

后市有望震荡走强

□本报记者 叶涛

近期股指频繁波动，市场情绪仍较谨慎，不过从量能、指数涨跌、主力热点等多方面来看，当前大盘出现系统性风险的概率并不大。分析人士认为，本周股指横盘震荡的本质是中期反弹的上涨中继，鉴于震荡令个股走势加剧分化，平台整理反而更有利于筹码吸纳，建议投资者调仓换股，加大对确定性强的品种配置力度。

尾盘拉升 沪指收复3900点

昨日沪深两市双双平开，早盘冲高回落，指数一度跌破前一日最低点；午后随着有色金属、房地产、国防军工等诸多周期性板块集体反弹，大盘顺利震荡翻红；尾盘阶段，成交额显著扩大，刺激大盘创出3955.79点本周高点，截至收盘，沪综指悉数收复前两日“失地”报3954.56点，单日上涨68.24点，涨幅为1.76%；深成指报13395.18点，涨幅为2.12%；中小板和创业板分别上涨2.32%和2.37%，收盘报9012.30点和2684.26点。沪深两市全天分别成交5786.86亿元和4977.22亿元。

相比前一日跌多涨少，昨日申万一级行业全线飘红，商业贸易、计算机、公用事业、有色金属、房地产板块领涨，集体涨幅分别为4.26%、3.24%、3.15%、3.09%和3.07%；与之相对，银行、食品饮料、非银金融指数涨幅较小，分别为0.01%、0.80%和1.22%。

跟随热点 切忌盲目悲观

近一周来股指盘中表现跌宕起伏，反复在“跳水”和“拉起”之间来回摇摆，不少投资者也受到指数波动影响，情绪上转为悲观担忧。分析人士认为，多空激烈争夺，指数格局弱平衡的确反映出双方博弈陷入胶着，而且随着横盘时间推移拉长，市场方向性选择时点日益迫近，谨慎心态增浓可以理解，然而结合量能、指数涨跌、主力热点等诸多积极信号综合研判，中期向上变盘概率其实更大。

首先，即便资金心态受到近期人民币汇率波动影响，本周二、周三指数回调幅度也并不明显，这两日大盘均十字星报收。相较空方阵营，当前多头实力并不薄弱。而且一周来，指数运行“轨道”反而上移到3900点一线，在基本面、资金面并无重大变化的氛围下“主动”上

行，事实上已经勾勒出整体市场信心正在回暖、多头卷土重来趋势，只不过诸多不确定因素尚未消除，多方主力选择边走边看。

其次，量能保持相对稳定，释放增量积极入场信号。本周前四个交易日两市合计交易日持续维持在1万亿元之上，与上周区间缩量整理态势形成鲜明对比，场外流动性驰援场内趋势初步奠定。资金流向本身就代表了市场预期，入场势头不断势必对行情带来较强支撑。

最后，领涨轮动，持续性有所提升。热点

扩散、龙头领涨是市场启动一轮上涨行情的标志性特征，本周以来，囊括国企改革、国防军工、房地产在内的主题投资品种涨势如虹，相对大盘走出独立行情，普遍获得成交放量。而且，围绕以上领涨品种，本周概念炒作依旧保持相当热度，即使盘中指数跳水，也没有大面积“熄火”。

总的看，平台整理反而更有利于筹码吸纳，建议投资者调仓换股，加大对确定性强的品种配置力度。

创业板指数震荡反弹

□本报记者 李波

昨日创业板指数震荡反弹，收盘上涨逾2%。

创业板指数昨日以2608.74点小幅低开后震荡反弹，随后一路下行并翻绿，盘中最低下探至2578.91点，之后震荡回升翻红，尾盘强势拉升扩大涨幅。截至收盘，创业板指数报2684.26点，上涨2.37%。昨日创业板成交1087.46亿元，量能环比小幅萎缩。

个股大面积反弹，赚钱效应显著回升。创业板昨日正常交易的381只股票中，有350

只实现上涨，其中，银禧科技、特锐德、经纬电材、安诺其等29只股票涨停，天龙集团和苏大维格涨停9%，共有88只股票涨幅超过5%。相比之下，31只下跌个股中，聚光科技跌停，沃施股份、中飞股份和五洋科技分别下跌4.52%、3.30%和2.46%，其余个股跌幅均在2%以下。

昨日创业板指数盘中一度跌破2600点，但午后震荡走高，尾盘更是强劲拉升。可见，目前市场处于上有压力下有支撑的夹板行情，创业板由于盘子小弹性大，波动幅度更加剧烈。操作上不宜追涨杀跌，仍应适度高抛低吸，波段操作。

尾盘放量 沪深300重回净流入

□本报记者 李波

昨日沪深两市大盘震荡反弹，创业板和中小板显著上涨，跑赢主板。据Wind资讯统计，昨日沪深两市资金净流出5.17亿元，净流出规模较此前两个交易日大幅回落，尾盘净流入金额创近三个月次高，其中沪深300板块净流入6.34亿元；行业分化明显，公用事业、有色金属和交通运输板块实现10亿元以上的净流入，医药生物、纺织服装和机械设备则净流出逾10亿元。分析人士预计，在震荡大格局下，资金倾向选择处于“风口”的确定性品种，改革红利和估值安全边际成为重要的择股指标。

资金离场放缓 尾盘大举净流入

昨日沪深股指开盘后整体延续震荡格局，盘中一度跳水，不过尾盘发力上行，双双收红。

创业板指数和中小板指数展开强劲反弹，涨幅均超过2%。截至收盘，上证综指报3954.56点，上涨1.76%；深证成指报13395.18点，上涨2.12%；中小板指数报9012.30点，上涨2.32%；创业板指数报2684.26点，上涨2.37%。

据Wind资讯统计，昨日沪深两市资金净流出5.17亿元，净流出规模较此前两个交易日的356.48亿元和518.72亿元出现大幅下降，反映资金离场脚步明显放缓。其中，昨日尾盘净流入金额达到203.02亿元，创近三个月第二大尾盘净流入规模，仅次于7月7日的210.37亿元。

具体来看，沪深300昨日重现净流入格局，中小板和创业板则延续净流出格局，规模环比缩减。沪深300板块昨日净流入6.34亿元，扭转了此前连续两个交易日的大幅净流出格局，获得净流入的个股从周三的62只增至107只。中小

板昨日净流出25.83亿元，获得资金净流入的个股由周三的115只增至237只。创业板昨日净流出14.41亿元，获得资金净流入的个股由周三的58只增至168只。

连续两个交易日的震荡整理后，昨日尾盘出现资金大举净流入，反映多空持续僵持后多头开始占据主动。而沪深300实现净流入，表明目前资金整体更倾向蓝筹品种。究其原因，国企改革以及降准预期对蓝筹品种的刺激力度更大，且蓝筹股估值的安全边际较高，更加符合当前市场谨慎做多的投资心态。最近一段时间资金流向呈现明显的波段进出，预计震荡格局下，这种高抛低吸的进出格局还将延续。

行业板块分化明显

从行业来看，资金有取有舍，分化格局较为明显，电力和有色金属获得资金青睐。

28个申万一级行业板块中，有12个板块实现资金净流入，其中，公用事业、有色金属和交通运输板块的净流入额居前，分别为29.01亿元、14.12亿元和11.34亿元，房地产板块净流入5.71亿元，家用电器、商业贸易和钢铁板块的净流入额超过3亿元。16个净流出板块中，医药生物、纺织服装和机械设备板块的净流出额居前，分别为18.16亿元、13.50亿元和11.44亿元，国防军工板块净流出近10亿元。

个股方面，昨日共有1066只股票获得资金净流入，其中，浙能电力、四川长虹、洛阳钼业和豫园商城的净流入规模居前，分别为7.80亿元、6.19亿元、4.31亿元和4.09亿元，北方稀土、上海电力和中国中冶的净流入额在3亿元以上。1213只资金净流出股票中，中恒集团、际华集团和永辉超市的净流出额居前，分别为4.87亿元、3.89亿元和3.01亿元。

风头正劲 商业贸易行业迎重估

□本报记者 张怡

昨日，商业贸易板块上涨4.26%，再度位居涨幅榜首位。由此，其5日涨幅已经达到了16.52%，也遥遥领先于其他行业。实际上，自8月6日企稳之后，商业贸易行业就连续攀升，京东、阿里和苏宁等巨头的战略合作则进一步引爆了投资热情，而区域振兴、国企改革和举牌频现等也进一步提升了资金关注度。券商认为，上述频繁的资本动作使得行业内优质标的迎来价值重组机遇。

热点频现催生投资热情

个股来看，昨日正常交易的77只成分股中，有73只个股实现上涨，而仅有4只个股小幅下跌。其中，包括兰州民百、豫园商城、西安民生和苏宁云商等在内的15只个股封住涨停板，同时还有16只个股的涨幅超过了5%。相反，仅有新华百货、南纺股份、昆百大A和中成股份下跌，但跌幅均未超过5%。

引发商业贸易行业炒作热潮的最主要因

素，是电商巨头的动作频频。8月7日晚间，永辉超市公告了定增预案，京东宣布战略入股。根据双方协议，京东将以每股9元的价格持有永辉超市10%的股份，总价值为43.1亿元（约7亿美元）。永辉超市复牌之后连续3日一字涨停，昨日打开涨停板，微涨0.89%收于13.58元。

而紧随其后在7月10日，阿里巴巴宣布与苏宁购达成全面战略合作。根据协议，阿里巴巴集团将投资约283亿元参与苏宁云商的非公开发行，占发行后总股本的19.99%，成为苏宁云商的第二大股东；苏宁云商将以140亿认购不超过2780万股的阿里巴巴新发行股份。而后，苏宁云商复牌之后连续3日一字涨停，昨日收于18.36元。

上述两项重大战略合作不仅使得直接参与的个人赢得资金追捧，而且还引发了相关电子商务概念、O2O概念、移动支付概念等板块的大幅上涨。

不仅如此，区域振兴相关政策预期也促使了地方商业贸易类上市公司频繁获得资金关注。首先是上海板块，上市公司迪士尼概念、上海本地重组

概念、广东国资改革概念和上海自贸区概念板块表现强势，涨幅分别达到了6.53%、6.15%、6.11%和5.42%，占据了概念涨幅榜前四位。由此，豫园商城、上海九百、上海物贸、徐家汇、兰生股份等一系列相关概念股均实现涨停。

行业迎来价值重估

国家统计局最新数据显示，7月份社会消费品零售总额同比名义增长10.5%，其中限额以上单位消费品零售额同比增长7.3%。而随着行业重要事件的频现，诸多机构也看好了行业价值重估的新机遇。

中信证券指出，零售行业O2O融合进入高峰期，卡位线下壁垒资源的实体企业价值有望重估；同时，近期中央国企改革方案出台带动国企改革预期升温。

海通证券表示，巨头合作的两大行业性事件已然标志着中国零售业的新趋势，未来O2O和“互联网+”将使得线上线下携起手来，寻找和利用各自的优势，激活各自资源，打通各个环节，共同去优化产业链，提升服务和体验。随着

额为1701.20万元。申银万国证券股份有限公司上海东川路证券营业部的买入金额最大，为4796.37万元。在卖出中科金财金额前五的席位中，有4家机构现身，分别卖出7258.70万元、3313.20万元、3167.08万元和2328.84万元。分析人士指出，昨日中科金财强势涨停，但却有机构借机离场，显示机构并不看好其后市行情，整固压力依然较大。（徐伟平）

机构博弈 全通教育涨停

作为创业板明星股，全通教育走势备受投资者关注。昨日交易所盘后公开信息显示，当前机构投资者产生显著分歧，昨日买入和卖出金额最大前五席中均有机构身影。从分时图上看，机构博弈并未令该股走势跌宕起伏，相反昨日该股上升势头确定，最终以100.71元涨停

苏宁和永辉渠道价值均得到电商龙头的实质性认可，零售业价值重估的时代已经到来。建议关注网点和供应链的线下资源丰富、且通过线上渠道的可变现性较强的标的，以及积极进行“互联网+”转型且具有丰富实体资源的百货和专业市场。

此外，行业标的频繁遭遇举牌也引发了物业重估主题性投资机会。申万宏源证券指出，继银座股份、新华百货被举牌之后。据新世界公告，中国人寿举牌新世界，增持新世界股份达到5%，并且不排除未来6个月内继续增持新世界股份。零售业频遭举牌的原因是，行业内标的的内在价值高于当前市值。经济不景气和通缩导致行业上市公司收入和净利润增速下滑明显，再加上网购的快速发展等因素的共同作用导致行业上市公司估值被压制，上市公司市值大幅回落。但是，国内上市零售公司多为各地龙头企业，往往在城市的黄金地段拥有商业物业，而且作为零售企业，对于上下游的占款较多，现金流充裕。因此，按照自有物业重估和现金流计算，行业内部分标的的市值低于清算价值。

价报收。据交易所数据，昨日卖出全通教育金额最大的五席中有2家为机构，卖出金额分别为1364.97万元和999.02万元，分居第三和第五位；与之相对，昨日有3家机构席位买入全通教育，分别是第一位的4121.79万元、第四位的2843.21万元和第五位的2679.27万元。

消息面上，全通教育11日公告称，公司拟以3123.75万元收购广西慧谷51%股权。全通教育表示，交易实施后，公司教育信息服务的业务规模和基础用户数量将进一步扩大，在增厚公司利润的同时，也为后续通过“平台运营+渠道拓展+内容服务”模式奠定基础。资料显示，广西慧谷目前业务覆盖广西12个地市，市场份额处于广西省教育信息服务细分行业领先地位。（叶涛）

沪深300成分股普涨

□本报记者 王威

在连续两日收跌后，沪深300昨日再度反弹，距4100点关口仅一步之遥，板块成分股普涨特征显著。

沪深300指数昨日早盘以4010.01点小幅低开，直接下破了5日均线位置，早盘指数震荡拉升后跳水，跌逾1%下破4000点关口，下探至3967.82点，随后指数企稳并开启快速震荡上扬过程，尾盘涨势进一步加速，收报4075.46点，上涨1.48%。不过沪深300昨日共成交3198.88亿元，较本周前几个交易日明显缩量。

从指数贡献度方面来看，苏宁云商、中国重工、北方稀土和中国平安对沪深300指数的支撑力度较大，指数贡献度分别为2.62%、1.42%、1.31%和1.28%；而民生银行、招商银行、紫金矿业和万科A对沪深300构成拖累，指数贡献度分别为-0.77%、-0.36%、-0.20%和-0.20%。

分析人士指出，权重占比大的股票是昨日拖累指数表现的主要力量，五大权重股中，仅中国平安和浦发银行上涨。而整体权重占比较大的银行股昨午表现十分疲弱，仅尾盘时才跟涨翻红，涨幅仅为0.01%。再加上昨日指数上涨时量能缩量显示资金追入人意愿较低，预计沪深300短期仍将呈现震荡走势。

利好共振 上海本地股领涨

□本报记者 叶涛

上海迪士尼即将开园消息叠加风头正劲的国企改革，上海本地重组概念昨日强势上涨6.15%，在123只Wind概念指数中居于领涨地位。

相关消息显示，作为中国大量第一个迪士尼主题公园，上海迪士尼有望在2016年春季正式开园迎客，预计首年接待游客将达到2000万以上；此外，作为上海迪士尼乐园消费品供应商之一，上海纺织集团10日刚刚与香港慧联织造厂签订股权转让协议。值得注意的是，今年是国企改革全面深化的一年，近期随着改革顶层方案出台预期显著增强，包括上海、深圳在内的诸多概念股受到投资者热捧，逆势走出独立行情，这进一步加深了上海本地股爆发动力。

成分股方面，昨日正常交易的18只股票全部上涨，开开实业、锦江投资、上海九百等6只股票联袂涨停，浦东建设、亚通股份、自仪股份紧随其后，涨幅分别为9.83%、7.99%和6.90%。鉴于近期国企改革概念风头正劲，而上海国企改革游走在全国前列，未来该概念还将继续保持强势，其中具有较强资产整合预期的成分股值得投资者中长线关注。

沪港通重归双向净流入

□本报记者 王威

继周三沪股通出现小幅净流出后，昨日沪港通再度回归近期以来持续出现的双向净流入格局。昨日沪股通共有3.00亿元资金净流入，额度余额报127.00亿元，额度余额占比为97.69%；而港股通昨日额度用去了4.74亿元，较前一交易日小幅下降，额度余额为100.26亿元，额度余额占比达95.49%。

沪港两市大盘昨日双双呈现探底回升走势。上证综指早盘低开后震荡上扬并翻红，一度涨超1%站上3900点，不过随后股指冲高回落，快速跳水跌逾1%呈现探底走势，午后触底回升并一路上行，涨近2%再度收复3900点，呈现出V型反转走势，最终收报395456点，上涨1.76%。恒生指数昨日亦出现早盘冲高后跳水探底，随后逐级回升走势，站上24000点，最终收报24018.80点，涨幅为0.43%。

沪股通标的股昨日普涨特征显著，共490只股票上涨，仅25只下跌。其中，冠城大通、新大地产、香江控股、豫园商城等31只股票涨停，另有68只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股昨日有141只上涨，126只下跌，顺风清洁能源和洛阳玻璃股份昨日分别大涨16.83%和15.60%，中国中冶、腾讯控股、中石化油服和洛阳钼业涨超5%。

三板做市指数三连阴

□本报记者 张怡

继上周四和周五连续反弹后，本周三板做市指数重新回归整固，昨日三板做市指数表现低迷，收盘下跌0.37%，报1495.89点，收出三连阴，成交额也萎缩至1亿元左右上下波动。

昨日，新三板市场中共有501只个股发生交易，合计成交额为3.30亿元，交投相对较为低迷。其中，成交千万元以上的个股仅3只，分别为东海证券、沃格光电和明利仓储，全日成交额分别为2161.10万元、1999.01万元和1504.27万元。

涨跌幅方面，昨日共有210只个股实现上涨。其中景津环保涨幅最大，为1349倍，紧随其后的是天膜科技，昨日涨幅达到了407倍，此外还有10只个股的涨幅也超过了1倍。其中，安达科技、皓月股份、东海证券和华岭股份的涨幅均在200%以上。相反，跌幅最大的股票为联洋新材，昨日下午跌了87.54%，天维尔、金呢股份、富恒新材的跌幅也超过了50%。

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。