

# 板块轮动 温和调整

□本报记者 张怡

经过连续反弹后,周四A股市场整体震荡休整,不过回调幅度不大,国防军工和银行等前期反弹幅度居后的板块出现补涨,反弹幅度较大的行业则遭遇获利回吐。当前,机构普遍看好反弹行情,但成交缩量延续、信心重塑短期难完成,因而也有部分机构对行情持续性存疑,后续行情需要进一步观察确认,建议投资者保持谨慎乐观。如果A股保持这种温和上行态势,有望吸引资金布局,短线不宜追高,可逢低布局。

## 板块补涨 指数休整

与周三早盘高开放量相比,周四早盘股指全线低开,量能明显萎缩。开盘半小时股指维持震荡慢升格局,逐步触及昨日收盘线,而后又再度回落,维系绿盘震荡格局;午盘受到银行股拉升的带动而逐步企稳,午后股指短暂全面翻红,不过尾盘出现全面跳水。沪指全天最高触及3243.28点, 略超前一日的收盘价3243.09点,最低触及3178.90点。截至收盘,上证综指下跌45.20点收于3197.89点, 跌幅为1.39%; 深证成指下跌1.84%收于10424.65点,中小板指下跌2.04%收于7067.40点,创业板指下跌1.57%收于2039.12点。沪深两市成交额再度萎缩,分别仅为2995.81亿元和3110.68亿元。行业方面,28个申万一级行业中,收盘时仅有三个行业上涨,分别是国防军工、银行和农林牧渔,涨幅分别为0.87%、0.78%和0.17%;其余行业则全部回调,建筑材料、综合和传媒三个行业跌幅较小,均未超过1%;而有色金属、钢铁、通信和计算机等7个行业的跌幅均超过了2%。

概念方面也是涨少跌多,西藏振兴指数和

苹果指数跌幅居前, 分别下跌了451%和4%;旅游、通用航空、军民融合、航母、福建自贸区、核电核电等8个板块实现上涨。

个股来看, 昨日全部A股中仅有426只个股实现上涨,而多达1859只个股下跌。其中,涨停股数超过了40只,而跌停股仅有17只。合计来看,昨日跌幅超过5%的个股有213只,可见大多数个股调整幅度较为温和,市场属于理性回调。

从行业近5日的表现来看, 国防军工、银行、钢铁和采掘是仅有的四个累计下跌的行业,跌幅分别为5.41%、1.77%、0.24%和0.20%。而昨日,国防军工和银行领涨全局,表现强势,可见市场板块开始轮动补涨。而前期表现强势的板块诸如计算机、商业贸易等板块昨日跌幅均超过了2%,可见资金短炒情绪较浓,获利回吐动力较强。

## 布局窗口逐渐打开

当前, 沪综指依旧稳稳站在5日和10日均线之上, 经过连续反弹后市场谨慎情绪升温, 尽管信心尚未完全恢复,短炒情绪较浓,但是资金敢于低买与此前越跌越观望的格局已经有所不同,市场已经脱离了极端情况逐步回归正轨。此时,机构也开始看好反弹行情,但也有机构认为行情仍需进一步确认。不仅如此,投资者此时不宜追高,逢低吸纳布局为宜。

长城证券认为,经济疲弱释放政策宽松空间,“财政发力+货币宽松” 的组合拳有望持续;券商再次增资入市,让救市的预期大大升温;上周蓝筹股明显表现好于中小票,权重蓝筹股有资金介入的迹象;管理层频频发声,也有利于市场信心的恢复。因此维持未来市场向上的概率大于向下的观点,建议轻仓者可以适当考虑加仓。

安信证券指出,三季度的经济数据大概率还难以出现改善,货币趋向宽松仍实际上利于估值修复。当前负面情绪短期仍需宣泄,但清理时间期限过后, 负面情绪将大概率会改善。民生证券更是乐观地认为,从9月11日到“双十二”是这一起点的证真期,静待“市场反复震荡筑底”结束的“发令枪”。

相对而言,华泰证券比较谨慎,认为当前经济下行目前不利市场,无论是两融、配资还是股权质押,对A股市场会有负面影响,但不会引发金融系统性风险。短期大势研判取决于提高的制度溢价和恶化的微观结构,大的基调没有变化,继续维持“控制仓位,灵活进退”的操作策略,指数将在区间运行,市场的博弈性机会增强。

## 创业板指数缩量下跌

□本报记者 王威

在本周连续反弹之后,昨日创业板指跟随大盘一齐震荡回调,最终缩量下跌1.57%,收报2039.12点。创业板个股昨日仅76只上涨,其中权重股对指数造成较大拖累。创业板指昨日以2030.03点低开,跌幅达1.98%,早盘指数逐步震荡回升,并一度翻红,不过随后指数再度震荡回落,午后指数二度翻红,并摸高至2078.42点,但尾盘跳水,跌幅快速扩大, 最终收报2039.12点, 下跌1.57%。创业板指昨日成交322.25亿元,较前一交易日的成交额接近“腰斩”,缩量十分明显。

板块配置方面,安信证券建议九月份重点关注以下三条主线:一是受益于稳增长持续加码的板块( 包括电力设备、城市地下综合管廊、西藏、东北等);二是中报业绩有明显起色,并且下半年大概率能够持续的板块( 包括农业、传媒等);三是市场系统性暴跌后,已经进入合理估值区间的板块( 包括非银金融、休闲服务等)。

申万宏源指出,九月大盘蓝筹市场预期进入底部构建时期,建议中长期投资者关注高股息率,估值回撤深,基本面良好,兼具一定成长性的标的, 以及大概率实行股权回购的公司。同时,建议投资者在大盘企稳后积极关注央企合并等国企改革机会。中信证券也认为,当前国企改革处于预期最差的阶段,但坚定看好国企改革板块前景。

昨日创业板394只正常交易的股票中,仅76只上涨,共有314只下跌。其中,包括天山生物、星河生物、东杰智能、金明精机、新研股份等在内的8只股票涨停,另有12只股票的涨幅超过了3%;昨日跌停的股票仅合康变频一只, 但包括金龙机电、锦富新材、中束股份等在内的27只股票跌幅均超过5%。

分析人士指出,当前资金情绪依然偏向谨慎, 震荡筑底的主基调并未发生改变,因此超跌反弹后资金的回吐减仓意愿较为浓厚。而且创业板十大权重股昨日均对指数构成不同程度的拖累,权重股的疲弱表现也将进一步巩固创业板短期震荡格局。

6月中旬起, 大盘从5178.19点阶段最高节点下挫至当前3150点附近反复磨底, 市场风险溢价快速回落,以个股论,期间场内绝大多数股票市盈率回落幅度在50%左右, 由于调整起步早,大市值蓝筹品种回调深度更甚于成长品种, 目前部分个股估值水平已经回归合理, 另有部分则呈现超跌迹象, 价值投资潜力开始显山露水。从这个意义上说, 昨日尾盘增量接盘沪深300股票,可以视为资金逐渐认同大盘筹市场价值的积极信号。

行业方面,尽管指数绿盘报收,不过国防军工、银行、农林牧渔指数昨日涨幅集体居前,全天分别达到0.87%、0.78%和0.17%; 通用航空、军民融合、航母、核电核电以及自贸区相关指数也表现不俗,以军工、银行、国资改革为代表的主题热点还在延续。分析人士认为,考虑到短期场内热点表现, 以及大蓝筹的中期价值投资机会,预计后市此类品种有望持续保持强势。

虽然昨日正常成交的在线旅游成分股仅有5只,不过众信旅游、号百控股、中青旅涨幅还是分别达到4.43%、4.09%和0.64%,跻身昨日A股全部426只上涨股票之列,与之相对,探路者和中国国旅昨日则分别下跌1.68%和1.54%。值得注意的是,近四个交易日来,在线旅游指数节节上升,区间涨幅已经达到8.19%,跑赢市场主要指数。

据7日发布的《中国公民出境(城市)旅游消费市场调查报告(2014-2015)》显示,超过67%的出境游客选择“互联网+”旅游服务,通过网络预订酒店机票、搜索旅游攻略、查询目的地信息。目前,中国出境游客人数全球占比达到9.58%,市场人士预计该数字将呈现提升趋势,未来在线旅游经济空间巨大。值得注意的是,三季度本就是旅游行业全年最旺季,供需都将达到全年峰值,预计受到行业景气度上行提振,短期在线旅游概念有望频繁表现。

中金公司表示,乘用车去库存基本结束,旺季销量回升促进估值修复。长安福特在8月销量环比增长4%,主要由于新福克斯上市铺货正逢淡季销量爬升需要时间, 以及翼虎、翼博等车型的去库存所致。长安在淡季去库存较为激进,零售销售比达到108%,预计即将到来的9月旺季新福克斯和锐界的上量将带来销量的回升,从而推动估值的修复。中金公司给予“买入”评级。

应该说, 机构投资者的积极买入为昨日新嘉联封上涨起到推波助澜作用。昨日下午14时前,新嘉联持续在平盘以下运行,围绕25.50元窄幅波动,不过之后随着买盘力量渐强,该股振翅而起,连续两轮拉升最终封死涨停。作为9月9日刚刚复牌的股票,近两个交易日来新嘉联成交额整体放大, 显示投资者对该股看多情绪较为激烈, 这在成交缩量的整体市场格局中极为突出。(叶涛)

联金额最大的五家全部为营业部席位, 卖出金额大致分布在793万元-4431万元之间,其中兴业证券南宁民族大道营业部和华泰证券深圳侨香路智慧广场营业部金额居前,分别为4430.03万元和2653.72万元;与之相对,昨日买入新嘉联金额最大的前五席位, 有三家为机构专用席位,分别排在第一、第三、第四位,具体买入金额为2662.10万元、1530.81万元、1223.88万元。

分析人士指出, 机构积极买入显示相对看好公司后市行情,不过考虑到市场波动较大,建议投资者不要盲目追高。(徐伟平)

场内获利盘昨日借机离场, 不过这也成为部分投资者逆势“吸筹”的大好时机,受到机构投资抢筹刺激,昨日新嘉联涨势封上涨停,至收盘时,每股报28.20元,顺利突破60日和20日等多条均线。

交易所盘后公开信息显示, 昨日卖出新嘉

# 锁定短期收益 157亿资金净流出

□本报记者 叶涛

上周末以来利好消息频出,令“磨底”中的市场感受到“小阳春”般的暖意,指数接连上攻、题材炒作重燃, 两市涌现出大量短线获利盘。昨日, 这些获利资金不约而同选择兑现利润、落袋为安。据Wind数据,本周四两市累计遭遇156.70亿元资金净流出,但是随着筹码松动,场外观望资金“顺势”入场接盘,昨日尾盘阶段, 沪深300板块资金流向逆转, 期间共获得11.35亿元资金净流入。分析人士认为,底部格局下,部分资金敢于逆势“扫货”大盘蓝筹股,客观上也表明6月以来市场大幅下滑后,当前投资者情绪已经趋于稳定, 少数资金已经开始提前布局,这将对后市指数稳固带来较大支撑。

## 短炒情绪仍浓

9月8日和9日连续净流入后,A股资金进出

方向再度发生改变。据wind数据显示,昨日从两市净流出的资金规模为156.70亿元, 其中开盘即有85.73亿元资金从市场撤离,占到全天总金额的54.71%,不过至尾盘阶段,从两市流出的资金仅为2.52亿元。

目前市场仍处于底部区间, 投资者谨慎情绪随着行情还时弱时强,然而在分析人士看来,昨日市场资金净流出不能因此而与前期“杠杆杀”时期恐慌出逃画上等号。一方面,绝对量能上,156.70亿元单日净流出规模几乎处于6月中旬以来市场末段, 显著低于下跌初期动辄七八百亿元水平,以目前两市日均成交估算,已经位居合理变动范围;另一方面,近期A股环境相对平稳,市场缺乏刺激资金外逃的外部因素,而且数据显示, 昨日资金撤离主要集中在开盘后的较短时间内,考虑到近几日市场连续上攻,获利盘众多, 此番资金净流出只能以锁定短期收益来理解。

汽车的互联网“入口”位置。公司复制Meta模式,车联网成功概率高,前装合作上汽集团已落定, 后装与太保集团洽谈中,“保险后装+车企前装”的火力全开模式,预计将带来2015-2018年装车量25、200、500、1000万,市值潜力巨大。海通证券给予公司“买入”评级。

## 卫士通(002268)

信息安全航母再加速

长江证券指出, 卫士通是密码和安全集成领域龙头, 通过收购三零瑞通等三家公司初步打造从算法到产品、服务的完整产业链,综合竞争能力进一步增强。随着保密产品的逐步恢复,同时充分发挥和集成等业务的协同效应,叠加当前政策加码和需求提升双轮驱动行业景气向上,公司凭借核心密码技术、最高级别、最全的安全资质、党政军等优质客户资源和产业化优

势将最大分享行业高景气红利,已开启新一轮的高增长。

长江证券表示,电科集团组建网络安全子集团大力发展信息安全产业,同时四川省强力支持,网安子集团的愿景是打造中国信息安全旗舰企业,而公司作为中国网安旗下唯一的信息安全上市平台, 将充分发挥平台整合作用。公司对三零瑞通等三家公司的收购仅仅是开始,网安子集团旗下依然有着大量的现有的资产和培育资产,未来资产注入和其他外延收购将成为公司发展的新常态,助力公司朝信息安全旗舰企业迈进。长江证券给予公司“买入”评级。

## 长安汽车( 000625 )

获新能源客车订单 乘用车去库存结束

中金公司指出,长安汽车公告下属保定长

买入3862.60万元和1554.42万元, 中信证券股份有限公司上海东方路证券营业部的买入金额最大,为7904.70万元。在卖出湘邮科技金额前五的席位中也有一家机构席位, 但卖出金额仅为512.77万元。华泰证券股份有限公司江阴分公司的卖出金额最大,为537.55万元。

分析人士指出, 机构积极买入显示相对看好公司后市行情,不过考虑到市场波动较大,建议投资者不要盲目追高。(徐伟平)

## 机构抢筹 新嘉联涨停

场内获利盘昨日借机离场, 不过这也成为部分投资者逆势“吸筹”的大好时机,受到机构投资抢筹刺激,昨日新嘉联涨势封上涨停,至收盘时,每股报28.20元,顺利突破60日和20日等多条均线。

交易所盘后公开信息显示, 昨日卖出新嘉

## 沪深300 围绕年线小幅震荡

□本报记者 徐伟平

近期沪深300指数围绕年线位小幅震荡, 银行股虽然强势翻红,但其他权重股表现低迷, 短期沪深300指数预计将延续震荡。

沪深300指数昨日低开后,一度快速回落, 此后维持低位震荡,午后伴随着成交额的放大, 跌幅一度收窄,最高上探至3398.32点,尾盘再度回落,报收于3357.56点,下跌1.23%。值得注意的是, 沪深300指数昨日的成交额为1681.08亿元,较前一个交易日明显缩量。

个股方面,招商银行、民生银行和中国重工对于沪深300现指构成支撑, 指数贡献度为3.63%、1.50%和0.89%;与之相比,中国中车、中信证券和苏宁云商昨日则对沪深300现指造成拖累, 指数贡献度分别为-1.82%、-1.63%和-1.05%。股指期货方面, 四大主力合约悉数下跌, 其中IF1512合约跌幅最大,为2.41%。

分析人士指出, 昨日申万银行指数一扫此前的低迷,逆势上涨0.78%,但其他权重板块并未呼应,调整幅度较大,缺乏权重股的支撑并不利于后市的反弹。此外, 沪深300指数成交额昨日再度萎缩,显示资金短炒气氛浓厚,预计沪深300指数将延续震荡。

## 沪股通净流入逾31亿元

□本报记者 王威

在遭遇大规模净卖出后, 昨日沪股通再度呈现净流入格局, 净流入金额达31.71亿元,基本全部为午后实现, 尤其是A股收盘前十分钟内,沪股通净买入金额就骤增逾25亿元。由此, 当日沪股通剩余额度98.29亿元,已用额度占比24.39%。港股通昨日也获得了3.18亿元资金净流入,额度余额报101.82亿元,已用额度占比为3.03%。

上证综指昨日早盘低开, 盘初快速下探后逐步回升,维持绿盘震荡走势,午后一度翻红摸高3243.28点, 尾盘报收于3197.89点, 下跌1.39%。恒生指数更为疲弱,昨日大幅低开直接下破22000点关口, 盘初快速跳水后全天维持低位运行状态, 最终收报21562.50点, 跌幅为2.57%。

沪港通标的股昨日均涨少跌多。沪股通标的股中仅91只上涨,共415只下跌, 其中黄河旋风、新华百货、中恒集团、江苏吴中等在内的只股票涨停,另有6只股票涨逾5%。港股通标的股昨日有57只上涨个,206只下跌, 北京控股、中国中车和中国建材的涨幅超过3%。

## 在线旅游概念 逆市上涨

□本报记者 叶涛

昨日沪深两市大盘震荡回落, 题材概念出现退潮, 但旅游指数却逆势受捧, 走出独立行情,尾盘阶段虽然涨幅快速收敛,但收盘时, 板块全天涨幅仍达到0.85%, 在124个wind概念板块中位居第一。

虽然昨日正常成交的在线旅游成分股仅有5只,不过众信旅游、号百控股、中青旅涨幅还是分别达到4.43%、4.09%和0.64%,跻身昨日A股全部426只上涨股票之列,与之相对,探路者和中国国旅昨日则分别下跌1.68%和1.54%。值得注意的是,近四个交易日来,在线旅游指数节节上升,区间涨幅已经达到8.19%,跑赢市场主要指数。

据7日发布的《中国公民出境(城市)旅游消费市场调查报告(2014-2015)》显示,超过67%的出境游客选择“互联网+”旅游服务,通过网络预订酒店机票、搜索旅游攻略、查询目的地信息。目前,中国出境游客人数全球占比达到9.58%,市场人士预计该数字将呈现提升趋势,未来在线旅游经济空间巨大。值得注意的是,三季度本就是旅游行业全年最旺季,供需都将达到全年峰值,预计受到行业景气度上行提振,短期在线旅游概念有望频繁表现。

## 新三板成交明显放大

□本报记者 张怡

近期,新三板持续呈现出缩量震荡格局,个股成交清淡。不过周四,新三板成交明显回暖,打破了此前连续缩量格局, 尽管发生交易的股数与以往相近,但成交额合计达到了5.13亿元, 环比此前几日明显放大。其中,东海证券一只个股贡献了1.73亿元的成交额, 协议股明显活跃度较高。

昨日新三板中共有515只个股发生交易, 其中, 东海证券成交额遥遥领先, 股价上涨7.64%收于10.99元。此外,中国康富、联讯证券和明利仓储的成交额也位居前列, 分别成交了3029万元、2704万元和2446万元。此外还有安达科技、银音科技和仁会生物等5只个股成交额超过了千万元。

涨跌幅来看, 周四新三板中有192只个股实现上涨,而多达254只个股下跌。其中,康能生物、新华通和安达科技的涨幅居前,分别上涨了18.2倍、9倍、7.8倍和4.9倍。相反,建装业、华油科技和隆玛科技的跌幅均超过了九成。

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。