流入率(%)	市盈率(TTM,倍)
600277.SH	亿利能源	4.99	13,788.60	20.89	34.72
002277.SZ	友阿股份	6.39	10,860.37	9.59	25.44
601001.SH	大同煤业	10.06	10,270.54	15.20	-209.65
600789.SH	鲁抗医药	9.95	10,107.30	22.57	-325.99
600109.SH	国金证券	2.95	10,071.77	7.57	61.44
600765.SH	中航重机	5.85	9,560.82	9.39	0.46
603306.SH	华懋科技	5.99	9,466.97	14.99	9.07
600406.SH	国电南瑞	2.62	8,447.03	7.03	0.22
600767.SH	运盛实业	6.24	8,045.59	20.95	2.28
000738.SZ	中航动控	8.82	7,875.20	5.92	0.37



做市转让金额再破千万 新兴产业获热捧

新三板81只股票成交 创历史新高

□本报实习记者 黄丽

本周一，新三板活跃度较上周出现明显提升，共有81只新三板个股出现成交，创下做市制度实施以来的新高。做市制度已实施一个月有余，新三板股票的成交数量通常维持在60~70只左右，但昨日的交投热度和近期新三板的动态表明，资金已经逐渐开始关注新三板市场，掘金潮或将涌现。

做市转让金额过千万

10月13日，虽未出现成交金额破亿元的“黑马”，但新三板市场整体来看表现得十分健康，总成交金额达6916.59万元，共81只股票出现了成交。协议转让个股依旧是市场主力，昨日共有40只股票发生交易，成交金额达5902.18万元；做市转让也有亮点，54只做市股票中有41只出现成交，交易金额突破了千万元大关，为1014.42万元。事实上，做市制度实施以来，做市转让成交金额冲破千万元关口的交易日为数不多，而昨日正是其中一次。

从个股的交投情况来看，九鼎投资交投热度不减，昨日成交9.86万手，成交金额达3396.48万元，依然是新三板市场中唯一一个成交金额在千万元量级的个股。值得注意的是，九鼎投资上周四晚发布公告称，拟发起设立海外资产配置基金，并认缴出资500万美元，该基金将主要投资于美国房地产及美国私募股权基金。但公司同时也

新三板成交额前20股票市场表现						
代码	名称	现价(元)	涨跌幅	换手率	成交金额(万元)	总股本(亿股)
430719.OC	九鼎投资	4.81	-1.03%	0.46%	3396.48	40.74
831028.OC	华丽包装	6.61	0.15%	7.24%	859.30	0.57
430002.OC	中科软	10.00	-0.10%	0.26%	500.00	2.12
430103.OC	天大清源	21.71	-1.54%	1.33%	417.61	0.23
830978.OC	圣临三维	12.16	0.00%	1.21%	292.13	0.50
830881.OC	圣泉集团	13.39	1.21%	0.07%	167.15	2.57
430318.OC	四维传媒	10.00	0.00%	0.34%	116.94	0.57
430357.OC	行悦信息	3.10	1.64%	0.55%	112.57	0.87
430074.OC	德鑫物联	10.88	-7.64%	0.18%	110.99	0.65
430005.OC	原子高科	27.00	-0.66%	0.05%	83.70	0.66
430028.OC	京鹏科技	4.07	4.36%	0.28%	64.65	0.59
430558.OC	均信担保	1.78	0.00%	0.10%	51.62	3.40
430088.OC	七维航测	11.19	1.18%	0.14%	51.42	0.59
430339.OC	中搜网络	23.00	4.55%	0.07%	48.86	0.48
830837.OC	古城香业	12.97	-0.31%	0.14%	45.44	0.65
430476.OC	海能仪器	12.25	-0.33%	0.51%	44.24	0.16
430019.OC	新松佳和	5.69	-1.90%	0.49%	43.20	0.25
430394.OC	伯朗特	6.00	-9.09%	1.08%	34.20	0.18
430435.OC	数聚股份	4.00	203.03%	6.21%	32.00	0.05
430243.OC	铜牛信息	9.10	10.98%	0.38%	31.42	0.22

表示，本次对外投资存在经营不利发生亏损的风险。昨日，九鼎投资收报4.81元，下跌1.03%。

昨日新三板共有9只个股成交金额超过了100万元。除九鼎投资以外，协议股中，华丽包装、中科软、天大清源、圣泉集团成交金额比较高，都超过了100万元。做市股中也有4只个股成交金额突破百万元，分别是圣临三维、四维传媒、行悦信息、德鑫物联。这些成交额较大的个股在新三板市场中交投一直都处于比较活跃的状态。

两只新三板股票实现翻倍

昨日新三板市场发生交易的81只个股中，共有32只个股实现不同幅度的上涨，18只股票收平，还有31只个股出现下跌。共有8只股票上涨幅度超过10%，主要出现在信息技术行业。其中，两只协议转让股票数聚股份、雅达股份实现翻倍，分别上涨203.03%、104.55%。

数聚股份昨日成交金额为32万元，股价收报4.00元。数聚股份属于信息技术行业，是专门

配置重心仍为成长

来一定的启示。一方面，从“5·19”行情启动到2001年6月14日见顶后行情最终结束，小盘股始终强于大盘股，并没有发生“风格转换”。直到大盘见顶回落之后，大小齐跌，由于大盘股跌得比小盘股少，才发生了“风格转换”。

另一方面，在美国“科网泡沫”破灭后，A股的行业特征发生了明显变化。虽然美国“科网泡沫”于2000年3月破灭，在此后一年，A股仍为牛市。但若以“科网泡沫”破灭的时间为界，则可以发现“5·19”行情的上、下半场，强势行业有明显不同。在“科网泡沫”破灭前，传媒、电子、计算机等科技类行业容易出牛股；而在“科网泡沫”破灭之后，汽车、医药等偏消费类的行业则更容易出牛股；地产则是两个阶段均最强势的行业，因为当时是地产市场刚开始商品化的阶段，地产是当时成长空间最大的行业。

结合以上“5·19”后期的市场特征，当前

因此对10月行情相对谨慎。

最后，政策预期提振效果可能边际递减。兴业证券认为，“沪港通”等提升市场风险偏好的事件面临兑现，股市存在利好“见光死”风险。A股市场此前对于改革充满了“朦胧美”，但随着朦胧预期的面纱临近揭开，市场短期面临不确定性风险。此外，“沪港通”本身所带来的短期外资流入未必充沛，而AH相对溢价也已经基本消除。随着“金九银十”行情兑现各种政策利多预期，10月中后期市场的风险偏好可能阶段性转向，并给市场带来下行风险。

整体来看，多数研究机构近期都建议投资者在10月适当降低股票仓位，并把持仓向医药、环保等前期涨幅不大、确定性较强的板块倾斜，并等待更好的中线建仓时机。

设备板块，具体净流出金额分别为16.01亿元、15.29亿元、11.53亿元、11.51亿元和11.39亿元。

分析人士表示，一方面随着大盘反复上演“新高秀”，回调风险也随之不断积累；另一方面，近期欧美股市普遍出现下跌，对A股走势带来消极映射效应，部分悲观资金出于避险考虑选择暂时离场防御。不过，考虑到昨日出炉的9月进出口数据优于预期，进一步释放经济企稳信号，因此短线大盘虽有调整，但下调幅度料较为有限。

创业板受阻历史高点

□本报记者 龙跃

受外围股市表现低迷等因素影响，沪深股市本周一继续呈现弱势格局。其中，创业板指数连续三个交易日出现明显盘中调整，受制于1571.40点历史高点技术压力的特征比较明显。

创业板指数昨日以1548.18点小幅低开，开盘后不久即经历一轮明显跳水，盘中最低下探至1527.70点；上午10点30分过后，整体市场逐渐转强，创业板指数也逐渐收复失地，盘中最高点探至1548.88点；但指数明显受到前期历史高点1571.40点压制，虽然拒绝明显调整，但短跑也无力上涨，尾市只能以1548.33点下跌收报，跌幅为0.38%。在成交方面，创业板指数昨日全天成交163.07亿元，较前一交易日小幅缩量，但上午跳水时量能明显放大。

个股方面，周一正常交易的338只创业板股票中，有149只实现上涨。其中，阳谷华泰、飞凯材料、雷曼光电等9只个股收报涨停，当日涨幅超过3%的个股共有52只。与之对比，昨日有183只创业板股票出现下跌。其中，安居宝盘中一度跌停，尾市以下跌9.30%报收；天玑科技等31只个股的跌幅超过3%。

分析人士指出，随着三季报披露时点的到来以及美国纳斯达克指数持续调整，创业板压力正处于持续增加的状态中，建议投资者对该板块中不具备业绩支撑的品种保持高度谨慎。

食品饮料“意外”下跌

□本报记者 龙跃

进入10月份后，市场谨慎情绪明显提升，这使得大消费板块得到资金热情追捧。但是，作为消费股的典型代表，食品饮料板块本周一却出现明显调整，令不少投资者大感意外。

食品饮料板块昨日早盘即出现明显调整。申万食品饮料指数昨日以4954.79点明显低开，开盘后短期内出现快速跳水，盘中最低下探至4826.14点，最大跌幅一度超过3%，尾市以4894.67点报收，下跌92.15点，跌幅为1.85%，在所有行业申万一级指数中居于跌幅第一位。行业内67只成分股仅有19只收盘上涨，跌幅超过2%的个股则多达12只。其中，皇台酒业、伊利股份、三元股份和老白干酒的跌幅超过4%。

食品饮料板块昨日的下跌令投资者多少感到有些意外。在近期场内资金纷纷寻找消费股作为避风港的背景下，食品饮料板块却出现大幅下跌，在逻辑上找不到合理解释。有分析人士表示，在整体估值不高的情况下，预计食品饮料板块的下跌不具备持续性，建议投资者后市逢低关注其中的优质品种。

■ 两融看台

医药生物行业 融资关注度高

□本报记者 张怡

昨日披露的10月10日两融数据显示，融资融券余额达到了6470.73亿元，较上个交易日增长了62.93亿元，继续保持较高的增长速度。值得关注的是，医药股再度成为融资客最为青睐的行业，预示着行业投资机遇的到来。

10日，融资买入额为577.08亿元，较此前的600多亿元有所回落；由于偿还额仅为513.39亿元，当日的净买入额仍然高达63.68亿元。

大多数行业均获得了融资净买入。其中，10日融资客最为青睐的行业是医药生物，该行业以7.56亿元的净买入额高居榜首。同时，非银金融、汽车、建筑装饰、银行、交通运输行业的融资净买入额也均超过了4亿元。相反，仅有采掘和休闲服务行业呈现融资净偿还还状态。

个股方面，10日中国电建的融资净买入额达到3.61亿元，遥遥领先于其他个股居于首位；中国平安、万向钱潮、京东方A和北京银行的融资净买入额也均超过了1.3亿元。相反，招商地产和冀中能源的净偿还额均超过了1亿元。医药股方面，中国医药、华润双核、九州通和健康元等个股的融资净买入额居前，分别为8491.91万元、7345.34万元、5762.54万元和4464.56万元。

10月13日部分个股大宗交易情况					
代码	名称	成交价(元)	折溢价(%)	当日收盘价	成交量(万股/张)
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	1,822.00
601258.SH	鹿太集团	5.78	-9.97	6.28	2,100.00
000738.SZ	中航动控	18.44	4.30	19.24	630.00
601567.SH	三爱电气	12.53	-9.99	13.99	802.00
600737.SH	中银电河	6.17	-9.13	6.74	1,500.00
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	940.00
600767.SH	运盛实业	8.95	-9.96	10.56	850.00
000798.SZ	华闻传媒	12.70	-0.31	13.00	593.56
002650.SZ	加加食品	12.00	-4.76	12.37	600.00
000738.SZ	中航动控	18.44	4.30	19.24	370.00
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	650.00
601258.SH	鹿太集团	5.78	-9.97	6.28	1,000.00
002548.SZ	全新农	9.61	-10.02	10.59	551.00
601258.SH	鹿太集团	5.78	-9.97	6.28	900.00
002694.SZ	顺驰科技	8.24	-9.95	9.12	539.20
002489.SZ	浙江永强	12.98	-9.99	14.39	300.00
002071.SZ	长城影视	21.19	-2.84	22.30	150.00
000650.SZ	仁和药业	7.29	-4.33	7.67	375.00
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	2,593.25
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	250.00
300135.SZ	宝利电气	7.60	-9.74	8.14	297.98
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	242.00
600556.SH	北生药业	9.86	-1.10	9.90	220.00
600556.SH	北生药业	9.86	-1.10	9.90	213.38
002399.SZ	海普瑞	25.48	-5.00	27.04	73.97
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	203.00
002603.SZ	以岭药业	30.04	-10.01	34.32	60.00
000650.SZ	仁和药业	7.29	-4.33	7.67	195.00
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	148.00
600273.SH	华芳纺织	9.20	-5.83	9.96	145.00

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。