

■ 筑底路上的X因素（一）

不确定性减弱 筑底路上题材花开

□本报记者 李波

昨日沪深两市震荡反弹,创业板表现强势,题材股全面开花。随着配资清理冲击逐步减弱以及美联储延迟加息,市场不确定性逐步消除,做空动能有所衰竭,做多氛围回升,投资者情绪企稳。不过,量能持续放大、领涨主线明晰等变盘信号尚未出现,市场突围动能不足。分析人士指出,市场底部区域确立,对后市不必过度悲观,但目前仍处于区间震荡的筑底格局,反弹更多表现为阶段性和结构性特征。操作上建议精选超跌优质个股,高抛低吸,同时着眼于中长线布局。

震荡反弹 题材花开

昨日沪深两市震荡反弹,中小创强势领跑,个股迎来普涨行情。沪综指站稳3100点,创业板指数创指2100点。截至收盘,沪综指报3156.54点,上涨1.89%,深成指报10176.73点,涨幅为3.31%;中小板指报6865.58点,涨幅为3.78%;创业板指报2079.06点,涨幅为4.83%。沪深两市全天分别成交2597.97亿元和3134.39亿元,量能环比放大。

行业方面,申万一级行业指数仅有银行指数下跌0.31%,其余均实现上涨。其中,国防军工、休闲服务和计算机指数涨幅居前,分别为6.12%、6.10%和4.91%;相比之下,钢铁、非银金融和食品饮料指数涨幅较小,在2%以下。

概念方面,124个wind概念指数全线飘红,共有32个指数涨幅超过5%,其中,充电桩指数、卫星导航、航母指数领涨,涨幅为7.60%、7.25%和7.02%;与之相比,沪股通50指数、赛马指数涨幅较小,分别为0.94%和

9月以来市场步入缩量“波动季”,伴随着成交额的回落,股指也在3100点-3200点区域震荡企稳,出现缩量震荡筑底的迹象,此时市场上一些X因素的变化将会直接影响到筑底的时间和方式,需要投资者认真考量。

1.60%。

此前,A股大幅波动主要是由于汇率波动、配资清理、美联储加息预期等不确定因素下的风险偏好下降。随着人民币汇率企稳、场外配资清理进入尾声以及美联储暂不加息,市场面临的不确定性和利空扰动明显缓解。近期市场量能萎缩至年内低位,虽然是否地量仍需观察确认,但无疑表明做空动能衰竭。在此基础上,昨日做多氛围回暖,题材炒作升温,赚钱效应显现。由于中小创前期调整力度更大,且盘子小弹性好,因此更易获得资金青睐,反弹力度也就更强。在上有压力下有支撑的震荡筑底格局下,情绪面改善令存量资金博弈热度提升,激活个股行情;但受资金面和高估值,后市题材股的分化和轮动也将出现。

□本报记者 李波

创业板指数低开高走,收盘涨近5%,创指2100点,大幅跑赢主板,个股涨停潮再现。创业板指数昨日以1950.33点低开,之后一路震荡上行,午后虽有所回落,但尾盘再度冲高,最终收报2079.06点,上涨4.83%。创业板昨日成交904.25亿元,量能环比放大。

仍处震荡筑底格局

不确定性的减弱以及结构性行情的升温,正在令短期多空力量对比出现积极变化,有助于阶段性反弹行情的延续、市场情绪的修复以及正反馈的重塑。在此背景下,消息面利好短期有望发酵,比如国企改革顶层设计出台后,具体改革举措将陆续展开,将为二级市场带来新的做多契机;本周“习奥会”也可能带来相关主题投资机会。从宏观环境来看,财政政策加码和货币政策宽松,以及由此引发的经济见底预期提升,均对市场构成支撑。因此,市场处于底部区域已经确立,积极因素正在积聚。

不过需要指出的是,上周市场量能进一步萎缩,昨日虽然反弹但并未显著放量,两

创业板指逼近2100点

昨日正常交易的400只股票中,有392只实现上涨,仅有8只个股下跌。其中,乐金健康、汉得信息、海兰信、华录百纳等81只股票涨停,共有284只股票涨幅超过5%。8只下跌股票中,文化长城、华中数控、鼎汉技术和飞利信跌停,南大光电下跌4.47%,金卡股份、五洋科技和中能电气的跌幅均在3%以下。

分析人士指出,昨日题材炒作热度继续

融余额也降至9000亿元左右的低位。缺乏资金面的推升,大盘难以向上突破沉重的技术面和套牢盘压力,将更多体现为阶段性反弹和结构性行情。经历了此前的连续大跌,市场心态受到重挫,导致逢高减仓成为存量资金的操作习惯,增量资金则继续观望等待更加明确的进场信号。情绪的恢复与信心的重建需要较长时间,只有显著的赚钱效应、持续的量能放大、明确的领涨主线以及超预期利好,才能扭转情绪重塑信心,引爆场外潜在做多力量。目前杀跌空间得以封闭,做多动能正在积聚。但由于缺乏量能推升,做多信心尚未恢复,市场整体仍处于建立新平衡、酝酿反弹的震荡筑底格局。存量博弈格局下,操作上应精选个股高抛低吸,同时立足中长线逢低布局,低估值绩优蓝筹和优质新兴产业成长股仍是主攻方向。

总的看,随着不确定性的减弱和情绪的企稳,风险偏好正在缓慢改善,做多动能和赚钱效应有所提升,市场杀跌空间得以封闭,做多动能正在积聚。但由于缺乏量能推升,做多信心尚未恢复,市场整体仍处于建立新平衡、酝酿反弹的震荡筑底格局。存量博弈格局下,操作上应精选个股高抛低吸,同时立足中长线逢低布局,低估值绩优蓝筹和优质新兴产业成长股仍是主攻方向。

升温,创业板引领反弹行情。随着利空因素的消化和不确定因素的明朗,市场情绪有所企稳,做多氛围改善。预计存量博弈下的结构性主题投资将不断出现,创业板股票有望反复活跃。但目前震荡筑底格局未变,加上创业板估值相对较高,因此反弹力度有限,预计后市将呈现震荡分化轮动的特征。操作上可适度参与主题投资,但需控制仓位,精选个股。

居前。

从进出方向以及金额来看,昨日市场资金面变动与概念热点、行业板块走势较好地保持一致。全部28个申万一级行业中,昨日仅有银行、综合板块逆势遭遇6.82亿元和1081.20亿元资金净流出,电气设备、传媒、计算机、医药生物板块全天净流入金额分别达到20.87亿元、20.81亿元、20.54亿元和18.46亿元,位居净流入规模排名前四。而且炒作成长行情展开,昨日中小板和创业板成交额明显放量,具体达到1245.91亿元和904.25亿元。

个股方面,中粮屯河、中国核电、中国一重净流入金额最高,具体为3.96亿元、3.62亿元和3.51亿元;此外,乐视网、东方财富、用友网络、苏宁云商、全通教育、汉得信息也表现不俗,净流入金额居前。

速33.8%;水平井在全部钻井数量中的占比,由2009年的4.4%增加到2013年的13.5%。完成压裂的水平井数量占比,由2011年的49.4%,增加到2013年的63.0%。水平井钻井及压裂技术在我国的应用已日趋成熟。

中石化计划在2017年形成100亿方页岩气产能。2013年中石化、中石油在川渝地区共生产页岩气1.93亿方,中石化涪陵区块年底建成6.8亿方产能,计划到2017年底前建成100亿方产能。中石化页岩气产量将快速增加。

业内人士指出,随着技术进步,我国页岩气已进入实质性的商业化开发阶段。近年来,我国政府和企业积极推进页岩气的勘探开发,取得了重大进展。2014年我国页岩气产量从2013年的2亿立方米增至13亿立方米,水平井单井成本从4亿元下降到7000万元,钻井周期从150天减少到70天。

交额昨日为6.54亿元,环比也明显提升。

据公司最新公告,为提升公司控股子公司治理水平并充分发挥资本市场融资优势支撑控股子公司业务发展,促进其做大做强,公司控股子公司中青旅国际会议展览有限公司和中青旅山水酒店投资管理有限公司拟筹备申请在全国中小企业股份转让系统挂牌。对此,中信建投指出,分拆子公司上市有利于进一步完善法人治理结构,增强核心竞争力,有利于增加上市公司资产的流动性,提升公司资产价值。

中秋国庆双节即将来临,将成为年内最重要的旅游消费旺季,游客热度高涨对于旅游类上市公司形成利好。此前不久国家发布了《关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》,对旅游投资和消费进行推动和促进,受益于政策和旺季,相关上市公司在上周就已经开始有所表现。分析人士指出,在体育、在线旅游、迪士尼、冬奥会等多概念支撑下,预计中青旅股价将维系震荡走强格局。(张怡)

多题材支撑 中青旅涨停

昨日,A股市场尾盘拉升,个股大面积上涨。其中中青旅从早盘的小幅低开,到尾盘封住了涨停板,股价一路上扬收于21.10元。其成

“中小创”反攻 资金净流入重现

□本报记者 叶涛

昨日沪深两市大盘震荡反弹,成功突破多条均线,“中小创”更是冲锋在前,既活跃了市场交投氛围,也吸引了部分资金流入。昨日沪深两市出现资金净流入,其中沪深两市净流入规模为216.40亿元;创业板改善程度更大,净流入金额创出3个月来新高。行业方面,领涨指数的“中小创”尤其受到资金青睐,传媒、医药生物板块净流入金额悉数领先。

炒作升温 量能环比放大

随着市场最近一轮“降杠杆”逐步结束,以及上周五美联储宣布暂不加息,前期限制市场风险偏好诸多不确定因素终于尘埃落定,资金做多意愿开始回暖,这为本周一多头形成合

力,两市翻红普涨带来机遇。

指数强势令市场资金进出情况焕然一新。据Wind数据,昨日沪深两市共计获得216.40亿元资金净流入,相较上周50.17亿元净流出显著改善,获得资金净流入的个股数量回升至1788家,环比接近翻倍。中小市值成长股是昨日市场领涨先锋,资金“驻扎”意愿更强,受此影响,昨日创业板和中小板也各自获得49.82亿元、71.04亿元净流入,其中创业板净流入规模更刷新最近3个月纪录。

应该说,在存量博弈主导A股走势格局下,资金追捧成长股具备较强合理性。一方面,上周中小板和创业板走势明显弱于大盘,短线相对超跌,这为成长品种崛起带来动力;另一方面,两市每日交易金额始终维持低位,资金面尚不具备拉动蓝筹、发动一轮大规模上升攻势的条

件,此时加大配置中小市值股票,无疑能够带来更大获益空间和几率。从盘面看,“002”、“300”军团昨日不负众望,为A股营造出积极的赚钱效应,新兴行业板块普遍涨幅居前。

成长品种领衔“吸金”

题材热点方面,以互联网、传媒为“主力”的成长股昨日集体走强,刺激wind概念指数全线飘红。其中,充电桩、卫星导航、航母指数涨幅悉数超过7%,为概念板块涨幅前三;生物识别、基因检测、移动支付、智能IC卡等概念也涨势不俗。整体看,昨日涨幅超过5%的概念板块多达32个。

行业方面,除银行指数微跌0.31%外,其余27个申万一级行业全线飘红,国防军工、休闲服务、计算机、传媒、通信指数分别上涨6.12%、6.10%、4.91%、4.76%和4.16%,涨幅

商业开发提速 页岩气市场空间广阔

□本报记者 徐伟平

近期中石化集团披露,取得焦石坝南部复杂构造区页岩气勘探重大突破,进一步扩大了涪陵页岩气田的规模。与此同时,中国石院长宁页岩气双向外输通道全线贯通。分析人士指出,随着技术进步,我国页岩气已进入实质性的商业化开发阶段,页岩气市场空间广阔,相关题材概念值得投资者重点关注。

涪陵储量获突破

中石化集团9月18日晚间披露,部署在焦石坝南部复杂构造区的重点页岩气探井焦页8井,试获日产页岩气20.8万立方米,取得焦石坝南部复杂构造区页岩气勘探重大突破,进一步扩大了涪陵页岩气田的规模。焦页8井所在的平桥“窄陡”断背斜与焦石坝“箱状断背斜”构造样式特征具有明显差

异,焦页8井试获高产页岩气流,标志着新的构造样式页岩气勘探取得了重大突破,对构造复杂地区页岩气勘探具有重要意义。初步评价平桥断背斜面积110平方千米,页岩气资源量约1000亿方。焦页8井试获高产页岩气流,对焦石坝外围页岩气Ⅱ期50亿方产能建设具有重要支撑作用。

与此同时,中国石院长宁页岩气双向外输通道全线贯通。随着西南油气田输气管理处纳安线(长宁阀室-双河阀室)停气连头暨恢复生产工程完工,长宁页岩气双向外输通道全线贯通并安全运营15天。纳安线起于纳溪西输气站,止于安边输气站,于2010年11月建成投产,设计输气量为每日400万立方米。长宁页岩气于2014年4月18日通过双河阀室进入纳安线末端管网,远期外输总量将达每日550万立方米,纳安线适应性改造是其中重要环节。长宁页岩气外输通道全线贯通后,在满足柏溪

镇7万多个用户用气需求的同时,可实现从双河阀室分别向纳溪西输气站、安边输气站双向输送,有利于气源优化调配,同时实现清管功能,为页岩气外输提供安全通道。

页岩气市场空间广阔

美国页岩气产量由2005年的205.9亿立方米,增加到2012年的2751.3亿立方米,复合增速达44.8%。美国页岩气革命的成功,主要得益于水平井钻井和水力压裂技术的突破。

通过与美国Barnett页岩区块的比较,我国四川盆地南部地区的海相页岩是页岩气开发有利区块。2009年我国在四川内江威远县打下第一口页岩气井,此后页岩气的勘探开采不断取得突破。

近年来我国水平井及压裂技术应用比例快速提高。中石油集团水平井钻井数量,由2009年505口,增加到2013年1620口,复合增

发,股价大斜率急涨翻红,快速调整后,股价再度上行,直至尾盘触及涨停。值得注意的是,昨日该股成交额显著放量,达到7.03亿元,而且全天主要成交额即发生在下午13时后异动大涨阶段。振幅指标显示,该股昨日振幅达到20.10%,在全部A股股票中位居第一。

回顾历史,6月中旬大盘下跌初期,永艺股份“受灾”较小,仅仅短暂调整即逆势大幅上攻,之后A股经历的几次调整波动,均未对该股走势造成影响,永艺股份股价反而越挫越勇,9月8日盘中更创出159.00元历史纪录。鉴于该股股价波动剧烈,分析人士建议投资者保持谨慎,防范继续回调风险。(叶涛)

永艺股份从跌停到涨停

9月9日-18日短短8个交易日中,永艺股份共录得6个“一”字跌停板,以及2根中阴线,该股股价也由此从159.00元历史高位下挫至70元以下,不过昨日报盘中,该股“意外”上演逆转行情,股价从跌停板上直线上升,连续两轮大幅度拉涨,最终刺激股价涨停报收。至收盘时,永艺股份每股报74.54元。永艺股份昨日以60.98元跌停价开盘,上午股价没有任何动静;午后,受到大额买单激

新三板成交重返4亿元关口

□本报记者 王威

本周一,新三板交投活跃度出现了明显的回升。新三板整体市场的成交额重新回到了4亿元关口上方,具体金额为4.04亿元,这与协议转让股和做市转让股成交额的双双回升有关。具体来看,协议转让股昨日合计成交1.64亿元,为9月14日以来的新高,而做市转让股昨日总成交额为2.40亿元,也较前两个交易日出现了明显的回升。

虽然整体市场成交出现了回暖,但新三板两大指数昨日表现却十分疲弱。三板成指昨日下跌1.53%,收报1360.26点;三板做市指数则在以1334.89点开盘门后一路震荡走低,呈现低位磨底走势,直至尾盘股指一波直线拉升收窄跌幅至0.53%,收报1327.87点。

个股方面,昨日新三板共有520只股票存在交易,其中的9只股票成交额在1000万元以上,做市转让股和协议转让股几乎“平分秋色”,明利仓储、景津环保、联讯证券和欧林生物的成交额排名居前,昨日分别成交4766.54万元、4060.80万元、2753.51万元和2225.54万元。昨日上涨的202只新三板股票中,做市转让股仙剑文化、协议转让股金润和和运通四方的涨幅超过了100%,具体涨幅分别为640.00%、19400%和145.00%,而协议转让股去吧看看、神木药业和西部泰力的涨幅也在50%以上。另外,绿创环保、盖特佳、景津环保、和康沃动力的跌幅相对较大,均在60%以上。

沪港通连续五日双向净流入

□本报记者 王威

9月15日以来,沪港通持续呈现双向将流入状态。昨日沪股通再度获得资金净流入,但金额较前一交易日明显减少,具体金额为6.57亿元,剩余额度为123.473亿元,已用额度占比报5.05%。港股通也获得了4.87亿元的资金净流入,金额较前几个交易日明显放大,为9月8日以来的新高,昨日额度余额占比达95.36%,额度余额为100.13亿元。

沪港两市大盘昨日走势出现了分化。上证综指昨日低开后逐级震荡盘升,午后股指在3100点上方遇阻,一度出现震荡反复走势,蓄势后随着量能的小幅上升,股指尾盘再度发力上攻,站上了20日均线及3150点,上涨1.89%,收报3156.54点。恒生指数昨日在低开后维持低位横盘震荡走势,最终收报21756.93点,下跌0.75%,失守5日均线。由此,恒生AH溢价指数上涨1.82%,收报132.00点。

沪股通标的股昨日共488只上涨,仅19只下跌。其中,包括华远地产、昊华能源、陕西黑猫、宁波建工等在内25只股票涨停,另有106只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股昨日则仅98只股票上涨,多达163只下跌,其中康哲药业和中国粮油控股的涨幅居前,分别为7.09%和6.07%,而中国建筑国际、嘉年华国际、中国中铁、广播电视和融创中国的涨幅也在5%以上。

充电桩概念强势领涨

□本报记者 李波

昨日题材炒作全面开花,概念指数全线飘红。其中,充电桩指数强势领涨。

据Wind资讯统计,昨日充电桩指数大涨7.60%,在所有概念指数中涨幅最大。14只正常交易的成分股涨幅均在3%以上,其中,中恒电气、万马股份、动力源、上海普天、森源电气、易事特、奥特迅和特锐德涨停,科士达、许继电气和国电南瑞分别上涨9.18%、6.37%和5.25%。

有消息称,能源局牵头制定的《电动汽车充电基础设施指南》和《充电基础设施建设指导意见》即将公布,充电桩新国标有望在9月正式发布。根据新国标,未来不同车型充电桩的标准是一样的,新能源汽车充电桩有望走上规范化、一致化道路。

分析人士指出,随着新能源汽车的加速放量,政策面“以充带车”战略愈发明确,新能源汽车充电市场正在迎来高景气度发展时期。在电动车充电领域顶层设计将出的背景下,充电桩产业面临向上拐点,有望大幅提速步入黄金发展期。二级市场上,充电桩概念近期未有显著表现,受益政策预期提振和做多动能提升,该概念板块短期有望延续强势。

国防军工行业强势领涨

□本报记者 张怡

经过上周短暂的回调之后,本周一国防军工行业强势归来,以6.12%的涨幅位居行业涨幅榜首位。

个股来看,昨日正常交易的27只申万国防军工行业成分股中,除了航天电子下跌之外,均实现了超过3.7%的涨幅;其中,中航机电、中国卫星、光电股份、航天动力等在内的12只个股涨停,同时,中航动控、中航股份和中航飞机的涨幅也均超过了9%。

消息面上,发改委官网消息,中共中央、国务院印发的《关于深化国有企业改革的指导意见》印发后,国家发展改革委党组副书记、副主任刘鹤召开改革专题会议,刘鹤要求,下一步,要按照党中央、国务院的总体部署,结合电力、石油、天然气、铁路、民航、通信、军工等领域改革,开展不同领域混合所有制改革的试点示范。

此外,“第四届中国卫星导航与位置服务年会暨展览会”9月23日将在京举行;中国商飞相关人士日前表示,C919首架试飞飞机将于今年年底前完成总装,之后将根据项目总体进展情况确定首飞时间。

实际上,上周A股市场陷入调整,国防军工的一周累计跌幅居前,因而本周反弹动力较强;同时诸多消息形成共振,激发了国防军工行情的重新升温,短期内这种强势格局有望维系。

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。