

蓝筹股齐发力 成交显著放量 70点上涨会否“拖住”逼空脚步

□本报实习记者 叶涛

近两个交易日市场接连强势反弹，昨日非银金融、钢铁、房地产等板块集体领涨，拉动沪综指大涨1.50%，由此大盘强势格局获得进一步确认。未来，随着两市成交额重回高位、上市公司三季报业绩好转、蓝筹股纷纷爆发，股指重心保持稳中有升态势应该是大概率事件，但市场更关心的是两根长阳线之后，尤其是在昨日大幅放量的背景下，“逼空”格局会否继续。

大涨两日收复“失地”

近期，国家统计局公布的三季度中国GDP增速环比放缓，创下近6年新低；9月中国CPI指数组回落至“1”时代，为56个月以来新低；再加上第五轮新股申购带来的资金分流效应，令原本高位震荡的大盘连续阴跌5个交易日，两市成交额也降至阶段“冰点”。

但自本周二开始，随着打新资金解冻回流，A股市场重现“量价齐飞”的局面，沪综指当天以一根光头光脚大阳线强势收复5日及10日均线，周三指数再接再厉，全天大涨35.16点，重新逼近2391.35点的前期高点。短短两个交易日，股指即收复前期“失地”。而且，昨日全部A股共有42只个股涨停，两市成交再度放量，沪市和深市成交额双双突破2000亿元，分别达到2250亿元和2322亿元。

昨日，行业板块全线飘红，蓝筹板块领涨仍是最大看点。申万交通运输、非银金融、钢铁及房地产板块携手大涨，全天涨幅分别达到3.72%、2.75%、2.72%和2.08%，位居行业涨幅

榜前四位；此外，医药生物、食品饮料等表现“最弱”的板块也单日收涨0.40%和0.61%。分析认为，上周大盘下跌期间，银行、非银金融及地产股遭到投资者沽空，是市场下跌的重灾区，如今蓝筹股重新走强，一方面给予股指重心强力支撑，另一方面也折射出投资者对中国增速下行的容忍度正在放宽。

随着蓝筹板块强劲爆发，概念板块顺势起舞，自贸区概念、养老产业概念以及高铁概念纷纷在政策利好的推动下受到投资者热炒，昨日，上海自贸区、中日韩自贸区、滨海新区、养老产业指数分别冲高3.49%、2.67%、2.66%和2.63%。

在市场情绪和成交额悉数回暖的格局下，分析人士认为，大盘阶段企稳已经无虞，结合当前场内市场及银行间市场流动性宽松现状来看，短期资金面将给予市场支持。

多空论战逼空能否再度上演

在市场快速反弹之时，关于大盘能否延续逼空式上行的论战再起。

在多方看来，此前市场大跌的根源在于投资者对经济增速放缓的过分担忧，因此经济数据一有波动，沪深股市即应声而动。而且上周A股的调整在某种程度上已经将这一悲观预期兑现，由此抄底资金才敢于入市，拉动大盘形成“反攻”。近日沪综指连拉两根大阳线，吃掉之前下调时的数根阴线，意味着市场趋势已经彻底扭转，A股重归强势。伴随权重股和题材股的活跃，新一轮逼空将继续展开。

从积极角度而言，当前市场确实存在支撑

上行的有利因素。一方面，截至目前的三季报情况显示上市公司业绩好转，而公司基本面往往是支撑股价走强最重要动力。另一方面，上交所和深交所回购利率近日均保持稳中有降的态势，表明市场流动性充裕，多头主力拥有足够的“弹药”组织上攻。

但空方认为，虽然三季度工业增加值同比上升8%，但其他多数工业品，如粗钢、有色金属、水泥、玻璃等产量增速仍在下滑，特别是在房地产与建筑相关链条上表现突出，由此中国经济并未出现普遍的复苏，而且目前国内固定资产投资持续萎靡、低于市场预期，经济景气

度将继续下滑。

针对空头的上述论据，多方人士表示，经济数据虽然低于预期，但也有亮点，电子、汽车、电气机械等行业利润增长较快，显示经济结构调整取得进展，令改革红利加速释放预期增强；此外，大量的基建项目逐步开建、房地产调控松绑，诸多方面的政策微调也将有利于短线行情的深入发展。

不过在具体投资方向上，无论多方还是空方，当前都建议重点关注受政策扶持的高铁、环保、核电等板块以及业绩确定性较强的家电、消费类大蓝筹。

沪深300放量突破10日均线

□本报记者 徐伟平

继前一天交易日强势反弹后，沪深300指数昨日再度放量上攻，突破10日均线的压力。行业方面，券商股和地产股为沪深300指数提供了支撑，预计沪深300指数短期将延续升势。

沪深300指数昨日高开后，继续震荡上攻，最高上探至2561.27点，午后略有回落，尾盘报收于2451.38点，上涨1.44%。值得注意的是，沪深300指数昨日的成交额为1345.42亿元，创下9月16日以来的新高，成交额再度放大，显示投资者的参与热情有所提升。

个股方面，中国平安、万科A和海通证

券对沪深300现指构成支撑，指数贡献度分别为2.79%、0.84%和0.82%；与之相比，亚夏股份、金螳螂和广联达则显著拖累沪深300现指的市场表现，指数贡献度分别为-0.10%、-0.12%和-0.23%。股指期货方面，四大主力合约悉数上涨，IF1412合约涨幅最大，为1.62%。

分析人士指出，昨日申万非银金融和房地产指数分别上涨2.75%和2.08%，涨幅位居前列。权重股强势上攻为沪深300指数提供了显著支撑。此外，沪深300指数的成交额重新放大至1300亿元附近，显示投资者参与热情高涨，这提供了反弹动能，预计该指数短期将延续升势。

创业板反弹后劲不足

尽管先于主板大盘企稳反弹，但创业板指数字反弹后劲短期看略显不足。本周三，在主板市场继续明显走强的情况下，创业板指数仅小幅上涨0.53%，在主要指数中涨幅落后。

创业板指数昨日以1525.98点小幅高开，开盘后保持强势震荡格局，盘中一度最高上探至1535.80点；不过下午开盘后，创业板指数上行动力明显不足，开始持续震荡下行，盘中最低下探至1524.08点，尾市以1530.08点报收，上涨8.03点，涨幅为0.53%。与之相比，沪深指和深成指昨日涨幅都在1%以上，创业板指数表现明显落后。在成交方面，创业板指数昨日全天成交156.10亿元，较前一交易日小幅放量。

个股方面，周三正常交易的344只创业板股票中，有265只个股实现上涨。其中，任子行、中航电测、花园生物等6只个股涨停，当日涨幅超过3%的个股共有49只。与之对比，昨日有71只创业板股票出现下跌，但跌幅均相对有限。其中，金刚玻璃、天龙集团跌幅居前，昨日分别下跌了2.32%和2.06%，其余个股跌幅均在2%以内。

分析人士指出，当前市场热点集中在传统中游行业股票，资金对创业板股票关注热情有限，加之大量创业板股票今年以来涨幅偏大，预计短期该板块很难取得超额收益。（龙跃）

炒地图热潮席卷A股

继周二自贸区概念股预热之后，昨日区域概念股热度进一步升温，包括上海、天津、京津冀、新疆、广东等在内的区域振兴概念全线崛起，炒地图热潮再度涌现。

昨日，Wind概念涨幅榜前列几乎全部被区域概念霸占。其中，迪士尼指数高居榜首，涨幅达到4.85%；上海自贸区、中日韩自贸区、滨海新区紧随其后，涨幅也分别达到了3.49%、2.67%和2.66%。同时，上海本地重组、浦东新区、京津冀一体化板块的涨幅也分别有2.25%、2.24%和2.19%。此外，新疆区域振兴、广东国资改革、海南旅游岛、长江经济带等板块的涨幅也均超过了1.6%。

个股方面，上海自贸区和天津自贸区相关板块个股实现普涨，表现最为强势。其中，上海的交运股份、斯米克、界龙实业、强生控股和棱光实业等多股均强势涨停，中日韩自贸区概念的大连国际、京津冀概念的海泰发展和博深工具也强势涨停。

消息面上，上海自贸区喜迎一岁生日，日前国家领导人指出，要在推进现有试点基础上，选择若干具备条件的地方发展自由贸易园（港）区。与此同时，中央财办调研组近日就推进上海自由贸易试验区金融对外开放到沪调研。此外，天津、广东、福建等多地自贸区申报有望取得进展，引发资金追捧。

分析人士指出，当前市场炒地图热情的再起，受益于政策面和市场面的双重推动。政策面上区域振兴、自贸区、国企改革等消息频传，引发市场诸多遐想；市场上面，近期对基建股、物流股、重组股的追捧，也多牵涉到热门区域。短期来看，这种热潮仍有望继续发酵。（张怡）

新三板观潮

做市交易持续活跃 行悦信息创下天量

□东方证券 张政忻

近期新三板市场做市交易持续活跃，昨日市场总体成交金额为8642万元，其中做市交易金额为1943万元，占整个市场成交金额的22%，维持在相对高位。同时，优质公司逐步受到更多的资金关注，行悦信息昨日以878万元的成交金额创下了做市开闸以来的成交历史新高。

做市交易持续活跃

在新三板市场中，做市交易的成交比重正在不断地增加，目前采用做市转让交易方式的公司总计57家，相对于新三板挂牌企业1200多家而言，做市交易的公司数量仅占全部新三板挂牌公司数量的4%左右，但当前做市交易的成交金额已占到了整个市场成交金额的22%。由此可见，做市转让交易这个新三板的创新交易制度，已经极大地活跃了新三板这个市场。可以预见，今后随着采用做市转让交易方式的公司越来越多，做市转让交易的成交金额将会逐步接近协议转让交易的成交金额，并最终超过协议转让成交金额，成为新三板的主流交易方式。

昨日做市转让成交金额排名前五的个股分别是行悦信息、古城香业、四维传媒、点点客和卡联科技，成交金额分别为878万元、237万元、191万元、118万元和84万元，其中行悦信息、古城香业、四维传媒、点点客的成交金额均突破了百万大关。昨日做市成交金额居首的行悦信息收盘涨幅为0.96%，该股近一周的成交金

新三板10月29日成交额排行榜								
代码	名称	现价	涨跌幅	换手率	成交量	成交金额(万)	流通市值(万元)	总市值(万元)
430719.OC	九鼎投资	4.72	-2.63%	0.10%	21850.00	1243.59	1012999	1922849
430357.OC	行悦信息	3.15	0.96%	4.15%	28070.00	878.33	21294	52.96
830838.OC	新产业	70	0.00%	1.15%	1100.00	770.00	67193	742000
430618.OC	凯立德	3	0.00%	7.80%	24900.00	747.00	9581	27513
430176.OC	中教股份	8.86	0.11%	2.80%	7860.00	695.93	24906	50033
430323.OC	天阶生物	15	50.00%	2.23%	5120.00	518.00	34489	928.61
430024.OC	金和软件	62	3.33%	0.88%	800.00	496.00	56260	139946
830855.OC	盈谷股份	4.8	0.00%	2.53%	14010.00	448.48	26632	45288
830916.OC	公准股份	11	0.00%	0.89%	3000.00	330.00	37190	100087
830300.OC	天开园林	6.26	0.00%	1.20%	4790.00	299.85	24910	46950

额每天维持在400万元左右，昨日以878万元的成交金额再一次创下了该股自8月25日做市转让开闸以来的成交额历史新高，如此活跃的交投无疑成为了近期做市交易里的明星股。

做市转让涨幅排名前五的个股分别是：泰安安诚、卡联科技、璟泓科技、德鑫物联和天弘激光，涨幅分别为11.11%、6.54%、4.87%、3.5%和3.35%。大部分个股在做市首日股价冲高后，呈现出冲高回落的走势，但近期不少个股以一根大阳线结束了之前的下跌整理态势，预示着调整已经结束，一波新的行情可能到来。

优质公司受资金关注

截至10月28日收盘，新三板做市股票自做市以来累计成交金额前三名分别是行悦信息、四维传媒、兴竹信息，其中行悦信息自上周一开始便一直名列做市交易日成交金额的榜首，四

维传媒则一直保持在日成交金额的前十名。

通过对三只个股的分析，认为成交活跃的原因主要有以下几点：首先，基本面良好。新三板市场的投资门槛比较高，市场流通性相比主板市场有一定的差距，因此投资者在选择股票时的相对理性，更加看重公司的质地。行悦信息主营业务是酒店客房数字多媒体系统平台产品的研发、销售和经济型连锁酒店数字多媒体信息的运营，在国内经济连锁酒店细分市场拥有领先的市场份额，2014年上半年披露的净利润同比增长高达365%；四维传媒主营业务是利用基于自有的数字出版技术平台，为客户提

供数字内容制作、数字化绿色印刷等数字出版服务，主要客户是乐购、易初莲花、沃尔玛等大型商超机构，公司最新推出的移动互联网营销APP—“GO省”，旨在实现超商的O2O业务闭环，市场空间可观，公司2014年上半年披露的

净利润同比增长达51%；兴竹信息主要为以电力、煤炭、新能源为主的能源行业企业提供ERP软件的研发、咨询实施及运维服务，2014年上半年披露的净利润同比增长高达254%。

其次，股权结构比较分散。股票的交易活跃程度与股权分散程度密切相关，只有足够的投资人进行报价，才能有竞争性的价格出现，例如沪深交易所就要求IPO公司至少有25%社会公众股比例，这也是主板市场股票交投活跃的重要基础。根据公开披露信息，上述三只新三板做市股票，行悦信息、四维传媒、兴竹信息10月28日的收盘价分别为31.12元、10.06元、6.53元，在目前57家做市股票中处于较低水平。

第三，股票绝对价格较低。目前新三板做市交易规定最小的交易单位为1000股，如果股票的绝对价格较高，单只股票的投资会占用投资者更多的资金仓位，在新三板这个新兴市场，投资者目前普遍采取比较谨慎态度，因此绝对价格较低的股票更容易吸引投资者。上述三只新三板做市股票，行悦信息、四维传媒、兴竹信息10月28日的收盘价相比8月25日开盘价分别为7.5%、8.3%和25.5%，整体形成了比较好的上涨趋势，并有足够的上升空间。

最后，做市商适当的做市策略。做市商的做市策略对于股票的流动性有着重要的影响。相比开盘定价一步到位而言，低开高走、慢牛拉动的做市策略会给予投资者短期内可见的盈利空间，更有助于做市股票交易的活跃。上述三只新三板做市股票，行悦信息、四维传媒、兴竹信息10月28日的收盘价相比8月25日开盘价的涨幅分别为7.5%、8.3%和25.5%，整体形成了比较好的上涨趋势，并有足够的上升空间。

行业方面，申万非银金融、银行、计算机板块最受追捧，28日融资净买入额分别达到6.57亿元、5.24亿元和4.33亿元；与之相对，建筑装饰、电气设备、交通运输板块全天分别遭遇4.30亿元、2.31亿元和1.84亿元的融资净偿还。

统计显示，融资方面，28日沪深股市融资净买入额居前的标的为中国铁建、中国中铁、中国平安，当日融资净买入额分别为2.09亿元、1.41亿元和1.13亿元；融券方面，当天融券净卖出量最大的标的分别为华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF、南方深成ETF，净卖出量各为4854.70万股、540.41万股和499.90万股。（叶涛）

10月29日部分大宗交易情况

代码	名称	成交价(%)	折价率(%)	当日收盘价(%)	成交量(万股)	成交额(万元)
002390.SZ	信邦制药	22.65	-10.01	24.92	700.00	15,853.00
300005.SZ	探路者	20.67	-2.50	21.53	600.00	12,402.00
002390.SZ	信邦制药	22.65	-10.01	24.92	400.00	9,060.00
002700.SZ	新嘉源	22.11	-2.9			