

存量博弈 维持震荡格局

□本报记者 叶涛

昨日大盘再现跳水，银行股护盘，受国企改革顶层设计落地刺激，以“中字头”为代表的大蓝筹昨日集体受捧，对指数构成支撑。目前市场存量博弈格局明显，A股暂时缺乏打破平衡的外来力量，预计近期市场还将维持震荡格局。

A股跳水 基本面承压

昨日市场重归弱势，两市指数全天节节下滑，最终双双“失守”5日及10日均线；受到赚钱效应以及市场炒作降温影响，中小板和创业板昨日领跌，单日跌幅均在7%之上。

截至昨日收盘，沪综指报3114.80点，跌幅为2.67%；深成指报9778.23点，跌幅为6.55%；中小板和创业板分别报收6583.04点、1906.21点，跌幅为7.21%和7.49%。仅以指数涨幅论，昨日一下跌即将此前一周市场涨幅回吐殆尽，投资者谨慎情绪可见一斑。

近期大盘的下挫与A股投资者对中国经济下行担忧相关性较高。6月中旬至今，伴随A股中枢大幅下移，广大投资者布局思路逐渐从进攻转为防御，上市公司基本面、行业景气度，以及中国经济前景影响投资权重显著上升，如7月8日、7月24日、8月1日每当CPI、PMI等疲弱数据公布后，市场往往以向下调整作为回应；7月24日，受7月制造业PMI数据降至48.2，创出15个月来新低影响，当天指数下跌1.29%的基础上，隔天大盘再度下挫8.48%。上周末，

国家统计局发布包括固定资产投资增速、社会消费品零售总额在内的多项数据，虽然环比均有回升，但仍略低于预期，这进一步强化了投资者对工业生产形势严峻的预期，触发资金出逃情绪，沪深主板成交额分别为3735.77亿元和3074.77亿元，环比增长明显。分析人士预计，短期内宏观经济对A股投资情绪、指数运行的压制还将中长期存在。

支撑仍在 波动加剧

结合近期资金面变动看，尽管“国家队”身影不如今年7月前后明显，但其实“托市之手”并未撤离，只不过从前期正面迎战转为关键点位上的“迎头一举”。昨日午后几乎就在指数下破3100点同时，包括民生银行、招商银行、华夏银行在内的“护盘”队伍再度出现，短

短数十分钟拉动银行指数大涨近2%，令沪综指下行步伐暂时得到遏制；之后工商银行、建设银行等“援兵”又至，最终申万银行指数单日大涨2.58%，使得沪综指于3100点上方企稳。6月中旬以来，“护盘”资金对市场又一次一次“锲而不舍”，后市不排除此类资金继续充当市场“定心石”，持续成为维稳指数的重要力量。

场内横向比较，6月中旬下跌至今，绝大多数个股市盈率和市净率大幅下滑，估值水平开始朝着合理范围回归，以“市梦率”著称的创业板加速挤泡沫，最新整体市盈率已经回落至62倍。种种迹象表明，过高的市场风险已经获得纾解，目前市场低位运行，8月以来指数始终徘徊在3000点区域，相对市场自身价值，下行空间将较为有限。

分析人士指出，即便近期两市交投持续萎缩，市场观望情绪浓厚，投资者风险偏好还在下行，但只要大盘维稳的动力和积极因素还在，行情便能在支撑。9月13日国务院发布《关于深化国有企业改革的指导意见》，昨日大央企重组、自贸区、国资改革等概念相对强势，显示出即便指数疲弱，但部分超跌的新兴成长股和改革受益股仍有望“借题发挥”，并成为未来引导指数向上的导火索。

“上有压力、下有支撑”环境下，建议投资者做好打一场持久战的心理准备，整体仓位不宜过高，耐心等待市场完成筑底过程。布局主线上，重点把握兼具估值和业绩稳定或成长性标的。伴随场内两融规模回归合理区间，场外去杠杆也步入尾声，弱平衡格局或将继续维持。

创业板指重挫 个股大面积跌停

□本报记者 李波

昨日创业板指数大幅下挫，收盘跌逾7%，险守1900点。

创业板指昨日以2068.20点小幅高开，冲高回落迅速翻绿，临近午盘加速跳水，午后弱势延续，跌幅进一步扩大。截至收盘，创业板指数报1906.21点，下跌7.49%。创业板

昨日成交682.15亿元，成交额较前一交易日环比基本持平。

个股方面，80只正常交易的创业板指数成分股中，有72只跌停。而创业板全部正常交易的395只股票中，仅有5只上涨，其中佐力药业和依米康逆市涨停，电科院上涨4.06%；390只下跌个股中，有382只股票跌幅超过5%，包括聚飞光电、新天科技、四方达等

在内的341只股票跌停。

分析人士指出，由于目前市场情绪整体趋于谨慎，因此国企改革顶层方案落地反而导致预期兑现，令风险偏好下降，上周领跑反弹的创业板更是遭遇大幅杀跌。在市场心态尚未修复之前，震荡筑底格局都将延续。对于创业板而言，由于估值高、弹性好，其波动幅度也必然更大。建议继续轻仓观望，不追涨杀跌。

资金离场提速 银行股逆市吸金

□本报记者 李波

昨日沪深两市大盘高开后震荡下行，银行、保险股护盘，题材股杀跌。据Wind资讯统计，昨日沪深两市资金净流出470.90亿元，为8月25日以来最大流出额，沪深300实现净流入，中小创则遭遇大规模净流出；行业方面，银行板块一枝独秀实现净流入，其余板块均为净流出格局，计算机、机械设备和房地产板块净流出额居前。分析人士指出，目前市场情绪依然谨慎和脆弱，短炒心态叠加消息面扰动，令资金离场再度加速。由于信心恢复需要时间，市场上方压力较大，因此后市将延续宽幅震荡格局。市场将在反复震荡中消化压力，确认底部。

资金再现大规模离场

受周末消息面利好的影响，两市跳空高开，

但随后震荡下行。午后银行股护盘，沪综指3100点失而复得，但中小创延续弱势，大幅杀跌。两市量能环比小幅放大。截至收盘，上证综指报3114.80点，下跌2.67%；深证成指报9778.23点，下跌6.55%；中小板指数报6583.04点，下跌7.21%；创业板指数报1906.21点，下跌7.49%。

据Wind资讯统计，昨日沪深两市净流出470.90亿元，净流出规模环比大幅提升，为8月25日以来的最高水平。其中，特大单和大单分别净卖出110.92亿元和359.98亿元，尾盘净流入84.67亿元。

昨日创业板和中小板的净流出规模均大幅回升，不过沪深300则逆势净流入。具体来看，沪深300板块昨日净流入6.83亿元，扭转了此前两个交易日的净流出格局，净流入个股从上周五的63只增至118只。中小板昨日净流出133.22亿元，资金净流入个股从上周五的217只降至50

只。创业板昨日净流出83.880亿元，资金净流入个股从上周五的153只降至21只。

从资金流向来看，昨日资金离场脚步明显提速，反映阶段性反弹后获利盘回吐和套牢盘减仓意愿较浓。究其原因，还是市场情绪较为谨慎和脆弱，导致稍有涨幅或消息面异动便会出现负面反应。由于两轮大跌对市场信心构成重创，因此情绪修复需要较长一段时间，这也意味着市场将不断反复震荡来消化压力、夯实底部。

银行成唯一净流入板块

昨日行业板块几乎全线遭遇净流出，只有银行板块实现净流入。而净流出规模居前的板块多为上周反弹幅度居前、表现活跃的品种。

据Wind资讯统计，28个申万一级行业板块中，银行板块净流入32.05亿元，其余27个行业板块全面遭弃。其中，计算机、机械设备和房地

产板块的净流出额居前，分别为56.17亿元、37.13亿元和34.68亿元，化工、电子和医药生物板块的净流入额也在30亿元以上，传媒、公用事业、商业贸易和电气设备板块净流出逾20亿元；相比之下，食品饮料、休闲服务和非金融板块的净流出规模较小，分别为1.48亿元、3.02亿元和3.53亿元。

个股方面，昨日有259只股票获得资金净流入，2056只股票遭遇净流出。净流入前十名股票中，银行股占据五席，招商银行、民生银行和兴业银行净流入额居前，分别为8.26亿元、6.20亿元和4.45亿元，中国建筑和贵州茅台净流出额超过3亿元。净流出股票中，苏宁云商、际华集团、隧道股份和中信证券的净流出规模居前，分别为5.58亿元、5.19亿元、4.61亿元和4.11亿元，中国核电、东方财富、乐视网、大众公用、龙头股份和方正科技的净流出额超过3亿元。

事件性驱动助力 网络信息安全受关注

□本报记者 徐伟平

全国人大于8月29日通过刑法修正案（九），明确网络服务提供者履行网络安全管理的义务。9月9日至12日，中央政法委书记孟建柱率公安、安全、司法、网信等部门有关负责人访美，双方就共同打击网络犯罪等执法安全领域的突出问题深入交换意见并达成重要共识。一连串的事件驱动使得网络安全再获关注。其中龙头厂商凭借技术实力及丰富的产品线，能够为企业提供统一管理信息安全、安全运营中心等解决方案，市场份额有望逐步提升。

事件性驱动助力

据新华网报道，9月9日至12日，习近平主席特使、中共中央政治局委员、中央政法委书记孟建柱，率公安、安全、司法、网信等部门有关负责人访问美国，同美国国务卿克里、国土安全部部长约翰逊、总统国家安全事务助理赖斯等举行会谈，就共同打击网络犯罪等执法安全领域的

突出问题深入交换意见，达成重要共识。

孟建柱指出，中美两国都是互联网大国，在当前网络空间事端频发、网络安全威胁不断上升的大背景下，双方加强网络安全领域互信与合作尤为重要。孟建柱强调，中方反对网络攻击和网络商业窃密的立场是坚定的，不管什么人，在我境内实施网络攻击和网络商业窃密都是违反国家法律的，都应受到法律的追究。中美两国开展对话合作、共同打击网络犯罪，符合双方和国际社会的共同利益。

8月29日，全国人大通过刑法修正案（九），明确网络服务提供者履行网络安全管理的义务。此前的信息安全相关法律主要针对黑客团体，意在通过法律对入侵主体采取惩罚，本次刑法修改案则主要针对网络服务提供商，将下游企业对于网络安全投入从等保要求上升为法律强制。由于此前的等保要求中，大部分的民营企业和互联网公司系统多为要求较低的自主保护级和指导保护级，保护层次较低，而政府部门或者国企由于等保评估的更新

延后，缺少对新兴网络安全产品的投入，导致国内在网络安全方面的投入占整个IT投入的比重仅2%左右，远低于欧美国家10%左右的水平。本次刑法修改案的通过不仅可以对网络服务单位的主管人和责任人追究刑事责任，也可以直接制裁网络服务商，预计网络安全市场有望迎来井喷，行业未来两年增速有望超过40%以上。

网络信息安全市场空间广阔

中国的网民超过6亿，移动互联网用户接近5亿，拥有全球最大的互联网用户基础。电子商务、网络视频、网络游戏等主要的商业模式都保持35%以上的行业增速，手游、移动广告等主要的移动互联网业务都保持50%以上的增速。互联网正在渗透到各个行业，餐饮、零售、理财、商品、服务等各领域都在受到互联网的影响，中国已经成为一个实际的互联网大国。不过随着互联网的迅速发展，相伴产生的新安全问题也层出不穷，基础网络和新型网络产品带来的漏洞

风险日益上升。

国泰君安证券指出，我国信息安全市场集中度较低，提升空间较大。2013年我国信息安全龙头厂商合计市场份额为14%，而赛门铁克和McAfee在全球市场合计份额达27%。据不完全统计，2004年以来，赛门铁克共进行35次并购，合计投入资金超过193亿美元。预计我国信息安全上市公司仍将凭借资金实力持续推进并购战略。具有并购实力的龙头上市公司值得关注。

市场人士指出，近几年，随着云计算、物联网、大数据等技术为代表的下一代互联网技术的快速发展，企业的传统安全边界被打破。0day漏洞、未知恶意软件的APT攻击等新一代威胁层出不穷，传统的分散安全防御方式显得力不从心。安全不能再单靠一个产品或者几个产品的组合，而需要一套思路和一揽子解决方案。龙头厂商凭借技术实力及丰富的产品线，能够为企业提供统一管理信息安全、安全运营中心等解决方案，市场份额有望逐步提升。

整体运营效率、降低运营成本，并为双方合作创作更大的商业价值。

中文在线昨日放量巨震与机构投资者的博弈行为有关。深交所盘后公开信息显示，昨日该股的前五大买入席位中有一、三、四、五位均为机构专用席位，买入金额分别为1453.60万元、1024.84万元、928.50万元，第五位则为中信证券北京建国门营业部，买入了782.34万元；五大卖出席位中的前两位也为机构专用席位，分别卖出了1126.35万元和645.39万元。（王威）

两机构卖出浪潮信息

受益于浪潮信息接盘IBM服务器中国业务的消息，浪潮信息一度大涨，不过伴随着市场的整体回调，浪潮信息昨日大跌逾8%，盘后公开信息显示，两机构卖出该股。

浪潮信息昨日跳空高开后，震荡回落，跌幅不断扩大，午后更是出现一波快速杀跌，最低下探至21.90元，此后维持低位震荡，尾盘报收于

22.20元，下跌8.26%。值得注意的是，浪潮信息昨日的成交额达到21.81亿元，较此前显著放量。

盘后公开交易信息显示，昨日买入浪潮信息金额前五的均为券商营业部，华泰证券股份有限公司南京户部街证券营业部的买入金额最大，为4039.52万元。在卖出浪潮信息金额前五的席位中，有两家机构现身，分别卖出3356.31万元和3026.57万元。华泰证券股份有限公司上海武定路证券营业部的卖出金额最大，为6714.42万元。

分析人士指出，从目前来看，大盘再度回落，资金谨慎情绪再度升温，前期涨幅居前的浪潮信息短期回调压力显著增大。（徐伟平）

万丰奥威尾盘直线拉升

昨日，A股市场再现调整，尾盘受护盘力量支撑而跌幅收窄。值得关注的是，万丰奥威尾盘直线快速拉升，最终上涨9.94%收于19.47元，距离涨停板仅一步之遥。其昨日的成交额达到了

4.03亿元，创下历史天量。

万丰奥威昨日小幅高开后，小幅震荡上攻，不过随着大盘的走弱，万丰奥威不敌抛盘开始震荡回落，午后翻绿快速下挫，维持绿盘震荡格局，最低触及16.73元。不过尾盘随着大盘跌幅的收窄股价再度翻红，在2%的涨幅下方震荡，尾盘大单将股价直线推升至9.94%的涨幅处。

龙虎榜数据显示，近三个交易日，万丰奥威的累计涨幅偏离值为21.04%，买入金额最大的前五名中，第一、第二和第五名均为机构专用席位，买入金额分别为9743.53万元、7614.80万元和1556.36万元；与此同时，买入第一的机构也荣登卖出前五名中的首位，卖出金额为6713.44万元；卖出金额第二大的也是机构专用席位，卖出金额为2492.78万元。

盘后公告显示，公司控股股东万丰集团在8月10日至9月14日期间累计增持公司股份1.298%。在大股东增持、汽车轻量化等利好支撑下，公司股价有望保持强势格局。（张怡）

银行股拉升护盘

□本报记者 徐伟平

本周一沪深两市大盘震荡回落，“中小创”更是成为杀跌重灾区，不过尾盘银行股突然拉升，成为市场中最为重要的护盘力量。

申万银行指数昨日小幅低开后，震荡回落，11点后跌幅显著扩大，最低下探至2985.14点，午后出现两波快速拉升，一度翻红，不过随后再度回落，尾盘再次出现快速拉升，最高上探至3151.53点，尾盘报收于3150.82点，上涨2.58%。昨日15只正常交易的银行股中，有10只股票实现上涨，招商银行和民生银行涨幅超过5%，分别上涨7.18%和5.70%。农业银行和中国银行以平盘报收，中信银行、平安银行和宁波银行出现下跌，不过跌幅相对较小，低于3%。

分析人士指出，目前银行板块的市盈率为6.3倍，依然处在历史低位，具有较高的安全边际，这也使得资金拉升银行股来实现护盘的底气充足，但其他行业板块并不跟涨，行业板块未能形成轮动。不过值得注意的是，市场震荡回落的大背景下，部分资金追涨银行股获利后，短线锁定利润的操作可能会增大银行股的抛压。

沪股通50板块抗跌

□本报记者 李波

昨日题材股大幅下挫，概念板块全线尽墨。其中，受低估值支撑，沪股通50板块相对抗跌。

据wind资讯统计，昨日概念指数全面回调，124只概念指数中，多达118只指数的跌幅超过5%。沪股通50指数跌幅最小，为1.17%，也是唯一一只跌幅在2%以下的指数。47只正常交易成分股中，有22只逆市收红。其中，招商银行大涨7.18%，贵州茅台和大秦铁路涨幅4%，中国神华、华夏银行、上汽集团、中国建筑、浦发银行、海螺水泥和工商银行的涨幅超过2%。相比之下，有12只股票跌幅超过4%，双良节能、盘江股份和广州发展的跌幅超过9%。

昨日午后，以银行、保险为代表的沪深蓝筹股逆市拉升护盘，从而带动沪股通50板块整体抗跌。目前来看，沪深蓝筹股的估值水平较低，安全边际较高，中长期投资价值正在获得认可。因此，不论基于避险还是布局的考虑，弱势下此类品种都获得资金青睐。但需要注意的是，目前市场情绪较为谨慎，增量资金缺乏，沪深蓝筹股难以独善其身持续上行，市场仍需继续震荡以消化压力、确立底部。

沪股通净卖出逾6.5亿元

□本报记者 王威

在连续两个交易日净流入后，本周一沪股通重归净流出格局，具体净流出金额为6.54亿元，额度余额报136.54亿元，额度余额占比105.03%。港股通则连续第九个交易日实现净流入，不过金额仅为0.43亿元，较此前明显减少，剩余额度为104.57亿元，已用额度占比仅为0.41%。

与沪港通资金流向一致，沪港两市大盘昨日走势出现明显分化。上证综指高开后一路震荡下挫，午盘跌势加剧，午后跌幅一度超过了4%，最低触及3049.23点，尾盘受到以银行股为代表的上证50成分股带动收复3100点关口，最终收报3114.80点，跌幅为2.67%。恒生指数昨日高开近175点，早盘冲高后快速回落，维持红绿震荡走势，尾盘小幅回升，收报21561.90点，上涨0.27%。由此，恒生AH溢价指数昨日维持绿盘震荡，最终下跌0.37%至134.13点。

沪股通昨日有62只上涨，多达446只下跌。其中，丰林集团、瑞茂通和三一重工涨停，紧随其后的中国铁建、大众交通、招商银行和民生银行涨幅也在5%以上。港股通昨日共有114只上涨，135只下跌，香港中旅、合生元、保利协鑫能源、中信资源和新创建集团的涨幅居前，分别为3.99%、3.88%、3.68%、3.23%和3.06%。

三板做市指数“八连阴”</h