

缩量“两星”闪现两信号

存量博弈加剧 变盘窗口临近

□本报记者 李波

昨日市场延续弱勢震蕩格局，沪深股指双双收出十字星。两市成交额继上周五后，连续第二个交易日跌破万亿元，并刷新今年3月16日以来的低位水平。与此同时，反映激进投资者参与力度的两融余额，在上周五创出“去杠杆”以来的阶段新低。分析人士指出，成交连续缩量一方面反映市场观望意浓，另一方面也表明空头力量明显衰减；而两融余额创出阶段新低，在验证谨慎心态升温的同时，也令市场情绪探底回升的可能性抬头。目前市场存量博弈特征明显，波动分化料进一步加剧；而沪综指连收两个缩量十字星后，阶段性变盘窗口可能临近。业内人士建议利用情绪波动反向博弈，选择确定性品种，波段操作。

沪深股指双双收星

沪深股指昨日震荡回调，尾盘回升，双双收出十字星，沪综指3600点失而复得；创业板指数大幅下挫，跌破2400点。

截至收盘，上证综指报3622.91点，下跌40.82点，跌幅为1.11%；深证成指报12161.58点，下跌212.67点，跌幅为1.72%；中小板指数报8233.48点，下跌1.23%；创业板指数报2399.27点，下跌5.53%。沪深两市成交88483.01亿元，环比小幅萎缩。

行业方面，申万一级行业指数跌多涨少，仅有银行、采掘、食品饮料和家用电器四只指数收红，分别上涨2.54%、0.70%、0.21%和0.16%；与之相比，申万国防军工、休闲服务和计算机指数跌幅最大，分别下跌8.90%、6.71%和5.75%。概念方面，沪股通50和次新股指数实现上涨，分别上涨1.74%和0.01%；与之相比，航母、通用航空和智能IC卡指数跌幅居前，分别下跌9.31%、8.23%和8.09%。

当前，改革深入推进、五举措稳增长、财政政策不变

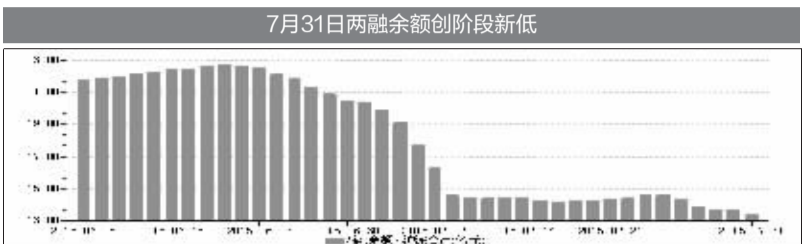
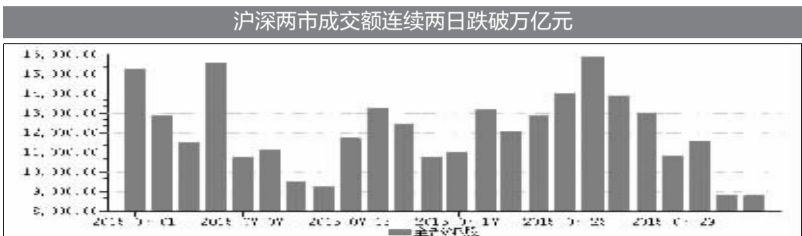
调、流动性充裕、救市持续等一系列政策面利好正在对市场形成“兜底”，但连续大幅波动后市场信心难以快速恢复。在此背景下，市场步入震荡分化格局。经过上周的调整，估值泡沫得以挤出，优质公司的投资价值再度显现。随着市场心态的理性和风险偏好的下降，基本面成为主力择股的重要指标。昨日尾盘银行持续发力、采掘、食品饮料、家用电器板块也拉升翻红，共同助推指数企稳回升，充分表明蓝筹白马成为存量资金短线博弈的首选。

量能萎缩 两融降温

自7月24日的1.59万亿元以来，沪深两市成交额持续回落，上周五降至8780.84亿元，跌破万亿元关口。昨日两市成交额依然徘徊在万亿元以下，两市成交额与沪市成交额同时刷新了3月16日以来的阶段新低。量能持续萎缩无疑表明市场信心不足，观望情绪浓厚，增量资金不愿进场；不过另一方面，缩量也释放出空头力量衰减的信号，令市场大幅杀跌的动能下降。而成交额持续萎缩，也使得存量博弈特征愈发凸显，指数波动和个股分化进一步加剧。

从两融数据来看，上周五两融余额大幅降至1.34万亿元，创下“去杠杆”以来的阶段新低。作为市场情绪的放大器，两融余额的变化代表着市场激进投资者的操作动向。两融余额再创新低，表明融资客的投资热情显著下降，交投氛围再度降温。不过值得注意的是，不论是从市场情绪的波动规律，还是融资客相对较强的短线操作意愿来看，在明显下降后，两融余额的阶段性反弹也可能正在临近。

总体而言，目前市场存量博弈特征持续强化，指数宽幅震荡、个股分化的格局将延续。而随着杀跌动能的释放和政策面支撑显现，市场量能逐级萎缩，多空博弈渐入弱平衡，方向选择或将临近。大盘近两个交易日连续收出缩量十字星，一定程度上释放出变盘窗口即将开启的信号。业内人士建议，在震荡市中可利用市场情绪反向博弈，选择政策面和基本面确定性较高的品种，波段操作。



创业板指失守2400点

□本报记者 李波

昨日，创业板指数大跌逾5%，显著跑输主板指数，跌破2400点整数关口，近120只个股跌停。

创业板指昨日以2475.33点低开，之后震荡下挫，午后最低下探至2371.48点，尾盘有所企稳，收报2399.27点，下跌5.53%。

个股跌停潮再现。昨日正常交易的382只创业板股票中，仅有33只上涨。其中，青松股份、濮阳惠成、合纵科技、三联

虹普等12只股票涨停，万福生科大涨94.3%，杭州高新、新元科技和德尔股份涨幅逾6%。349只下跌个股中，有近120只股票跌停。

受央行推出的非银支付新规的冲击，创业板昨日大幅回调。即便主板尾盘回升，创业板指数尾盘也并未跟随走出明显反弹。目前来看，消息面利空短期可能还将继续发酵，对创业板走势带来压制。不过，大跌之后，部分优质品种特别是被错杀的品种，也将逐步显现新的投资机会，可适度逢低关注。

蓝筹护盘吸金 尾盘回流扫货

□本报记者 王威

本周一市场延续震荡筑底走势，沪综指围绕3600点展开震荡，最终下跌1.11%，创业板指及中小板综指跌幅更大，两市缩量特征凸显。由此，昨日A股共有280.13亿元资金净流出，较上周五明显增加。在资金大步撤离“中小创”的同时权重股逆势获97.54亿元资金净流入。此外，昨日尾盘两市共有110.09亿元资金回流，并在27个行业中广泛“扫货”。虽然资金对权重股、二线蓝筹及防御性板块偏爱度较高显示市场情绪依然偏向谨慎，但尾盘资金入场也显示托底力量较强。

280亿元资金离场 权重股逆势吸金

本周一，市场延续上周的缩量整固走势，资金在谨慎情绪的驱使下离场脚步加快，据Wind资讯数据，昨日沪深两市资金净流出额较上周五194.74亿元的规模明显放大。由此，净流出个股家数从1474家上升至1707家。

大小盘股的资金流向数据出现了显著分化，中小盘股成为资金净流出的“重灾区”。昨日中小板遭遇了84.17亿元资金净流出，较上周五37.66亿元的规模显著提升，因此净流入个股数量也从205只减少至昨日的127只。创业板放大更加明显，昨日净流出规模为86.06亿元，为上周五13.37亿元的6倍有余。板块内部获得净流入的个股数量也锐减至30只，而周五该数据为118只。

与加速逃离“中小创”相对应的是，权重股昨日明显获青睐。沪深300获得了37.54亿元资金净流入，不仅较上周五4.78亿元的净流出发生了逆转，同时也为7月23日以来的新高。由此，沪深300昨日共有189只个股获得了资金净流入，较上周五的174只小幅提升。

资金“买大卖小”的流向特征也体现在了昨日行业资金流向情况上。昨日28个申万一级行业板块中，共有8个板块获得资金净流入，集中在权重蓝筹板块且金融股昨日吸金力显著。具体来看，银行、非银行金融、食品饮料、钢铁、家用电器、采掘、建筑材料和公用事业昨日获资金净流

入，其中银行和非银金融的净流入规模更是达到了40.45亿元和12.65亿元，占这8个行业板块净流入总额的81.63%。另有20个行业板块呈现资金净流出状态，其中计算机、机械设备、化工、国防军工和电子的净流出金额均超过了20亿元，分别为49.02亿元、43.07亿元、30.23亿元、27.80亿元和20.88亿元，而传媒、房地产、电气设备、医药生物、商贸零售、农林牧渔、通信、纺织服装和轻工制造板块的净流出规模也在11亿元以上。

资金尾盘“返场”扫货

本周一早盘资金的离场意愿浓厚，而尾盘资金大举回流，净流入资金较大的行业集中在权重股、二线蓝筹及防御性板块，在凸显当前资金依然偏向谨慎的同时也显示资金托底力量坚挺，市场支撑力量较强。

昨日开盘时，沪深股市共遭遇了134.08亿元的资金净流出，不过尾盘时大举资金蜂拥入场，净流入金额达110.09亿元。其中权重股成为尾盘资金布局的重点，沪深300尾盘共获得了

78.64亿元，占尾盘净流入总额的71.43%，同时也是连续第二个交易日尾盘获资金进驻。中小板及创业板昨日尾盘亦获得了8.36亿元和3.12亿元的资金净流入，显示尾盘资金谨慎情绪明显回落。

从行业方面看，早盘时仅银行板块获得资金净流入，金额为1.14亿元，其余27个行业板块均呈现净流出状态，计算机、机械设备和化工板块的净流出额更是超过了10亿元。到了尾盘时，除了国防军工板块遭遇1706.41万元的净流出外，其余27个行业板块均获得了不同程度的资金净流入。其中，非银金融、银行、公用事业、房地产、医药生物和采掘的净流入金额超过了6亿元，成为资金“扫货”的重点板块。

资金对权重股的偏好度在个股方面体现的更加明显。昨日资金净流入规模位居前30的个股中，除了格力电器、万科A、平安银行和华侨城A外，清一色为“600”军团，其中招商银行、兴业银行、浦发银行和农业银行的净流入金额分别达7.80亿元、5.44亿元、5.05亿元和4.98亿元。

机后维修市场需求超过1100亿元。

此外，随着我国经济的发展和人民收入的增长，人们对民航的需求正日益增长，政府正不断加大机场建设基础投资和民航运力等方面的投入。当今国际民航市场中，欧美国家经过多年发展已经形成相当大的规模，而以中国为代表的新兴市场将接棒发达国家，成为下一个有待瓜分的“大蛋糕”。民航飞机规模的膨胀势必将催生相关航空发动机的需求，结合波音、空客等的预测，考虑到航空发动机价值占整架飞机20%左右，有预测称，未来10年，中国民航发动机销售需求量可达4800亿元以上，相应维修及更换零部件服务市场需求可达3200亿元以上。

我国航空发动机将在未来几年进入高速增长期。在航空发动机产业链中，发动机控制系统、零部件制造以及整机制造将成为最大受益者。

该股。

沈阳机床昨日小幅低开后，出现一波快速跳水，此后维持低位震荡，尾盘封死跌停板至收盘，报收于22.67元。值得注意的是，昨日沈阳机床的成交额为16.17亿元，较此前显著缩量。

盘后公开交易信息显示，昨日买入沈阳机床金额前五的席位均为券商营业部，中信建投证券股份有限公司重庆青枫北路证券营业部买入金额最大，为45329.31万元。昨日卖出沈阳机床金额前五的席位中有三家机构席位，分别卖出4382.09万元、3084.30万元和2810.16万元。国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部的卖出金额最大，为6274.86万元。

分析人士指出，近期题材热点快速切换，部分概念热度甚至无法维持一个交易日便熄火，建议投资者保持谨慎，不要盲目抄底。（徐伟平）

政策助力+需求大增

航空发动机产业步入高速成长期

□本报记者 徐伟平

今年两会期间，由李克强总理所作的政府工作报告中，明确指出要发展国家战略新兴产业，首次将发展航空发动机、燃气轮机列入其中。8月3日，人民日报《产经广场》栏目聚焦航空发动机，中航工业发动机公司介绍，眼下正是研制航空发动机最好的时候。在军用、民航和通航三大领域对航空发动机需求日益增加的背景下，我国航空发动机市场需求广阔。

党报聚焦航空发动机

《产经广场》文章表示，到2025年，中国的航空发动机装备有较大把握取得突破，实现与世界航空动力强者同台竞技。文章指出，中航工业发动机公司介绍，眼下正是研制航空发动机最好的时候。其一，经过多年持续的自主研

制，今天航空发动机研制部门已掌握了一定的研制规律和设计制造技术，取得了一些成绩，有利于加快推动航空发动机技术取得突破。其二，我国国家综合实力不断增长，对航空发动机发展的支持将越来越大。今年《政府工作报告》将航空发动机列为重大项目，《中国制造2025》也将航空发动机作为重点发展的领域。其三，随着新技术的发展，以大数据、大联接、云计算、3D打印、新一代互联网等为特征的“智能智慧化”新业态将提升航空发动机的生产自动化、智能化水平。其四，资金状况日渐改善。中航工业旗下目前有29家境内外上市公司，正积极通过资本市场融资，用于发动机项目。同时，社会资本也在积极进入航空发动机领域，有利于产业发展。

近年来航空发动机的利好政策不断，工信部分别在2012年和2013年出台了《高端装备制造

业“十二五”发展规划》和《民用航空工业中长期发展规划》，明确了要在“十二五”期间完成先进涡轮发动机的研制，并对大型客机发动机的研制进展提出了要求。今年两会期间，由李克强总理所作的政府工作报告中，明确指出要发展国家战略新兴产业，首次将发展航空发动机、燃气轮机列入其中，并提出要把一批新兴产业培育成主导产业。国家重大科技专项必定会在近期做出进一步部署，“两机专项”的落地势必会带来巨大的政策红利，从而促进行业的发展。

航空发动机市场广阔

在目前的国际局势中已占据越来越重要的地位。我国国防总支出连续4年保持10%以上的增速。而2015年国防开支将继续保持高速增长。

中银国际证券表示，我国未来10年军用航空发动机市场销售需求将超过1700亿元，发动

前三名均为机构专用席位，买入金额分布于1228万元至1390万元之间不等；卖出金额最大的前五名中，机构专用席位也占据了四席，卖出金额分布于415万元至1205万元之间。

短线来看，经过连续多日的回调，大亚科技已经将反弹以来的涨幅消耗大半，估值相对合理、盘子相对较小，成交缩量显示出观望情绪加重，机构博弈意味着方向性选择正在酝酿。短线来看不宜急于介入，若没有跌破前期低点，则震荡之后强势格局有望重拾。（张怡）

三机构卖出 沈阳机床跌停

沪深两市大盘昨日再度震荡下跌，场内题材热点出现回落，工业4.0概念龙头沈阳机床昨日缩量跌停，盘后公开交易显示，三机构卖出

沪股通现21亿元净流出

在上周五短暂的双向净流入后，昨日沪股通再度呈现资金“奔北南下”格局。昨日沪股通净流出额达2.137亿元，为7月10日以来的新高，当日额度余额为15.137亿元，额度余额占比116.44%；港股通使用情况则较上周五明显回升，净流入金额为1.27亿元，额度余额占比报98.79%，额度余额为1.0373亿元，为连续第四个交易日获得资金净流入。

沪港两市大盘昨日双双维持绿盘运行。上证综指低开后早盘快速下探，随后一度短暂企稳回升后再度回落，午后跌幅一度超过3%下破3550点，尾盘在蓝筹股发力护盘下，跌幅逐渐收窄，收报3622.91点，下跌1.11%。恒生指数昨日低开后跳水，维持低位震荡，尾盘跌幅有所收窄，跌幅为0.91%。由此，恒生AH溢价指数昨日上涨1.68%至138.23点，创7月8日以来的最大单日涨幅。

沪股通标的股昨日涨少跌多，在196只股票上涨的同时，多达323只股票下跌。其中，青松建化、重庆燃气、华新水泥、陕西煤业、文峰股份、重庆水务和海南矿业涨停，另有38只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股则有196只上涨，仅70只下跌，高银金融以25.00%的涨幅位居榜首，高银地产和粤海投资的涨幅则超过了3%。（王威）

沪股通50指数逆势飘红

本周一，A股低开后震荡走弱，上证综指盘中跌幅一度超过3%击穿3550点，不过午后随着蓝筹板块的大力护盘，指数跌幅收窄并重回3600点上方。蓝筹股相对集中的沪股通50指数昨日低开后快速跳水，随后维系低位震荡，不过午后企稳、尾盘快速拉升，收盘涨幅为1.74%，成为昨日仅有的两个收红的概念指数，并在121个Wind概念指数中涨幅居首。

昨日正常交易的46只成分股中，有37只上涨，仅8只下跌。其中，重庆水务强势涨停，包钢股份、营口港、京能电力、海螺水泥、万华化学和宇通客车的涨幅超过了5%；成分股中无一跌停，但中恒集团、大商股份、双良节能和福建高速的跌幅超过了5%。

分析人士指出，当前大盘延续震荡筑底走势，市场的谨慎观望情绪浓厚，资金的风险偏好下行，因此业绩稳健增长且估值相对偏低的价值蓝筹再度成为资金配置的首选品种。而且上周以来，部分蓝筹股频繁现大额买单护盘，资金避险需求也吸引了部分资金的人驻，再加上昨日公布的7月财新制造业PMI终值降至两年新低47.8%，低于预期及初值，使得宽松政策环境预期有所升温。共同造就了尾盘蓝筹股的强力护盘走势。（王威）

煤炭股尾盘快速拉升

昨日煤炭板块尾盘快速拉升翻红，带动股指回升收复3600点。

据wind资讯统计，昨日中信一级行业指数有5只逆市收红，其中，煤炭指数尾盘强劲拉升，上涨2.83%，涨幅居首。成分股中，靖远煤电、山西煤业和永东股份逆势涨停，冀中能源和大有能源涨幅8%，昊华能源和兖州煤业涨幅7%，西山煤电、阳泉煤业、平煤股份、中煤能源等其余9只股票的涨幅超过5%。

煤炭板块年内累计上涨8.58%，表现仅优于非银金融和银行板块，明显滞涨。而随着稳增长政策的发力和需求端改善迹象的出现，煤炭板块将获得支撑。与此同时，煤炭企业的转型和改革也在持续推进，股价回调后，优质公司的投资价值开始显现。

齐鲁证券指出，目前市场对煤炭景气已有充分预期，而煤炭企业的转型和国企改革将对其价值进行重估，成为资金配置的热点。在经历了本次股灾后更多优质公司的价格已具备配置价值，产业资本也开始加入增持行列。8月行业走势以震荡为主，建议从国企改革和股东增持两方面精选优质公司。（李波）

协议转让成交额环比增长

上周五，新三板成交额创近5个月新低，而本周一情况好转，协议转让股票成交额为2.49亿元，环比增长1.68倍，对新三板交投创下8月“开门红”贡献量多，做市转让股票成交额昨日也小幅增长0.12亿元，报收1.65亿元。

具体来看，昨日采用协议转让方式成交的新三板股票有121只，其中6只单日成交额超过1000万元，金额最高的是华图教育、东海证券、益盟股份，金额分别为8468.21万元、6505.75万元和1344.16万元，海航华日、软通股份紧随其后，各自为1017.28万元和1014.00万元。不过涨跌幅方面，奥盖克、伊赛牛肉、博富科技涨幅最高，为157.45%、1倍和1倍。

协议成交股票中，仁会生物、明利仓储成交金额最高，达到2801.71万元和779.01万元，单日成交金额超过100万元的成分股有31只。

指数方面，三板做市指数昨日小幅收阴，连阳局面暂时终结，至收盘时报1427.04点，下跌0.21%。分时段上看，三板做市指数早盘在平盘之下窄幅震荡，中午开始跌幅扩大，下跌趋势延续贯穿整个尾盘，不过收盘前指数“意外”出现钓竿式拉升，跌幅迅速收窄。（叶涛）

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。