

三板做市指数“九连阴”

□本报记者 叶涛

昨日三板做市股票成交额显著增长,达到2.04亿元,环比增幅为22.89%,不过指数表现上依旧疲弱,昨日再度下跌1.28%,收盘报1326.88点,从而在K线形态上形成“九连阴”格局。

昨日新三板市场共有566只股票发生成交,其中做市股票454只,协议转让股票112只,其中单日成交额超过1000万元的股票数量有8只,相比较此前变化不大,不过成交额金额却增长明显,恒信玺利、联讯证券、益盟股份成交金额分别达到4950.00万元、4791.12万元和4733.46万元; 浩昊环保、德长环保金额偏小,但也分别达到1558.12万元和1693.83万元。整体上看,其中有6只股票为做市方式成交,仅有2只股票为协议转让成交。

涨跌幅方面,昨日成交额的全部新三板股票中,出现上涨的仅有168只,中奥汇成、鹿城银行、大承医疗、康沃动力、桂林五洲涨幅最高,分别达到6.84倍、5.38倍、2.60倍、1.29倍和1.18倍;同期盖特佳、安达科、仙剑文化跌幅居前,悉数超过80%。

■ 异动股扫描

华宏科技尾盘快速拉升

华宏科技早盘跳空低开,维持低位震荡,午后伴随着大盘跳水,华宏科技一度跌停,不过临近收盘,突然有资金突袭,股价快速拉升,跌停板被打开,股价拉升至20元,上涨8.34%。值得注意的是,华宏科技昨日的成交额为7381万元,整体量能并未放大。

华宏科技公司控股子公司纳鑫重工于近日与新加坡Credence公司签署了为期五年的船舶海工装备合作协议,双方将于2015年9月1日起合作五年,纳鑫重工将作为Credence公司亚洲主要生产制造商,并被授权拥有其品牌船用设备的代理权。同时双方约定,Credence公司将委托纳鑫重工生产前述品牌产品的总金额第一年不少于5000万元;第二年不少于6000万元;第三年不少于7200万元;第四年不少于9000万元,第五年不少于1.2亿元。不过这并未改变公司股价的颓势,华宏科技连续出现调整。

分析人士指出,在市场整体下跌的大背景下,资金盘中拉升所需成本较高,选择尾盘突袭则往往会获得较好的效果。不过考虑到公司市盈率达到1462倍,去估值泡沫压力较大,不宜追涨。(徐伟平)

四机构买入博腾股份

尽管周一跌停,但博腾股份昨日逆市上涨,龙虎榜数据显示,昨日四家机构买入该股。

博腾股份昨日以26.39元低开冲高回落,一度跌逾7%,之后震荡上行翻红,尽管尾盘再度跌绿,但快速拉升,最高涨逾5%,最终收报28.25元,上涨3.86%。

深交所盘后披露的公开信息显示,昨日博腾股份涨幅偏离值达到9.16%。前五买入博腾股份的席位中,有四席为机构专用,买入金额在2084.85万元至501.20万元;前五大卖出席位则均为营业部席位,卖出金额在750.49万元至247.60万元。

信达证券研报指出,公司与全球前2大制药公司中的17家建立了客户关系,并已经成为其中2家的长期战略合作伙伴,2家的优先供应商,成为国内CMO行业的领军企业。公司实施“大客户+”战略,同时开始着手开拓中小客户市场,产品布局和研发领域(抗糖尿病、抗丙肝、抗艾滋病等)符合并顺应了全球行业总体发展趋势,形成了自己的核心竞争优势,同时并购战略开启,未来有望继续通过并购进行化学药和生物药CMO领域的价值链延伸,最终打造为“一站式”医药定制研发生产合作伙伴。(李波)

机构博弈佐力药业

继9月14日复牌后无量一字涨停后,昨日佐力药业以8.98元高开,在短暂震荡回落后再涨停发起冲击,一度以9.26元逼近涨停,但随后再度震荡回落,全天维持横盘震荡走势,收报8.87元。涨幅为5.34%,合计成交7.11亿元,属于该股放量区间。

9月11日晚间,佐力药业发布公告称,公司以自有资金6000万元对浙江百草中药饮片有限公司进行增资,并以自有资金7004.4万元受让百草中药24.76%的股权。增资及股权转让后,公司将持有百草中药51.01%的股权。

昨日该股放量大幅震荡与机构博弈密切相关。深交所盘后公开信息显示,昨日买入该股的五大席位中的第一和第四位为机构专用席位,分别买入了94772万元和539.18万元;昨日卖出该股的五大席位中亦有三个机构专用席位现身,分别位居第一、二和四位,卖出金额则分别达4433.26万元、3609.77万元和2234.49万元。机构昨日的激烈博弈行为凸显了资金对该股的较大分歧,预计短期该股仍将维持震荡走势。(王威)

市场新闻 Market News

创业板收盘点位创7个月新低

量能萎缩 筑底路难言平坦

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日再度大幅下挫,沪指指下挫逾百点,盘中下破3000点。创业板指数下破1800点,收盘点位创7个月新低。值得注意的是,一方面,“去杠杆”尚未结束,监管层严查场外配资,融资余额快速下降,在此背景下,沪深两市成交额昨日出现快速萎缩,降至5000亿元之下,交投活跃度显著降温;另一方面,成长股集体退潮,题材再度熄火,这可能意味着市场震荡筑底的过程并不平坦,所需时间也较长。

成长潮落 中小创再遭重创

相继失守3200点、3100点后,股指昨日延续了周一的调整势头,早盘低开,维持低位运行,午后再度出现快速跳水,最低下探至2983.92点,尾盘跌幅略有收窄,报收于3005.17点,险守3000点整数关口,跌幅较周一再度扩大,达到109.63点。与沪市相比,深市主要指数调整的幅度更大,中小创更是成为杀跌“重灾区”,深成指昨日下午下跌4.98%,报收于9290.81点。中小板指数昨日下午下跌5.19%,报收于6241.24点。创业板指数昨日的调整幅度最大,达到5.70%,报收于1797.56点,下破1800点关口,逼近7个月新低。

值得注意的是,沪深两市成交额昨日显著萎缩,仅有4776.15亿元,不足5000亿元。上周积累的获利筹码被集中抛售,虽然抛压盘数量有限,但无奈底部承接力量更弱,缩量大跌也显示资金参与热情迅速降温。

从行业板块来看,28个申万一级行业指数全线尽墨,申万银行、食品饮料和休闲服务指数跌幅相对较小,低于3%,分别为0.89%、2.41%和2.74%;与之相比,申万国防军工、钢铁和计算机指数跌幅居前,分别下跌8.62%、7.42%和6.24%。从个股来看,昨日正常交易的2320只股票中,仅有124只股票实现上涨,14只股票涨停,32只股票涨幅超过5%,51只股票涨幅超过3%。与之相比,在下跌的2192只股票中,有1001只

股票跌幅超过9%,1674只股票跌幅超过5%,1950只股票跌幅超过3%,

分析人士指出,上周创业板指数连续上攻,成为反弹领头羊,不过在本周的两个交易日里创业板指数累计下跌12.76%,已经将前一周的涨幅吞噬殆尽,领涨龙头遭遇重创,成长潮出现回落,这在一定程度上挫伤了市场的人气。

筑底路难一帆风顺

由于沪综指的成分股以大盘权重股为主,权重护盘频现,沪综指的调整幅度明显弱于其他主要指数,出现一定程度的失真,作为最能反映市场人气的指标,创业板指数的观测意义其实更重要。从目前来看,以创业板为代表的成长股快速退潮,沪深两市成交额的快速萎缩,这可

沪股通净流入逾11亿元

下跌1.69%,连续三个交易日下挫。

不过值得注意的是,沪港通则出现“北热南冷”的现象,沪股通使用额为11.17亿元,额度余额为118.83亿元,已用额度占比为8.59%,港股通使用额为0.55亿元,额度余额为104.45亿元,已用额度占比为0.52%。由此来看,A股的大幅下挫并未吓倒借沪股通

B股指数抗跌 AB股溢价缩窄

报286.69点,下跌1.10%;深证B指则下跌1.06%,收报1016.14点,二者昨日双双明显跑赢主板市场。

个股方面,沪市昨日正常交易的49只B股中的沪普天B股、开开B股、阳晨B股、大化B股和锦旅B股收红,其中沪普天B股和开开B股的涨幅超过了1%;42只下跌个股中,鼎立B股、自仪B股的跌幅超过了5%,锦投B股、神奇B股和天海B股的跌幅也在3%以上。深市正常交易的

□本报记者 徐伟平

沪指指昨日早盘跳空低开,维持低位震荡,午后再度跳水,一度失守3000点,尾盘报收于3005.17点,下跌3.52%。与之相比,恒生指数的调整幅度较小,昨日下午下跌0.49%,报收于21455.23点。由此恒生AH股溢价指数昨日再度

□本报记者 王威

昨日沪深两市继续走弱,各主要指数悉数回落。但上证B指和深证B指表现明显抗跌,二者跌幅在25个沪深交易所核心指数中跌幅居末两位。

与其他股指全天的弱势表现不同,上证B指和深证B指昨日早盘一度双双冲高翻红,而后逐步震荡回落。截至昨日收盘,上证B指收

机构:反复筑底 加强防守

□本报记者 李波

昨日市场继续调整,沪综指盘中一度失守3000点,中小板创业板再成杀跌重灾区。连续调整后,市场估值再度回落,股价中枢也大幅下移,10元以下低价股增至900余只。目前主流机构认为,风险释放高峰已过,但估值并不具备绝对吸引力,资金面与基本面短期难以显著改观,情绪和人气修复需要较长时间,预计后市仍将反复震荡筑底。

估值回落 股价下行

随着连续两个交易日的重挫,市场估值泡沫被持续挤压,股价中枢再度下行,股价分布也出现显著变化。

据wind资讯统计,截至昨日收盘,按照历史TTM整体法计算,全部A股的市盈率为17.39倍,中小板和创业板的市盈率分别为42.86倍和66.76倍,沪深300、上证180和上证50的市盈率分别为11.61倍、10.49倍和9.36倍。此番估值水平已经低于8月25日最近一次跌破3000点之日的水平。中小创整体估值仍不便宜,成为导致谨慎情绪下持续杀跌的关键原因。蓝筹股市盈率较低,估值安全边际较大,主流机构认为蓝筹股股价已基本已经降至长期投资区间。

而在连续调整后,高价股数量显著减少,低

价股阵营则有所扩充。截至昨日收盘,剔除停牌股票,两市百元以上股票仅有4只,较8月25日跌破3000点时(14只)大幅减少;与之对比,3元以下低价股增至8只,5元以下低价股有141只,10元以下低价股增至958只。另外,昨日有83只股票创历史新低,经过复权处理后,也有10只股票刷新历史新低;与之形成对比的是,昨日无一股票逆势创出历史新高,而即便在上周反弹期间,也鲜有创新高股票。由此可见,当前市场心态依然谨慎,追涨热情缺失,却极易恐慌杀跌。

分析人士指出,市场连续缩量横盘后未能向上突破,从而向下二次探底,基本面低迷、场外配资清理以及上方强大的套牢盘和均线阻力压制市场。不过,目前指数已经回吐年内涨幅,估值和股价均显著回落,泡沫得到挤压。

机构:反复震荡筑底

目前主流机构认为,当前市场估值并不具备绝对吸引力,谨慎情绪修复需要较长时间,短期反弹幅度受限,预计将反复震荡筑底。东兴证券研报指出,市场对估值和相对估值并不具备“绝对”吸引力,市场仍处于围城博弈当中。虽然去杠杆接近尾声,9-10月A股反弹条件增加,但由于去杠杆后A股增量资金并未出现新的来源,并且存量资金的筹码格局并不乐

观,因此反弹幅度受限。建议投资者降低收益预期,至少在思维层面要完成“牛熊转换”,震荡区间对应上证综指2500-3500点。

国都证券研报指出,风险释放高峰已过,部分低估值高股息率的价值蓝筹股已吸引中长期价值型投资者配置,结构性机会已显现。但资金面与基本面短期难以显著改观,决定了连续超跌后的阶段性反弹动力主要源自风险释放基本到位、情绪宣泄基本到底;但灾之后的市场信心与人气修复将是较为缓慢过程,尤其是伴随市场体系重建与制度改革。另外,近期还面临国内月

东兴证券:服务业优质股有望穿越周期

□本报记者 蔡宗琦

东兴证券“穿越周期的服务业”第八届中小市值论坛于9月15日在上海召开,东兴证券研究所首席策略分析师王凭做了《穿越周期的服务业》为主题的A股投资策略演讲。他认为,6月以来,A股经历急促猛烈下跌,以杠杆为工具,以转型为支点的牛市逻辑已经成为过去,未来A股市场可能需要在涅槃之后,等待重生的信号和新的方向。放眼未来,下一轮穿越周期的公司将大面积在服务业内产生。

离场脚步放缓 资金尾盘加码权重

□本报记者 王威

本周二,沪深股市低开低走,继续震荡回落。不过资金的净流出规模较本周一出现了明显的改善,昨日共有220.87亿元资金离场,较前一交易日降幅逾五成。中小盘股资金净流出的净流出较大,不过尾盘沪深300逆势获得26.46亿元资金净流入,这也是资金连续第六个交易日回流权重股。整体来看,当前市场心态依然十分敏感,短期仍将对市场构成牵制。

小盘股领衔 221亿元资金净流出

继周一净流出470.90亿元之后,昨日净流出格局延续,但规模明显缩减。据Wind资讯数据,昨日沪深两市共有220.87亿元资金净流出,与前一交易日相比降幅达53.10%。因此,昨日沪深两市净流入个股家数也较前一交易日出现了明显的上升,由本周一的259只增加到了昨日的382只。

小盘股成为资金净流出的“主要阵地”。昨日中小企业板和创业板的净流出额分别为52.43亿元和129.61亿元,而沪深300昨日的净流出规模仅为18.52亿元,规模相对较小,不过个股层面却恰好相反。昨日中小企业板和创业板的净流出个股数量出现了明显回落,其中中小企业板的净流出个股数从本周一的563只下降至522只,创业板也从前一交易日的374只减少至342只,而沪深300净流出个股数量却从本周一的157只增加至

189只。由此,中小企业板和创业板本周一的净流出规模分别高达133.22亿元和83.88亿元,而昨日出现了显著回落,而沪深300则由前一交易日的净流入6.83亿元转为昨日的净流出。

昨日28个申万一级行业板块中,仅银行板块获得资金净流入,具体金额为16.99亿元,其余27个行业板块的悉数遭遇资金净流出。其中,化工、计算机、机械设备、房地产、医药生物、电子、电气设备和有色金属的净流出金额均超过了11亿元,化工、机器人和机械设备的净流出金额分别达到了22.38亿元、19.72亿元和18.00亿元;而非银金融、食品饮料和休闲服务的净流出规模相对较小,不足2亿元,非银金融板块的净流出金额更是只有1808.45亿元。

从个股角度来看,昨日“600”军团的吸金力明显较强。昨日资金净流入规模位居前10位的个股分别为中国人寿、兴业银行、招商银行、交通银行、石化油服、农业银行、民生银行、北京银行、上汽集团和工商银行,净流入金额均在1.36亿元以上。

权重股连续六日尾盘净流入

虽然昨日净流出出现了明显的缩减,但当前市场整体资金的心态依然较为敏感。值得注意的是,昨日资金全面转为净流出的背景下,尾盘依然有大量资金回流沪深300,这也是该板块连续第六个交易日尾盘获资金净流入。昨日共有7个板块尾盘成为资金布局的主战场,以具备防御

性的蓝筹股及权重股为主。

昨日开盘时,大小盘股均呈现出了资金净流出状态,两市共有55.07亿元资金离场,不过尾盘该数据大幅下降至2310.28万元。其中,沪深300尾盘获得资金的积极布局,由开盘的净流出11.07亿元变为净流入26.46亿元,且这已经是该板块连续第六个交易日获得资金尾盘“返场”加码;中小企业板和创业板尾盘则继续延续净流出格局,不过金额较开盘也出现了明显的缩减。

行业板块方面,昨日开盘时全部28个申万一级行业板块均遭遇了不同程度的资金净流出,但尾盘时该情况出现了明显的好转,以防御性较强的蓝筹股及权重股为主的7个行业获得了资金净

食品饮料板块相对抗跌

□本报记者 李波

昨日行业板块全线尽墨,除了银行板块继续护盘抗跌之外,食品饮料板块跌幅相对较小,部分龙头股显著抗跌,防御特征显现。

据wind资讯统计,昨日申万一级行业指数全线下挫,其中,食品饮料料指数下跌2.41%,在涨跌幅排行榜上位居第二位,仅次于银行指数。成分股中,惠泉啤酒、口子窖、爱普股份和燕塘乳业收红,分别上涨2.72%、1.60%、1.60%和1.40%;下跌个股中,贵州茅台、海天味业、克明面业、老白干酒、

系统等第三方软件的五家机构开出了高达2.4亿元的巨额罚单,并要求券商原则上于9月30日前完成清理存量配资账户的工作,个别配资账户数和金额存量较大的证券公司也要于10月底前完成任务,严查场外配资一定程度上制约了市场成交额的放大。

另一方面,上周创业板指数大涨11.08%,周K线上止跌反弹,结束了此前的三连阴,市场中的题材热点再度被激活,成长阵营也再度掀起涨停潮,赚钱效应有所恢复,不过本周创业板指数大幅回调,将前一周涨幅吞噬,题材股快速熄火,市场中也再现“千股跌停”。由此来看,以创业板为代表的成长阵营是场内人气的“晴雨表”,此类品种再度回落意味着市场人气再度回落,重新聚拢人气所需时间较长。

布局的外资。

从沪股通标的来看,昨日仅有27只股票上涨,484只股票下跌,石化油服、新华百货、东方创业和瑞茂通4只股票涨停,重庆钢铁、健康元等121只股票跌停。从港股通标的来看,澳门励骏涨幅最大,为15.84%,新奥能源跌幅最大,为7.47%。

分析人士指出,昨日两市77只B股均呈现AB股溢价状态,共有5只股票的AB股价格比超过了3倍,因此昨日B股指数显著抗跌主要源于调整预期下,资金进军“洼地”品种的操作思路。预计短期AB股价差有望继续缩小。

度数据整体疲软、美联储将于本周中决定是否开启加息两大考验,使得市场犹豫观望,短期仍需反复震荡筑底。

华泰证券研报指出,8月CPI升至2%,工业、投资等继续低迷,微滞涨或许在四季度到来,经济下行的趋势力量还是强过基数效应,微滞涨实际上意味着国内宽松可能不及资本市场预期。人民币汇率稳定的一致预期形成,但仍担心贬值预期再度上升,本周美联储加息会议成为第一考验点。预计大盘在2850-3250点之间震荡,完备的投资防守体系目前仍是首要的。

在牛市中过渡演绎的转型、改革题材,伴随着A股整体水位的下降,进入到去伪存真的阶段。但从积极的角度来看,“水位下降”也提供给投资者重新梳理配置方向,筛选优质公司的时间和空间。上一轮A股牛熊转换当中,大华、海康、歌尔声学等一系列优秀的制造业公司在市值和业绩层面实现穿越周期的成长性。而放眼未来,下一轮穿越周期的公司将大面积在服务业内产生。基于人口结构的演变和社会需求环境的变化,东兴证券梳理出“养老服务”、“后市场服务”、“休闲服务”等三大主题的投资脉络。

流入。昨日尾盘获得资金净流入的7个行业板块分别为银行、非银金融、食品饮料、建筑装饰、公用事业、汽车和休闲服务板块,其中银行、非银金融、食品饮料和建筑装饰的净流入规模均在1亿元以上,具体金额分别为12.63亿元、5.51亿元、1.89亿元和1.139亿元。

虽然权重股的持续吸金对于指数的稳定有很大支撑作用,而昨日净流出状态出现了明显改善说明资金的谨慎情绪有所缓解。不过从近期资金流向数据来看,资金情绪依然十分敏感,一旦市场走向不稳便倾向于迅速离场,而小盘股持续成为资金净流出的“重灾区”对市场人气的挫伤较大,这均对市场的反弹造成较大牵制。