

■ 筑底路上的X因素(二)

# 个股率先“复位” 底部逐渐夯实

□本报记者 王威

本周二A股延续反弹势头,上证综指高开高走,盘中一度站上了3200点关口,两市量能也出现了明显的放大。自从8月底市场陷入震荡已近一月时间,两市已有226只股票的股价率先跌破了2000点,低价股明显增多的同时破净股也大面积出现,一定程度上说明目前市场的底部已逐步夯实,市场未来企稳回升的可能性逐渐增大,投资者可借此机会着手展开中长线布局。

蓝筹起舞 沪指盘中收复3200点

上证综指昨日以3161.32点小幅高开0.15%,在探底3152.48点后,受到券商股爆发影响,股指呈现出逐级震荡上扬走势,盘中多次逼近3200点关口,但未能有效突破,尾盘时采掘、房地产等权重股相继加入拉抬股指的力量当中,上证综指也由此一举站上了3200点关口,不过随后有所回落,最终收报3185.62点,上涨0.92%。

相对于上证综指的表现来说,深市大盘及创业板走势则明显较弱。深证成指昨日也高开后震荡上行,最终上涨0.61%至10238.69点,盘中最高触及了10357.42点;近段时间持续领涨的创业板指则在小腹高开后陷入震荡,最低一度跌近2%下探至2042.13点,尾盘在冲高2108.56点后跳水翻绿,最终收报2078.72点,下跌0.02%。中小板综指昨日表现明显相对强势,昨日上涨90.18点至10133.24点,涨幅达0.90%。昨日两市普涨特征显著。昨日28个申万一

级行业指数中仅休闲服务、公用事业、计算机和机械设备板块下跌,跌幅分别为1.32%、0.62%、0.27%和0.04%,其余24个行业指数悉数上涨。其中非银金融板块异军突起,涨幅达2.98%,紧随其后的农林牧渔、商业贸易、采掘、交通运输、房地产和轻工制造板块的涨幅也在1%以上。概念板块亦涨多跌少,124个Wind概念板块中有102个上涨,共有11个概念指数涨幅超过了2%。由此,沪深两市昨日共有1491只股票上涨,仅810只股票下跌,两市共有94只股票封死涨停,但分布较为散乱。

除此之外,昨日沪深两市的成交额出现了明显的放大,昨日两市合计总成交额达6725.46亿元,其中沪市成交3050.71亿元,深市成交3674.75亿元,分别较前一交易日增加了452.74亿元和540.36亿元。

分析人士指出,昨日两市放量普涨表明在赚钱效应显现的背景下,市场的参与热情有所回升。但是受到获利盘和估值的双重压力,此前引领反弹的小盘股明显走弱,虽然大盘股企稳有利于市场走势的稳定,但其消耗资金量较大。在当前存量格局的背景下,预计大小盘将呈现轮动特征。

## 夯实底部 着手布局

自8月底以来,市场便持续呈现出横盘震荡整理格局。从个股层面来看,200余只股票股价已率先重返2000点、低价股的回归以及破净股的大面积出现都在一定程度上说明目前市场的底部已逐步夯实。

一方面,截至昨日收盘,沪深两市有226只

股票的股价已经率先跌破了2014年7月21日2078.49点时的收盘价(前复权),再加上2只持平的股票以及18只股价增幅不足1%的股票,占A股的比例达11.28%。不仅如此,刨去去年7月以来发行的新股,当前全部A股的平均市盈率(TTM)为30.90倍,而7月21日则为53.43倍;昨日收盘时上证综指13.50倍的市盈率也已经追平去年12月中旬水平。经过连续回调后,当前市场的估值水平已经有了明显的修正,下方空间十分有限。

另一方面,在大幅回调后,目前市场低价

股出现了回归。截至昨日收盘,全部A股当中股价不足5元的股票共有89只,而对应到6月12日则仅有8只。不仅如此,沪深两市目前共有24只股票跌破了每股净资产,破净股往往是在市场底部大面积出现,而破净股相对集中的大盘权重股昨日也已出现了强势的估值修复过程。

虽然受制于量能萎缩及热点缺乏的牵制,市场仍将维持震荡筑底过程,但目前底部区域已基本夯实。投资者可在底部逐步着手中长线布局机会,逢低介入被错杀、估值基本调整到位的优质股票。

# 创业板指数震荡回调

□本报记者 王威

昨日沪深两市大盘高开高走,两市普涨特征显著。不过创业板指昨日表现十分疲弱,最终微跌0.02%以绿盘报收,成为25个沪深交易所核心交易指数中唯一一只下跌的指数。

创业板指数昨日以2082.34点小幅高开,在盘初短暂冲高后随即逐级震荡回落,最低一度跌近2%,下探2042.13点,午盘企稳并逐步回升,并一度站上2100点关口,摸高2108.56点,但尾盘再度回落并翻绿。最终创业板指收报2078.72点,下跌0.02%。不过量能出现了明显的回升,昨日创业板合计成交1014.73亿元。

昨日正常交易的404只创业板股票中有209只上涨,192只下跌。其中,特瑞德、汇金股份、华鹏飞、仟源医药和中飞股份等18只股票涨停,另有14只股票的涨幅超过了5%。192只下跌的股票中,华中数控、文化长城、金盾股份、鼎汉技术、飞利信和维尔利涨停,其余股票的跌幅则均在5%以下,其中跌幅超3%的股票仅有7只。

分析人士指出,此前创业板的强势反弹积累了较多的获利盘,而且连续反弹后,创业板指估值已回升至62.5倍(TTM)。考虑到当前市场震荡筑底格局当中呈现出的轮动特征,预计在短暂调整后,创业板股票有望再度活跃。投资者也可借此机会精选优质标的,调仓换股。

# 资金获利回吐 “稳增长”再入风口

□本报记者 张怡

昨日沪深两市大盘震荡上行,行业板块涨多跌少,市场人气较为活跃。不过与本周一的资金大幅净流入不同,昨日沪深两市净流出了58.53亿元,获得净流入的个股家数也明显减少。其中,沪深300所代表的蓝筹股依旧获得了资金入驻,不过力度有所减弱;前期反弹活跃的创业板则遭遇资金获利回吐。总体来看,短线博弈思维主导着A股市场,投资者宜控制仓位、波段操作。

## 资金净流出逾58亿元

周二,A股市场遭遇了58.53亿元的资金净流出,这与本周一216.40亿元的资金净流入情况形成明显的反差;周二获得资金净流入的个股有1046只,少于遭遇净流出的个股数目1294只,与周一的1788只相比也明显减少,可见在市场连续反弹之后,谨慎情绪再度升温。

分市场板块来看,沪深300依旧逆市吸金,昨日获得了22亿元的资金净流入,尽管与周一

的净流入金额37.40亿元相比金额较少,但依旧保持吸金状态;总体来看昨日沪深300早盘净流出金额为5.85亿元,与此前连续多日超过10亿元的情况相比明显减少;同时尾盘已经连续三天保持净流入,净流入金额不到亿元,也较此前两日明显减少。昨日沪深300成分股中,获得资金净流入的个股有168家,较周一的184家小幅下降。

相对而言,前几日弹性凸显的创业板昨日遭遇了资金的获利回吐。昨日创业板的资金净流出金额为27.07亿元,与周一的净流入49.82亿元相比反差较大。昨日仅有140家创业板公司获得了资金净流入,与周一的312家相比明显减少。而在实际上,这是自9月16日以来最大单日净流出额。数据显示,9月16日至21日创业板整体资金情况良好,合计资金净流入金额接近百亿元。

中小板方面与创业板相似,昨日资金净流出了25.91亿元,与周一的净流入71.04亿元相比形势逆转。昨日共有244家中小板公司获得资金净流入,与周一的486家相比减少近半。

整体来看,在清理配资降杠杆的后期,市场

尽管面临的积极因素逐步积累增多,但是多空博弈下反弹行情的延续性依旧较差,场外资金观望为主,而场内资金存量博弈、波段操作,市场尚需等待更良好的突破时机。

## “稳增长”再入风口

昨日,以计算机为代表的上周活跃板块成为资金撤离主要区域,与“稳增长”相关的产业则获得资金青睐。总体来看,资金高抛低吸,制约了热点和反弹的持续性,不过热点轮换也维系着市场人气。

行业方面,昨日28个申万一级行业中,共有9个行业获得了资金净流入。其中,非银金融行业获得16.33亿元的资金净流入,远高于其他行业;交通运输、房地产、银行、商业贸易和采掘板块的资金净流入金额也分别达到了4.58亿元、4.26亿元、3.40亿元、2.70亿元和1.79亿元。相反,计算机、机械设备和公用事业行业的资金净流出额居前,分别为19.92亿元、13.29亿元和8.88亿元,同时,传媒、有色金属、国防军工行业的净流出金额也均超过了5亿元。

个股来看,国泰君安、中国平安、中国中铁和小商品城的资金净流入金额居前四名,分别为3.65亿元、3.51亿元、2.27亿元和2.26亿元;同时,包括梅花生物、招商银行、山西证券等在内的15只个股也获得了超过亿元的资金净流入。相反,炼石有色、洪涛股份、深康佳A和中粮屯河均遭遇了超过3.5亿元的资金净流出。

中信建投证券指出,短期市场中的“筑底”已近体现了较多的积极因素,震荡筑底还需经历一个过程,对于未来的反弹需要将预期回报率降低。当前在战术上建议控制仓位参与,精选行业和主题,部分风险偏好修复的成长创新行业开始逐渐具备参与价值,还可关注国企改革和稳增长产业链梳理的投资思路。

长城证券指出,“十三五”规划具有重要的历史使命重点方向在于“稳增长”、“调结构”、“促改革”、“惠民生”和“区域与环境协调发展”,并要做好这五个方向的权衡协调。因而重点推荐环保、新能源、农业现代化、大数据、工业互联网、国企改革、西藏和东北板块、医疗养老相关的投资机会。

# 沪港通活跃度环比回落

□本报记者 李波

昨日沪股通和港股通双双延续净流入格局,但金额均较前一交易日明显减少,活跃度下降。

据wind资讯统计,昨日沪股通已用额度为0.93亿元,已用额度占比为0.72%,环比周一的5.05%明显回落。港股通已用额度为2.69亿元,已用额度占比为2.56%,也较周一的4.64%有所下降。

上证综指昨日震荡盘升,3200点得而复失,收报3185.62点,上涨0.92%。恒生指数昨日震荡回升,尾盘快速回落,收报21796.58点,上涨0.18%。由此,恒生AH溢价指数尾盘上翘,收报134.20点,上涨1.67%。

沪股通标的股昨日共有363只上涨,138只下跌。其中,大同煤业、小商品城、京运通、贵人鸟、老白干酒、锦江投资、长江投资和石化油服涨停,共有29只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股昨日有145只股票上涨,114只下跌,其中利丰和保利协鑫能源涨幅居前,分别为10.41%和7.48%,而台泥国际集团和统一企业中国的涨幅也在5%以上。

# 券商板块强势反攻

□本报记者 李波

在持续震荡整理后,昨日券商板块崛起,强势领跑。

据wind资讯统计,昨日中信一级行业指数中,非银金融指数涨幅最大,为3.23%,其余指数涨幅都在3%以下。成分股中,券商股集体活跃,山西证券和西部证券涨停,国泰君安、西南证券和东吴证券涨幅逾5%,新华保险、国元证券、国信证券、东北证券、光大证券、国金证券、东兴证券、方正证券和广发证券的涨幅均在4%以上。

消息面上,中英双方支持上海证交所和伦敦证交所互联互通问题开展可行性研究,“沪伦通”预期对券商股带来正面提振。行业基本面来看,配资清理进入尾声以及估值低企也为板块阶段性反弹形成支撑。

东兴证券研报指出,证券行业正在开启从通道商向资本中介商的转型之路,从中长期来看,通道业务和资本中介业务将双轮驱动,看好证券行业的未来发展前景;但受市场缩量震荡、去杠杆、IPO和再融资暂停等因素,下半年券商业绩增长面临较大压力。在短期市场走势不明朗及板块没有明确政策利好的情况下,保持谨慎乐观。

# 充电桩概念迎风起舞

□本报记者 张怡

近期收到新能源汽车领域消息面的影响,充电桩指数多次涨幅居前,表现抢眼。

充电桩指数昨日高开之后横盘震荡,上午11点附近涨幅回落,不过下午涨幅明显提升,最高上涨超过5.2%。最终充电桩指数上涨4.81%,位居概念板块涨幅榜首。

个股来看,昨日正常交易的14只充电桩成分股中,除了森源电气和九洲电气小幅下跌之外,其余个股全部实现上涨。其中,特锐德、中恒电气、上海普天、奥特迅和万马股份涨停,动力源上涨8.7%。

消息面上,《华尔街日报》报道,苹果已经制定计划,目标是2019年交付首款电动汽车。彭博社之前报道苹果电动汽车有望2020年交付。

分析人士认为,苹果公司进军新能源汽车领域对行业的影响较大,代表了该领域可能产生更大更多的变革,在上下游产业链上具备技术优势的公司有望获得资金青睐。充电桩作为电动汽车的必备配套设施,未来快速发展值得期待,短期内充电桩行业龙头企业仍然值得密切关注。

# 三板做市指数放量上涨

□本报记者 王威

本周二新三板交投小幅降温,成交额小幅回落至3.85亿元。这主要是受到协议转让股成交额大幅下滑至1.39亿元影响,与此同时,做市转让股昨日交投活跃度逆势上升,合计成交额达2.46亿元。

三板做市指数昨日也放量拉升,早盘以1327.87点开盘后仅在短暂冲高后便快速跳水,随后指数逐级震荡下挫,最低一度下探至1323.53点,尾盘指数突然开始直线拉升,最终翻红并以1328.75点报收,涨幅为0.07%,成交量放大至2.20亿元。三板做市指数昨日也小幅上涨0.31%,收报1364.48点。

个股方面,昨日新三板共有518只股票存在交易,其中成交额超过1000万元的共有9只,做市转让股明利仓储和东海证券分别以4158.01万元和3297.60万元领跑新三板,协议转让股联讯证券和欧林生物则紧随其后位居第三、四位,具体成交额分别为2937.52万元和2672.00万元。昨日上涨的239只新三板股票中,协议转让股盖特佳、泰通科技、一保通和康沃动力的涨幅超过了100%,具体涨幅分别为1217.86%、125.00%、121.14%和106.72%,而昨日跌幅超过30%的股票同样均为协议转让股,其中去吧看看、回水科技、源和药业跌幅较大,昨日分别下跌89.00%、86.67%和76.69%。

# 2015年中国互联网安全大会(ISC)即将召开

## 高层表态拥护 网络安全再成看点

□本报记者 徐伟平

习近平主席近期接受华尔街日报采访时表示,中国是网络安全的坚定维护者。不论是网络商业窃密,还是对政府网络发起黑客攻击,都应该是违法犯罪行为,都应该根据法律和相关国际公约予以打击。中美双方在网络安全上有共同关切,我们愿同美方加强合作。

2015年中国互联网安全大会(ISC)将于9月28日至9月30日在北京国家会议中心举办。作为亚太地区信息安全领域最大规模、最专业的年度会议,将吸引亿万用户目光聚焦,2年5万人次现场参与,并有4000平米的展区供现场人员互动。百余场的专业演讲与数场高端人物对话将深入探讨全球信息安全最新发展趋势,分享最前沿安全技术研究成果及实践。

在2014年中国互联网安全大会上,就吸引了包括美国首任国土安全部部长汤姆·里奇、计算机病毒之父弗雷德·科恩等数百位国内外顶级信息安全专家出席,而在今年,大会更是加大了海外嘉宾、讲师的参与,旨在给来

宾带来更多国际化的视角和前沿技术分享。前美国国家安全部局长、首任网络司令部司令亚历山大先生,中国工程院院士邬贺铨、Gartner研究副总裁Jay Heiser,360公司总裁周鸿祎等都将在大会上发表主题演讲。2015年ISC将设立约14个论坛,针对热门安全问题进行深入探讨与交流,除此之外还将进行顶级专业安全技术培训。

## 网络安全市场空间广阔

根据国家互联网应急中心(CNCERT)发布的《2014年我国互联网网络安全态势报告》数据,中国网络安全形势不容乐观,2014年CNCERT通报的漏洞事件达9068起,较2013年增长3倍。截至2014年12月底,中国网站总量规模为364.7万个,网民规模达6.49亿,手机网民规模5.57亿,互联网普及率达到47.9%。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。

面对计算机行业,国产基础软硬件和安全防护产品受益于政策支持不仅在增量市场竞争中优势巨大,存量市场替代蕴含了广阔的市场空间。

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,而需要一整套思路和一揽子解决方案。龙头企业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。

停。盘后公开加以信息显示,两机构买入该股。

云维股份昨日小幅高开后,震荡拉升,此后维持高位震荡,10点40分左右成交额显著放大,股价封死涨停板至收盘,尾盘报收于5.67元。值得注意的是,云维股份连续两个交易日涨停,成交额也小幅放量。

盘后公开交易信息显示,昨日买入云维股份金额前五的席位中,有两家机构现身,分别买入3047.17万元和1424.77万元,位居前两位,其余均为券商营业部。昨日卖出云维股份金额前五的席位均为券商营业部,五矿证券经纪有限责任公司深圳金田路证券营业部的卖出金额最大,为1226.71万元,其余不足1000万元。

分析人士指出,伴随着沪深两市的反弹,个股机会开始增多,机构追买显示看好后市行情,建议投资者保持关注。(徐伟平)

蒙能源有限公司5%股权。尽管在复牌首日股价受多空激烈博弈影响并未大涨,但昨日股价快速涨停,并带动新疆板块快速拉升。分析人士指出,公司此前停牌于低位,向下的动力较为有限,而在公司公告的刺激下,同时受到巴菲特投资炼油企业等消息带动,公司股价料维系强势震荡格局。(张怡)

## 海欣食品天量涨停

连续四个交易日无量涨停后,