

# 天量震荡 二八强化 穿头破脚阴线透露三信息

□本报记者 叶涛

银行、券商等权重板块昨日早盘继续大幅上涨,助推股指强势上攻,沪指指盘中一度触及2508.62点。不过好景不长,伴随着权重板块午后回落,大盘再度翻绿,收出一根穿头破脚阴线,并放出“天量”。分析人士指出,这根穿头破脚阴线透露出三大信号:一是沪港通对于市场的提振作用依然较强;二是资金短期调仓换股的意愿显著提升,大市值股票恐仍是近期资金聚集地;三是指数在技术上短期整固压力较大。

## 二八分化加剧 金融股独挑大梁

本周二早盘,在银行和非银金融板块的强力助推下,沪指指强势上攻,最高触及2508.62点。午后随着权重板块冲高回落,股指也震荡回落,沪指指下跌0.16%,报收于2469.67点;深成指下跌1.16%,报收于8312.89点。与之相比,小盘股更是遭到惨烈杀跌,创业板指大幅下挫3.52%,报收于1461.51点。值得注意的是,昨日A股的成交额达到5740.40亿元,创历史新高。事实上,自10月28日大盘踏上第三轮反弹征途,中小板及创业板即陷入调整泥潭,期间随着蓝筹板块强势拉升股指130余点,创业板指却未能跟涨,逆市回调。此前市场上已呈现出“二八分化”的现象,昨日这种现象进一步强化。

从个股来看,昨日全部A股中成交金额前十的股票中,除中国建筑以外,其余9只全部是金融股,其中中国平安、中信证券、浦发银行成

交金额最高,分别为94.35亿元、91.91亿元和71.63亿元,成交量相对靠后的中国建筑、招商银行成交额也达到38.90亿元和41.10亿元。上述10只股票全部成交总金额占昨日A股总成交额的11.07%,由此来看资金博弈大盘蓝筹股的兴趣较为浓厚。

此外,除一只上市新股外,昨日A股中共有25只股票涨停。从流通市值来看,其平均流通市值已经达到316.76亿元,其中中国银行流通市值最高,达到171.26亿元。这些体量普遍偏大的股票能够逆势涨停,也从一个侧面显示投资者对蓝筹股行情的强烈看好。值得一提的是,根据其最新公告,中国银行已经获得“沪港通”结算银行资格,由中银香港和中行上海市分行分别担任香港和内地的结算银行。

## 穿头破脚阴线透露三信号

沪港通开通时间的最后敲定,以及沪深300成分股“T+0”的预期成为近日市场资金敢于大肆追击银行股和券商股的主要原因,不过从股指冲高回落的走势来看,资金的心态随着股指的冲高和二八现象的加剧而开始不稳,穿头破脚阴线透露三信号。

信号一,沪港通对于市场的提振作用依然较强。虽然券商、银行等板块昨日冲高回落,但是从目前来看,沪港通对于市场的提振作用依然较强。沪港通开通,短期资金将双向流动,A股权重品种以及H股稀缺品种将明显获得资金青睐,券商股经济业务量也有望大幅提升,成为率先受益沪港通的品种。而长期利好方面,沪港通还将有助于A股投资者结构改

善,以及建立大盘蓝筹股估值纠偏机制。以券商、银行、保险为主的金融板块集体发力,通过连续反复的上攻尝试,试探性地完成了2500点位的突破也折射出沪港通对市场的提振作用仍在。

信号二,资金短期调仓换股的意愿显著提升。随着上证指数站上2500点,场内资金也在这一位置进行了较大幅度的调仓。一方面,以中小板和创业板为代表的小盘股正遭遇估值瓶颈,短线介入风险较大,而且在前期跟随主板上涨过程中,大量获利盘和套牢盘了结欲望

强烈,这部分资金急需找到新的着力点;另一方面,沪港通下周一即将启动的利好显著打开银行股和券商股的博弈空间,导致原本就看好沪港通行情的投资者也存在资金调仓意愿。

信号三,短期整固压力依然存在,从技术上看,短期股指上攻过快过猛也容易引发强震行情出现,在做多动能迅速释放后,技术上存在较大回调需要。

综上所述,建议投资者不必对市场的天量和股指冲高回落的走势过分担忧。股指短期即便有回调,调整幅度可能并不大。

## 创业板指数遭重创

□本报记者 龙跃

受风格转换影响,近期创业板指始终走势低迷,本周二在主板大盘剧烈震荡的背景下,创业板指更是呈现“跟跌不跟涨”的局面,出现深幅调整,全天最大跌幅逾4%。

创业板指昨日以1513.53点小幅低开,在银行等权重股走强引发二八分化加剧的情况下,创业板指开盘后呈现持续震荡下行的走势,盘中最低下探至1452.03点,跌幅超过4%。至收盘,创业板指以1461.51点报收,下跌53.31点,跌幅为3.52%。在成交量方面,创业板指昨日全天成交161.64亿元

,较前一交易日的132.30亿元明显放量,显示有恐慌盘夺路而逃。

个股方面,昨日正常交易的354只创业板股票中,仅有33只个股实现上涨。剔除新股和次新股后,涨幅超过5%的个股基本绝迹。与之相比,昨日有319只创业板股票出现下跌。其中,珈伟股份收报跌停,鼎汉技术、南大广电等139只个股跌幅超过5%,整个板块呈现典型的普跌格局。

分析人士指出,在资金大量涌向低估值大盘蓝筹股的背景下,创业板股票资金支撑明显不足,后市大概率将继续保持弱势格局。值得注意的是,经过昨日下跌,创业板指数头肩顶形态已经基本确立。

## 沪深300指数冲高回落

□本报记者 徐伟平

早盘在金融股的带动下,沪深300指数一度大举上攻,突破2600点整数关口,不过午后伴随着权重股涨幅收窄,沪深300指数出现回落,预计短期沪深300指数将维持震荡格局。

沪深300指数昨日跳空高开后,此后维持在高位震荡,最高上探至2602.37点,午后指数大幅跳水,最低下探至2532.57点,尾盘报收于2558.61点,下跌0.28%。值得注意的是,沪深300指数昨日的成交额达到2658.41亿元,刷新2010年10月18日以来的新高。

个股方面,民生银行、招商银行和交通银行对沪深300指数构成显著支撑,指数贡献度分别为2.03%、1.95%和1.91%;与之相比,苏宁云商、中国船舶和中国中铁则显著拖累沪深300指数的市场表现,指数贡献度分别为-0.92%、-0.81%和-0.55%。股指期货方面,四大主力合约悉数下跌,其中IF1411合约跌幅最大,为0.24%。

分析人士指出,早盘银行股和券商股大幅上涨带动沪深300指数强势上攻,不过其他行业板块却大幅下挫,沪深300指数未能获得有效支撑。沪港通正式落地,A股T+0预期升温,成为大盘蓝筹股上涨的催化剂,不过考虑到此类品种此前涨幅较大,短期继续大幅上攻的难度加大,预计沪深300指数短期将维持震荡。

## 银行指数大涨3%

□本报记者 张怡

周二A股震荡加剧,但银行股在利好支撑下维持强势,成为大盘的稳定器。至收盘,申万银行指数大涨3.06%,报收2385.60点,遥遥领先于其他行业指数。

银行股近期频繁迎来利好提振。继周一沪港通时间表确定之后,有媒体报道称,香港中央结算有限公司选定中国银行为沪股通独家结算银行,由中银香港和中行上海市分行分别担任香港和内地结算银行。此外,中国证券登记结算公司10日公布,工商银行、建设银行、农业银行、交通银行、中国银行已开立港股通结算银行账户,中国银行亦名列其中。

受上述消息刺激,昨日银行板块在中国银行的带动之下高开高走,在午盘涨幅一度触及5.4%,随后虽然有所回落,但收盘依然大涨了3.06%。而昨日的大盘可谓跌宕起伏,但银行股始终维持红盘上涨格局,一度一枝独秀,独挑大梁,最终是除非金融外唯一上涨的行业。

昨日16只银行股中有14只实现上涨。其中,最为引人瞩目的无疑是中行。昨日,中行罕见收报涨停,成交9.86亿股,该成交量为其实史上第二大成交量,仅次于其上市首日;成交金额高达30.68亿元,为其近7年来“天量”。同时,交通银行和农业银行的涨幅也分别达到了6.08%和5.49%,工商银行、光大银行、浦发银行等多只个股的涨幅也均超过了3%。相反,前期涨幅较大的南京银行下跌了2.17%。

分析人士指出,银行股受到利好提振而表现强势,但短期涨幅较高且维持涨势耗资巨大,短期调整压力也有所增加,投资者需保持谨慎。

## 两融看台

### 融券余额 重上50亿警戒线

□本报记者 龙跃

随着两融市场规模逐渐放大,50亿元逐渐成为融券余额新的警戒线,跃过此关口往往意味着短期市场风险加大。11月10日,沪深股市融券余额收报56.28亿元,3个月后重新站在50亿元警戒线上方。

11月10日,沪深股市融资融券余额收报7333.18亿元,较此前一个交易日的7279.38亿元小幅提升,继续创出历史新高。其中,当日融资余额收报7276.90亿元,较此前一个交易日的7230.28亿元小幅提升。相对于融资余额的小幅提升,融券余额出现了明显变化。11月10日两市融券余额收报56.28亿元,较此前一个交易日的49.09亿元上升15%。

值得注意的是,经过大幅上涨,当前融券余额已经重新迈上50亿元警戒线。从融券余额变动看,历史上另一次融券余额超过50亿元发生在今年8月初,而此后大盘即结束了第一轮逼空上涨,进入横盘震荡整理阶段。分析人士认为,融券余额50亿元之上往往意味着多空分歧的加大,市场由此进入震荡调整的概率较大。

个股方面,11月10日融资净买入额居于前列的个股都为低估值大盘蓝筹股。其中,中国建筑、兴业证券、中国平安、中国铁建当日融资净买入额最高,分别为6.41亿元、5.28亿元、3.61亿元和3.03亿元。与之相比,民生银行、招行银行、工商银行当日融券净卖出额居前,分别为2290.81万元、1779.64万元和1418.79万元。

## 11月11日部分股票大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率 (%)	成交量 (万股/股)	成交额 (万元)
601908.SH	京沪高铁	10.94	-9.96	2,101.15	22,986.57
600737.SH	中航光电	6.35	-10.06	1,670.00	10,604.50
601999.SH	中国重工	5.82	-5.58	1,300.00	7,566.00
002589.SZ	瑞康医药	30.65	-3.01	210.00	6,436.50
300238.SZ	冠昊生物	50.08	-8.53	120.00	6,009.60
300126.SZ	锐奇股份	12.25	-9.99	460.00	5,635.00
600737.SH	中航光电	6.35	-10.06	880.00	5,588.00
600847.SH	万里股份	15.22	-7.98	250.00	3,805.00
002595.SZ	豪迈科技	25.02	-10.00	150.00	3,753.00

## 新三板成交额攀升 融资渠道逐渐多样化

□新三板定增网 严建红

昨日,新三板成交额较前一日明显上升,85只交易股共成交7329.84万元,其中48只股票出现上涨,26只股票出现下跌,6股涨幅超10%,众合医药涨幅高达207.69%,股价翻倍。另有5股跌幅也超过10%,其中跌幅最大的为天阶生物,达90.79%。整个新三板股票的涨跌幅较前一日明显扩大。不难发现,众合医药和天阶生物皆为协议转让股,可见协议转让股情况起伏较大。对比来看,做市转让股涨幅相对较小,没有一只股票涨幅超6%。从近期表现看来,做市股交投趋于稳定,成交金额稳坐千万元上方,昨日做市转让成交2124.47万元。

## 成交额上升 涨跌幅扩大

昨日新三板市场并没有因为主板市场巨大的成交量而受到影响,成交额较前一日明显上升。全天共有85只股票出现成交,总成交额7329.84万元,总成交量981.2万股。其中,做市成交2124.47万元,202万股;协议成交5205.37万元,779.2万股。有2只股票成交额过千万元,分别是九鼎投资和金达莱,成交额分别为1770万元和1308万元。除了上述2只个股外,还有11只个股的成交金额突破了百万元,其中4只为做市个股,7只为协议转让个股。与之相比,柳爱科技、谋士人才和速原中天的成交额较低,分别为0.40万元、0.31万元和0.195万元。从涨跌幅情况来看,新三板仍是涨多跌少,且涨跌幅明显扩大。昨日有48只个股实现上涨,26只个股出现下跌,其中涨幅最大的为众合医药,涨幅达207.69%,紧随其后的东电创新、网动股份和必控科技涨幅均超过30%,分别上涨了42.50%、33.54%和33.33%。此外,天阶生物的跌幅最大,达到了90.79%,紧接着是现代农装和创尔生物,跌幅也达45.05%和27.54%。众合医药和天阶生物皆为新三板市场比较受关注的医药股,和天阶生物皆为新三板市场比较受关注的医药股,成交较为频繁,股价波动非常明显。众合医药11月4日曾一度下跌,大跌74%,但昨日又强势反弹,成交9.6万元,大涨207.69%,现价达到12元。众合医药是一家专业从事创新抗体药物研发和产业化的高科技医药企业,公司主营业务为新药的研发及相关技术的转让和服务,新药的生产和销售,2011年至2013年均公司处于亏损状态,2014年上半年仍属于亏损状态,但亏损显著降低。而天阶生物也是波动非常大,前一个交易日还大涨32.51%,昨日下跌90.79%,现价达到1.28元。天阶生物是专注于生物基因药物领域的研发公司,今年上半年成功扭亏为盈,实现净利润40.27万元。

昨日做市个股成交额较为稳定,62只做市交易股共成交2124.47万元,202万股。全天有27只个股上涨,17只个股下跌,14只个股无成交,4只个股成交额过百万元,分别是沃捷传媒、卡联科技、点点客及联讯证券。

## 新三板融资渠道多样化

11月10日,新三板首份私募债方案出炉。中

## 沪港通强化风格转换 震荡不改升势

□南京证券 周旭 温丽君

近期A股在沪港通消息的刺激之下,市场风格的转换进一步被强化,低估值、高分红的权重蓝筹股得到资金的进一步关注,而中小板、创业板等估值高企的个股则遭遇较大幅度调整。周二沪指依然在金融股高举高打引领下,沪指盘中一度冲高至2508.62点,再创3年来新高,尤其是盘中作为沪港通结算单位的中国银行巨量封涨停,但金融股的强劲走势并未带动盘面个股的上涨,相反,拉动大蓝筹上涨所需要的巨量资金再度引发跷跷板效应,小股票大幅调整,创业板指下跌超3.5%,中小板指下跌将近3%,而跌幅超5%的个股达700余只,两市跌停个股也破天荒地达到十余只。短期而言,沪港通催化风格剧变,大盘放出天量高位大幅震荡,预示着个股的分化或愈演愈烈,尤其是前期爆炒的概念股回调压力依然较大,短期市场的关注焦点或仍在低估值的权重蓝筹股之上,大盘股与小盘股的估值比价有进一步收敛的可能。

## 风格转换强化

沪港通成为本周影响行情走势的最主要因素。沪港通将于11月17日启动,这标志着中国资本市场改革开放迈出了里程碑的一步,沪港通有望为A股和国际市场搭起一座桥梁,进

而即使是这波已经过明显反弹的钢铁股,目前不少个股依然都处于破净状态,因此,借助于“一带一路”的政策东风,以及国内稳增长举措持续加码、降息预期始终存在的大背景下,这些权重周期股有望进一步轮动反弹,估值修复行情也有望进一步深化,这也将成为近期市场热点变化的明显特征。

## 股指攀升势头未变

从目前的市场格局来看,事件推动以及政策背景的给予权重周期股以较好的估值修复的时间窗口,因此,尽管周二沪指放出了3300亿元的历史天量,高位震荡下多空分歧明显加剧,但新格局下,笔者对于大盘行情的走势依然不悲观。沪港通起动后,A股的封闭格局自此将被打开,由此能引入多少增量资金仍在其次,关键在于蓝筹股已被激活,对于A股长期行情的意义也已然深远。因此,短期市场热点或依然围绕低价、低估值的权重股展开,股指震荡攀升势头依然未发生根本变化,沪指依然有望进一步向上方高点即2536点发起冲击,这个位置是2011年4季度的高点,也是本轮反弹行情上升过程中的黄金分割点,当然,这个点位还将面临进一步争夺,但短期聚集于权重股之上的多头动能依然有进一步释放并进一步冲高的可能。