

震荡市“炒地图”

波段操作应对热点轮动

□本报记者 徐伟平

近期股指在3900点-4000点区域已小幅震荡了六个交易日，与多条均线纠缠在一起，期间成交额回升至一万亿元之上，但并未出现显著放量。值得注意的是，指数“缠绵”的背后是题材概念的轮动上涨，赚足了市场眼球。从区域题材来看，“炒地图”行情正在悄然上演，建议投资者波段操作，谨慎参与。

大盘再度冲击4000点遇阻

上周一股指迎来百点反弹，一举冲上3900点关口，不过随后沪综指开启窄幅震荡模式，在3900点-4000点区域小幅震荡六个交易日，其中最高触及4000.68点，最低下探至3775.85点。本周一沪综指小幅低开后，一度快速回落，最低下探至3907.40点，3900点岌岌可危，不过随后股指震荡拉升，午后跌幅明显收窄，最高摸至3994.54点，收报3993.67点，上涨0.71%。虽然冲击4000点遇阻，但指数再度翻红，显示区间震荡时，底部支撑力量较强。与之相比，深成指昨日上涨0.95%，收报13573.90点，在收复13000点关口后，继续向14000点发起冲击；中小板指上涨0.66%，收报9103.32点，站上9100点关口。

券商论市

华泰证券：当前市场处于存量博弈下的结构性行情。上周A股资金净流入，融资贡献“失头”，银证转账连续三周净流出千亿元。由于经济增长无法全面回暖，无风险收益率下降，风险偏好短期难以回升，不过投资者可继续参与结构性行情，主题投资机会层出不穷，主推国企改革、地下管网、新能源汽车等主题。其中国企改革主题热点将逐步扩散到地方，推荐福建、浙江、上海（含浦东）、深圳等地方国企改革主题。

申万宏源：市场向上突破了3537-3844点之间的三角形整理，带动了市场投资积极性，但半年线和前次反弹高点4184点都存在较大阻力。而且大盘在反攻至4000点时明显动能减弱，显示大资金仍偏谨慎。总体情况看，市场仍在震

与其他指数相比，创业板指数表现低迷，早盘低开后，一度快速杀跌，最低下探至2613.78点，跌幅超过2%，尾盘在大盘企稳的带动下，跌幅有所收窄，收报2666.29点，下跌0.29%。

行业板块来看，28个申万一级行业指数中有25个实现上涨。其中，申万农林牧渔、钢铁和交通运输指数涨幅居前，分别上涨3.53%、3.50%和3.15%；与之相比，申万非银金融、银行和传媒指数逆市下跌，昨日分别下跌1.49%、1.30%和0.65%。由此来看，以金融股为代表的权重股表现相对低迷，短期对指数的带动作用有限，也是指数迟迟不能突破4000点关口的重要原因。

昨日正常交易的2292只股票中，1524只股票实现上涨，其中180只股票涨停，共475只股票涨幅超过了5%；下跌的754只股票中，有12只股票跌停，90只股票跌幅超过5%，206只股票跌幅超过3%。由此来看，虽然指数上涨，但个股分化依然显著，场内赚钱效应尚未完全恢复。

波段操作宜快进快出

8月以来，沪深两市大盘维持区间震荡，但“炒地图”行情却已经出现端倪，月初受益于政策预期的升温，西藏板块一度强势领涨，本地股纷纷涨停；随后

上海国企改革叠加迪斯尼开业在即，上海本地股票获得市场的关注，连续涨停，期间山东、福建、广东等区域主题均有所表现。

昨日“地图热”吹向新疆，由于新疆即将迎来自治区成立60周年的大庆，地理位置特殊，国企又以兵团为主，因此国企改革和特色产业概念股受到市场热捧，昨日丝绸之路和新疆区域振兴指数分别上涨4.99%和4.98%，在题材概念中涨幅居前。由此来看，在市场震荡之际，“炒地图”行情已经悄然上演，且范围正在不断扩大。

分析人士指出，区域板块能否成为阶段性“炒作”的焦点需要具备三个条件，一是战略格局是否够大；二是有没有明确的事件性驱动和政策性驱动；三是潜在受益标的是否足够丰富。具备着三个方面要素的品种往往具备“炒地图”的潜质。

从目前的行情演绎来看，国企改革的顶层设计方案即将出台，激发了市场对于国企改革的热情，而随后的地方国企改革也将陆续出台，这将进一步激发区域板块的炒作热情，“炒地图”行情有望进一步升温。不过值得注意的是，“地图热点”切换频率过快，题材的持续性比较难把握，建议投资者快进快出，波段操作。

震荡箱体内波动，等待突破机会。与此同时，个股活跃度提升，特别是一些催化剂密切相关，并且持仓分散的品种，受到了短期资金的集中热炒，市场局部风险偏好上升。预计市场进入震荡修复的周期可能会较长，投资者信心在此轮调整中严重受挫，也需要休养生息。关注有短期催化剂配合的主题，交易能力强的投资者可以跟随市场热点主题快进快出。

安信证券：市场进入二次探底后空头回补的场内存量博弈阶段，震荡上行仍然是主旋律。但上行的主旋律不可能一帆风顺，市场震荡以去掉套牢和短期获利筹码才能有后续更加健康的上涨。长期来看，无论是“一带一路”、大众创业、万众创新、还是“国企改革”等其它经济转型与改革的战略，伴随这些振奋人心的经济转

型与改革的措施真正开始释放红利，并使中国经济重回升势，未来一到两年A股市场也将迎来空前的重大机遇。投资者可重点配置三大主线：首先，随着国企改革顶层规划落地在即，央企改革试点第二批名单也呼之欲出，除央企重组以外，国有资产运营公司的投资主线也大概率超预期；其次，充电桩是新能源汽车板块中弹性最大的部分，《电动汽车充电基础设施建设规划》和《充电基础设施建设指导意见》将陆续出台，充电桩设备商开展充电服务运营后，将成为最赚钱的“互联网+”入口；最后，继续关注可能以专项金融债形式进行资金支持的城市地下综合管廊和配网二次设备的投资机会，同时，具有高弹性的西藏和东北地区相关板块也需要关注。

围绕“四中心” 联动京津冀

北京国企改革看点纷呈

□本报记者 李波

随着顶层设计方案的渐近，国企改革开始步入落实阶段。目前已在22省区市出台国企改革方案，地方国企改革正在全面铺开。分析人士指出，北京国资改革将密切围绕“四大中心”功能定位，加强与中关村企业合作，发展混合所有制经济，鼓励民企参与国企改革重组，并与京津冀一体化展开联动，在创新驱动下全面发力。近期A股市场国企改革概念风头正劲，特别是地方国资改革的推进掀起“炒地图”式的投资热潮。继上海国资改革、广东国资改革概念先后受资金追捧强势上涨之后，北京国资改革板块值得关注。

北京国企改革引关注

从顶层设计方案的渐行渐近到22省区市出台国企改革方案，从央企集团整合到地方国资提高资产证券化率水平，国企改革正在从制定

方案阶段逐步走向推进落实阶段，从推进试点到全面铺开，改革影响的区域和产业都在快速扩大。

北京国资改革备受瞩目。2014年8月5日，北京市召开全面深化市属国资国企改革推进会，公布改革方案《关于全面深化市属国资企业国企改革的意见》，明确了首都国企改革方向，这是北京市以市委市政府名义印发的第一个改革性文件。《意见》提出，到2020年，国有资产80%集中至公共服务、基建、战略性产业、生态、民生领域，特殊功能类提高至60%；2020年国有资产证券化率达到50%以上。

2015年3月10日，北京市政府印发《2015年市政府工作报告重点工作分工方案》，对国资改革任务给予了详细部署。方案提出，“出台市属国资国企改革实施规划和配套政策，妥善解决国有企业历史遗留问题，推动市属企业与中央企业、中关村高新技术企业合作发展，提高国有资本证券化率。”

国企改革也将紧紧围绕北京“四个中心”的功能定位展开，即全国政治中心、文化中心、国际交往中心、科技创新中心。和其他省份相比，北京具有明显的科技优势，有助于加强国有企业与科研院所的合作；北京明显的区位优势，使其能够借助京津冀协同发展战略深化改革；而良好的品牌效应，更能激励体制改革、统筹资源优势。

关注相关概念股

随着国企改革的不断深化并进入操作阶段，A股改革主线将更为明晰，个股机会也将增多。大盘二次反弹以来，国企改革再度走进风口，热点不断蔓延，而地方国资改革的推进也开始在二级市场掀起“炒地图”式的投资热潮，继上海国资改革、广东国资改革概念先后受资金追捧强势上涨之后，北京国资改革板块的表现值得期待。

兴业证券研究报告指出，随着京津冀地区经济迎来历史性的发展机遇以及国企改革的推

进，北京地区国企板块有望整体获得价值重估。与其他省市相比，北京国企改革具有四大比较独特的地方。首先，与首都产业定位相适应，鼓励国有资本进入战略性新兴、文化创意、高新技术、新兴服务业等领域；第二，利用首都科技资源优势，加强国企与中关村企业、科研院所的全面合作；第三，将统筹国企的资金、技术、土地等资源优势，在服务和促进京津冀区域经济、社会和城市群协同发展方面发挥作用，重点关注土地储备多的公司，在国企改革的过程中可能通过引入战略投资者、布局调整等实现资产重组；第四，北京国企拥有较多传统的老字号品牌，通过激励体制改革、引入战略投资者等有望重新焕发品牌价值。

总体来看，北京国企改革将密切围绕“四大中心”功能定位，加强与中关村企业合作，发展混合所有制经济，鼓励民企参与国企改革重组，并与京津冀一体化展开联动，在创新驱动下全面发力，相关品种可重点关注。

创业板指数跌破5日均线

□本报记者 李波

昨日创业板指数探底回升，收盘小幅下跌0.29%，失守5日均线。

创业板指数昨日以2665.37点小幅低开，之后震荡调整，最低下探至2613.78点，随后震荡回升，跌幅逐步收窄。最终，创业板指数收报2666.29点，下跌0.29%。昨日创业板成交1031.65亿元，量能环比小幅萎缩。

个股跌多涨少，创业板昨日正常交易的385只股票中，有157只实现上涨，其中，雷曼光电、东方国信、碧水源、中文在线等15只股票涨停，华录百纳、银信科技、大华农等其余26只股票的涨幅超过5%；223只下跌个股中，浩丰科技、依米康、合纵科技等6只股票跌停，共有48只股票跌幅超过5%。

分析人士指出，由于创业板整体估值较高，主板偏高，因此上行压力更大；与此同时，近期改革主题逞强，对以“互联网+”为代表的成长股构成压力。不过昨日个股分化特征愈演愈烈，强势品种依然获得资金青睐。震荡分化格局下，操作上应精细化择股，挖掘基本面向好、估值相对合理的品种。

沪股通重现资金净流出

□本报记者 徐伟平

近期沪综指延续小幅震荡，昨日早盘低开后，一度快速回落，最低下探至3907.40点，不过随后股指震荡拉升，午后跌幅明显收窄，最高触及3994.54点，尾盘收报3993.67点，上涨0.71%。与之相比，恒生指数早盘低开后，一路回落，尾盘跌幅虽然收窄，但未能翻红，报收于23814.65点，下跌0.74%。因此，昨日恒生AH溢价指数上涨0.31%至137.46点。

沪港通的买入和卖出情况则与两个市场的走势相反，沪股通昨日出现4.36亿元的净流出，额度余额为134.36亿元，额度余额占比为103.35%；港股通昨日使用额度为3.49亿元，剩余额度为101.51亿元，额度余额占比为96.68%，延续了此前的净流入势头。

沪股通标的股中，昨日有398只股票实现上涨，119只股票出现下跌，安源煤业、华远地产、广州发展等45只股票涨停，共118只股票涨幅超过5%；港股通标的中，有63只股票上涨，202只股票下跌，白云山涨幅最大，为14.87%，华宝国际跌幅最大，为16.75%，港股分化较大。

农林牧渔板块领涨

□本报记者 叶涛

春节以来猪价持续上涨，刚刚公布的能繁母猪存栏数据再度下降，显示养殖股行情尚未走完；此外，近期国务院发布的《关于加快转变农业发展方式的意见》提出“促进国际产能合作”，强调有优势的科技企业走出去，培育具备国际竞争力的农业龙头。利好叠加，为农林牧渔品种向上拓展开辟了空间。据Wind资讯数据，昨日申万农林牧渔指数大涨3.53%，涨幅在全部申万一级行业中位居首位。

分时图上看，农林牧渔指数昨日小幅低开，之后相对大盘走出独立行情，上午10时30分过后，该指数强势启动，午后指数震荡上扬态势不改，最终以逼近全天最高价收盘。截至昨日收盘，该指数进一步远离60日均线位置，K线形成“八连阳”格局。

成分股昨日涨多跌少，正常交易的69只股票中有58只发生上涨，单日涨幅超过3%的股票有36只，敦煌种业、金新农、南宁糖业等8只个股涨停。从成交来看，昨日绝大多数成分股单日成交量出现放量，折射增量资金对这类品种看高预期较强。分析人士认为，当前禽畜价格仍处于上涨通道，糖业拐点也逐步清晰，预计经过前期回调，农林牧渔品种有望再度掀起一波行情。

新三板指数缩量下跌

□本报记者 张怡

三板做市指数周一继续维系低迷走势，开盘后逐步走低，直到尾盘跌幅才收窄，最终收于1495.20点，跌幅为0.47%，成交额为1.04亿元，环比上周五缩量。三板成指昨日也下跌了3.59点至1476.03点，成交金额为2.07亿元，环比减少逾0.6亿元。

新三板全市场来看，个股成交也较为清淡。昨日有541只新三板个股发生交易，合计成交额为3.32亿元。其中，金海股份成交额最高，为3009.8万元，其股价上涨了3.4%至15.51元，明利仓储、东海证券、九恒星、阿波罗和巨正源的成交额也均超过了1千万元。

涨幅方面，周一有228只新三板个股实现上涨，250只个股下跌。其中，望京股份的涨幅最高，股价上涨9倍至1元，但成交额仅为8.3万元；海鑫科金、勇辉生态、中捷四方和科胜石油的涨幅也均超过了1倍。相反，装联业和东海证券的跌幅均超过了90%。

连续涨停 机构博弈中文在线

昨日中文在线探底回升，尾盘拉升封住涨停，连续第三个交易日涨停，盘后龙虎榜数据显示，昨日有8家机构围绕该股展开博弈。

中文在线昨日以125元开盘，之后震荡回调，最低探至115.25元，之后震荡企稳，尾盘翻红并快速拉升至涨停板，收报135.76元，股价已经接近6月24日大跌之前的水平。该股昨日成交3.68亿元，量能环比萎缩。

中文在线近期表现强势，8月7日至11日连续三个交易日涨停，8月12日回调后，再度收出三个连续涨停。深交所昨日盘后披露的公开信息显示，前五大买入席位均为机构专用，买入金额在5031.07万元至2412.05亿元；前五大卖出席位中，有三席为机构专用，卖出金额在2408.22万元至1655.45万元。

中文在线近期发布20亿元定增预案。招商证券指出，此次定增通过投资现有文学网站平

台升级、数字版权购买、衍生权加工和市场推广等环节，其IP内容版权资源的数量和质量将有极大飞跃，而涉足影视、动漫、游戏等下游产业意味着增值服务板块具备较大向上弹性。凭借在教育领域内容集成、客户群体和渠道资源的深厚积累，公司将迎接教育信息化又一大风口。公司具备纯正的互联网基因，未来有望嫁接更多产业资源，引领移动阅读新时代。（李波）

机构博弈 一心堂复牌跌停

停牌四个多月的一心堂于8月16日晚间发布了参与设立并购基金的公告，昨日复牌后一字跌停，股价报收于70.42元。值得注意的是，从盘后公开交易信息来看，机构高位博弈的兴趣颇浓。

一心堂发布公告称，公司参与设立并购基金，总规模12亿元，其中公司出资3亿元。并购基金主要用于医药零售连锁产业的并购整合，公司自停牌以来已以自有资金近9亿元完成9起药

机构对垒 云南盐化震荡加剧

近期，云南盐化连续攀升，频创反弹以来新高，昨日其股价震荡加剧，振幅为16.16%，是7月17日以来最大单日振幅。股价昨日上涨4.91%收于31.22元。

自8月4日以来，云南盐化完成二次探底并

稳步回升，股价从18元左右上涨，短短半月几近翻倍。昨日，云南盐化开盘之后小幅上攻后便逐步震荡下行翻绿，最低跌至26.99元，跌幅超过了9%；随后又震荡上行，在尾盘最高触及31.80元。其昨日成交额为3.8亿元，创下了7月9日市场反弹以来的最高值。

值得关注的是，昨日共9个机构专用席位围绕云南盐化展开博弈。龙虎榜数据显示，昨日买入云南盐化金额最大的前五名均为机构专用席位，买入金额分布于921万元至2456万元之间不等；同时，卖出前五名中，除了第三名外也均为机构专用席位，卖出金额分布于956万元至4375万元之间不等。

日前公司发布了定增预案并获得了发审委的通过，发行股份之后，云南能投将成为公司控股股东，这引发了市场对公司获注优质资产的预期，并使得公司成为了国企改革的优质标的。不仅如此，公司中报大幅预增800%，主要受益于食盐销售比重提升，盈利能力增强。短期震荡有必要，不过不改中期向好趋势。（张怡）