成交萎缩题材花开 存量博弈气氛浓

□本报记者 李波

周一沪深两市探底企稳回升，创业板指数强势领跑，题材股继续开花。节前仅剩两个交易日，预计大盘弱势震荡和结构性主题投资行情将持续，操作上仍应控制仓位，防御为上，适度参与题材炒作的同时，规避长假效应下的波动以及休市期间海外市场可能的风险。不过从中长期角度来看，沪指月线四连阴成为大概率事件，10月份重要会议的召开、三季报披露以及情绪面的修复，有望驱动反弹在震荡中展开，可逢低吸纳优质超跌股票，逐步建仓。

量能萎缩 题材股全面爆发

昨日A股早盘小幅低开，探底回升。题材股表现抢眼全面反弹，创业板指数大涨逾5%，权重股表现疲弱。两市成交明显缩量，沪市成交额刷新本轮地量。

截至收盘，上证综指报3100.76点，上涨0.27%；深证成指报10115.55点，上涨2.13%；中小板综指报10073.10点，上涨2.14%；创业板指数报2122.26点，上涨5.01%。沪深两市分别成交1664.22亿元和2380.12亿元。

行业方面，29个中信一级行业指数中仅银行和石油石化指数收绿，全天分别下跌0.85%和0.26%，其余行业指数全线飘红。其中，计算机、传媒、餐饮旅游指数涨幅居前，分别为6.75%、4.64%和4.40%；煤炭、非银行金融和建筑指数涨幅较小，分别为0.24%、0.44%和0.48%。

Wind概念板块也是涨多跌少，仅迪士尼和上海自贸区指数分别下跌1.23%和0.19%。网络安全、大数据和移动支付指数涨幅居前，分别上涨7.45%、6.72%和6.55%，智能汽车、体育等9个指数涨幅超过5%。

昨日市场呈现出两大特征。一是“沪弱深强”，蓝筹股虽然略显疲态，但小盘题材股全面开花。由此来看，市场人气明显恢复，做多氛围继续回升，尽管增量资金进场意愿不强，但存量资金博弈热情进一步爆发，预计短期题材炒作主导的结构性行情将延续。二是量能继续萎缩，沪深两市成交额分别创下去年11月21日和今年5月20日以来的新低。缩量一方面反映杀跌动能衰竭，另一方面也表明新增资金不足，这就意味着调整空间和反弹高度都将有限。

博弈味浓 反弹行情酝酿中

本周仅剩两个交易日，十一长假在即，预计资金无心恋战，做多动能不足，行情仍以缩量震荡为主。结构性热点仍将绽放，但若无增量资金推升，则难免或出现波动。在此背景下，节前操作上仍应控制仓位，高抛低吸，以规避节前效应引发的冲高回落和七天长假海外市场可能的风险。

从中长期角度来看，10月或将逐步酝酿反弹，成为新一轮行情的起点。情绪面上，场外配资清理等利空行将出尽，投资者风险偏好开始从底部回升，悲观理由越来越少，做多人气则不断聚集。技术面上，如果最后两个交易日月线无法收阳，那么沪综指月线将收出“四连阴”，这也是最近10年月线连阴的最高记录。换句话说，四连阴之后，10月有望超跌反弹。宏观面上，财政政策和货币政策继续向好，经济有望在稳增长加码的提振下逐步企稳，国企改革具体改革举措将陆续展开，为二级市场带来做多契机。时间上，10月份将迎来十八届五中全会召开和三季报披露，“十三五规划”有望催生新的投资主题，季报行情有望在超跌绩优股中启动。因此，立足中长线，布局窗口正在打开，可精选优质品种逢低逐步建仓。

兴业证券研报指出，10月份行情将在波折中迎来机会，深秋行情有望呈现跌深反弹、震荡前行，超额收益需做波段加选股，强调精细化投资。当前，在衡量风险收益比后，建议立足左侧布局、“主动买套”，等待反弹。风格上攻防兼备，配置绩优蓝筹，但决胜于精选优质成长股。国信证券也认为，9月以来存量资金博弈，大盘区间震荡，主题机会频发，短期博弈味浓，仍有避险需求，但应保持乐观。

创业板指站上30日均线

□本报记者 李波

昨日创业板指数再度获得资金热捧，强势领跑，大涨逾5%，站上30日均线，并创出本轮反弹收盘新高。

创业板指数昨日以2024.89点开盘，小幅反弹后即跳水翻绿，但很快展开反弹，之后一路震荡上行，尾盘涨幅进一步扩大，最终收报2122.26点，上涨5.01%。创业板指数昨日的成交额为319.49亿元，环比继续缩量。

昨日正常交易的403只股票中，有393只实现上涨，天瑞仪器、开尔新材、东方国信等78只股票涨停，共有252只股票涨幅超过5%。在下跌的9只股票中，宜通世纪、金盾股份和维尔利跌停，文化长城和华中数控则跌逾8%，其余个股跌幅均在4%以下。

分析人士指出，昨日创业板指数成功站上30日均线，收盘创出反弹新高，进一步确立了前期箱体的突破，技术面释放出积极信号，有望继续迎来“补缺”行情。不过与涨幅相比，量能萎缩折射存量博弈特征明显。如果增量资金不能及时跟进，那么短期反弹高度不宜过度乐观。整体来看，在当前做多人气抬头但场外资金观望的格局下，以创业板为载体的小盘成长股将反复表现。

震荡市资金“朝出夕返”

□本报记者 叶涛

昨日市场先抑后扬，最终大盘翻红实现微弱上涨，中小盘题材股热度延续，营造丰富赚钱氛围。不过总体上指数尚未走出底部区间，市场谨慎情绪仍在，成交持续缩量格局下，昨日早盘和尾盘阶段成为资金交投最为活跃阶段。据Wind统计数据，无论沪深两市还是创业板，早盘资金大举净流出，收盘前夕又集中净流入成为昨日资金面最主要特征。操作上，分析人士建议在短线市场方向明朗前，宜保持清仓观望态势，以防盲目跟风被套。

两市获89.13亿元净流入

上周后四个交易日，沪深两市持续遭遇资金大规模撤离，最高时净流出金额达到415.03亿元，上周四金额相对较小，但也达到91.14亿元。昨日资金入驻意愿发生逆转，市场一扫净流出颓势，重新获得89.13亿元净流入。

由此，昨日获得资金净流入的个股数量攀升至1456家，创出一周新高；而受到资金净流出的个股家数则从2021只迅速减少到882只，降幅达到56.36%。

从盘面看，小盘题材股受捧趋势昨日再度强化，中小板指和创业板指日涨幅达到2.11%和5.01%，高涨的赚钱效应为板块资金流动带来改善拐点。昨日创业板获得58.72亿资金净流入；中小板则获得30.17亿元净流入，双双打破前期持续净流出窘境。沪深300板块尽管昨日净流入规模仅为3.82亿元，但与上周五75.69亿元净流出相比，变化也十分积极。

行业方面，计算机、休闲服务、传媒指数昨日领涨，涨幅分别为5.16%、3.38%和3.15%，显示小市值成长股更受投资者青睐，资金面来看，此类品种昨日大多受到投资者眷顾，资金流向占比居前。据Wind数据，昨日全部A股中金额流向占比最大的15只股票中，除万林股份、天成自控这两只股票，其余全部来自创业板和中小板。其中，天玑科技、浩丰科技、天瑞仪器最为靠前，具体为3.86%、3.16%和2.63%。

朝出夕进 情绪回暖

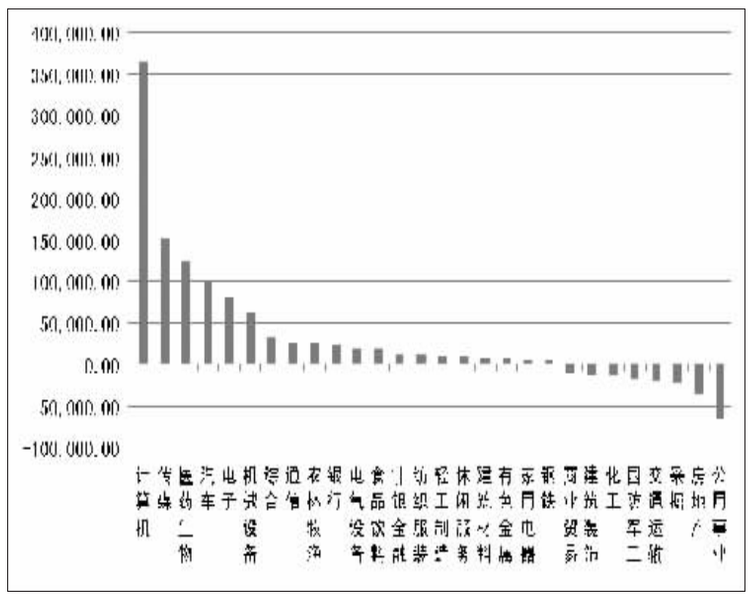
8月底以来，A股缩量成交迹象进一步凸显，伴随指数反复横盘休整，存量博弈色彩日趋浓烈。昨日两市成交额环比大幅下滑，沪市和深市分别为1664.22亿元和2380.12亿元，再创年内新低。假期效应当前，资金避险需求增强，在前一日指数下跌基础上，昨日早盘两市遭遇资金大肆出逃，累计金额达到65.18亿元，沪深300板块和中小板也莫不如是，早盘净流出规模环比皆为上升，仅有创业板显著好转，净流出金额环比“腰斩”。

上述资金表现与指数走势如出一辙。昨日开盘后，大盘即出现一轮明显跳水，直到尾盘才震荡翻红；同期创业板指则平开高走，成为市场赚钱效应的“集散地”，网络安全、大数据、移动支付、智能IC卡等概念均是开盘即获资金关注，交投热度迅速升温。从全天资金走势看，尽管整体心态谨慎，但一旦爆发财富效应，资金参与行情信心也会水涨船高。伴随尾盘大盘翻红，以及创业指高位报收，短炒资金抱团介入，从而刺激资金加速回流A股。

据Wind数据，昨日尾盘净流入沪深两市的资金达到59.47亿元，而前一日则为净流出51.36亿元；在此期间，中小板、创业板也实现“逆转”，各自获得13.55亿元和18.66亿元净流入。值得一提的是沪深300板块，尾盘获得9.31亿元净流入，环比增长近17倍，证明短线超跌后，大盘蓝筹股的投资价值获得资金认可，“抄底”迹象毕现。

从成交分时图上看，昨日早盘和尾盘，恰恰是市场交易最为热络阶段，主要成交额几乎都集中在这两大时间段，这也暗合了资金流向趋势。但分析人士仍建议投资者保持理性投资态度，毕竟存量博弈格局下，普涨行情很难具备持续性，资金流动改善只能以“短炒”来看待。

行业资金净流入（出）金额



沪深两市资金净流入前十股票

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资金(万元)	成交额(万元)	金额流入率(%)	资金流向占比(%)	市盈率(TTM，倍)
300104.SZ	乐视网	10.00	33,906.22	347,783.76	9.75	0.74	168.76
600000.SH	浦发银行	2.12	30,842.85	143,649.25	21.47	0.13	6.15
000625.SZ	长安汽车	8.87	19,854.46	119,864.05	16.56	0.43	7.11
300315.SZ	掌趣科技	9.34	18,326.72	175,071.28	10.47	1.01	73.59
002439.SZ	启明星辰	10.00	17,804.50	90,413.70	19.69	1.18	95.90
603117.SH	万林股份	9.99	17,666.39	45,712.14	38.65	11.08	111.85
600820.SH	隧道股份	4.39	16,801.92	139,303.48	12.06	0.45	26.56
000559.SZ	万向钱潮	4.50	15,759.02	189,073.83	8.33	0.35	56.31
300245.SZ	天玑科技	10.00	15,102.96	61,486.47	24.56	3.86	82.58
002308.SZ	威创股份	10.03	14,620.09	70,246.70	20.81	1.31	132.78

沪深300窄幅震荡

□本报记者 徐伟平

本周一沪深300指数止跌反弹，但权重股整体表现低迷，涨幅有限。从目前来看，市场风格短期偏向于小盘成长股，这使得以大盘蓝筹股为代表的沪深300指数缺乏表现机会。

沪深300指数昨日小幅低开后，出现一波快速回落，最低下探至3186.51点，此后震荡拉升，跌幅出现收窄，午后维持窄幅震荡格局，尾盘收报3242.75点，上涨0.33%。值得注意的是，沪深300指数昨日的成交额为880.07亿元，较此前继续缩量。

个股方面，浦发银行、乐视网和长安汽车昨日对沪深300现指构成支撑，指数贡献度分别为1.35%、1.20%和1.06%；与之相比，民生银行、中国平安和招商银行则对沪深300现指造成拖累，指数贡献度分别为-2.22%、-1.28%和-1.22%。股指期货方面，四大主力合约悉数上涨，涨幅均高于沪深300现指，IF1510合约涨幅最大，为1.19%。

分析人士指出，申万银行指数昨日下跌0.88%，是28个申万一级行业板块中唯一下跌的行业。权重股的低迷表现一定程度上拖累了沪深300指数的表现。此外，昨日“中小创”风头正劲，而沪深300并未获得资金青睐，成交额较此前再度萎缩，投资者的参与热情不高，这也暗示沪深300指数仍将延续震荡整固格局。

计算机板块强势领涨

□本报记者 李波

昨日行业板块涨多跌少，其中计算机板块涨幅居首，特别是网络安全相关品种表现强势。

据Wind资讯统计，昨日申万一级行业指数中，计算机指数大涨5.16%，其余指数涨幅则均在4%以下。成分股中，威创股份、新开普、汉得信息、华宇软件等38只个股涨停，另有57只个股涨幅超过5%。

分析人士指出，6月中旬以来，受行业整体高估值、市场系统性风险的影响，计算机行业整体大幅下跌超过50%，投资价值显现。在大数据发展纲要、网络安全法等政策利好提振下，相关产业将迎来加速发展，四季度主题投资机会丰富。

东方证券建议投资者重点关注行业景气度高、政策催化强且估值溢价合理的主线与标的，国产可控/信息安全可能将成为板块近期最强主线，该主线将迎来行业景气、政策催化“双击”。随着互联网各项应用的深入，信息安全逐渐成为政府、企业及个人关注焦点；网络安全法等法案的制定以及十三五相关规划的制定将为行业提供强势驱动；另外，网络安全行业热度也将不断提升。

协议转让股交投显著回暖

□本报记者 王威

本周一新三板交投小幅回暖，成交额再度逼近4亿元关口。据Wind资讯数据，昨日新三板合计成交3.92亿元，较前一交易日的3.24亿元小幅提升。其中，做市转让股成交额为1.90亿元，较前一交易日小幅回落，但协议转让股成交额大幅增加至2.03亿元，创下9月11日以来的新高。

三板成指和三板做市指数昨日双双企稳回升。三板成指昨日上涨1.53%，收报1374.06点；三板做市指数昨日以1318.48点开盘，盘初便逐级震荡回落，最低一度触及1313.21点，尾盘指数突然开始直线拉升并翻红，在摸高1320.01点后涨势小幅回落，最终收报1319.41点，微涨0.07%。

昨日发生交易的503只新三板股票中，共有8只股票的成交额超过了1千万元。其中，搜装科技、明利仓储和联讯证券位居前三位，全日成交额分别为3908.70万元、3664.60万元和3354.15万元。昨日新三板共有211只股票上涨，229只下跌。涨幅在100%以上的股票共有7只且全部为协议转让股，德生防水以31900.0%的涨幅位居首位，成交额为335.94万元。跌幅超过50%的6只股票同样全部为协议转让股，ST奥贝克和益善生物跌幅较大，双双超过了90%。

■ 评级简报

南京高科（600064）
筹建高效股权运营平台

2015年9月26日南京高科发布公告称，公司以自有资金6.99亿元投资设立南京高科新浚投资管理有限公司、南京新浚股权投资合伙企业（有限合伙）和南京高科新浚股权投资一期基金（有限合伙）。上述三家企业中，公司合计投资69859.125万元。

海通证券指出，该基金设立将有利于公司推进“大健康、大创投”的战略转型；有利于公司借鉴股权投资行业成熟发展经验，创新运营管理机制；有利于完善公司股权投资专业化运作平台，以充分分享基金的投资收益。公司多层次股权投资平台形成，股权投资业务进展顺利，传统地产业务公司也在加快盘活存量。同时，公司孵化器业务架构齐全，属目前孵化器概念标的中估值最低，后期具备较强估值修复预期。海通证券维持“买入”评级。

东江环保（002672）
全国布局又下一城

东江环保发布公告称，与蓝天环保设立合资公司，承接蓝海环保运营的一期项目危险废物综合利用项目（有机溶剂废物0.5万吨/年，废矿物油1万吨/年，废卤化有机溶剂0.1万吨/年，废有机溶剂0.9万吨/年）并规划建设二期项目（焚烧3万吨/年、危废的物化处理6万吨/年、废矿物油的处理处置5万吨/年、废包装桶的处理处置20万只/年）。

广发证券表示，此次设立的合资公司位于潍坊市昌邑滨海（下营）经济开发区，将承接潍坊、青岛、淄博等地区的危废，具有较广阔的市场容量，是公司在环渤海区域的重要布局。交易模式上，此次公司出资25%设立合资公司，并在对方促使合资公司取得二期项目的环评及立项批复后，以6400万元受让对方持有的45%的股权，最终股权比例达到70%。公司通过并购、加速布局全国，目前危废处置能力及资质超过100万吨/年（在建产能超过52万吨/年），外延并购和产能建设并举，保障未来业绩的持续快速增长。广发证券给予“买入”评级。

吴通通讯（300292）
定增布局智能快递柜

吴通通讯拟非公开发行股票数量不超过4641.98万股，募集资金总额不超过11.75亿元，扣除发行费用后的净额全部用于“智能快递柜研发及产业化项目”，建设期2年，预计达产后实现年产智能快递柜2.4万套。

安信证券指出，此次智能快递柜研发及产业化项目包括研发生产和基于互联网的运营服务，符合公司“通信制造+信息服务”战略。其中智能快递柜研发生产将利用公司多年传统制造业的经验（特别是射频光纤连接器件及箱体设备的设计、精密加工、装配检测等积累），延伸拓展新品类。同时利用各子公司在通信技术、物联网、大数据等新技术储备打造互联网运营平台，结合前期积累的邮政等客户资源，有望在智能快递柜布放完成后，实现规模化运营，建立用户粘性、积累用户数据，深入挖掘、分析实现精准营销等增值收益。此外，公司通过并购战略实现了业务结构多元化，增强了整体竞争力。此次智能快递柜项目的将涉及信息通讯与连接模块建设、企业信息模块建设、广告投放模块建设以及快递柜设计与生产制造等，整合各子公司的资源，有利于发挥协同效应。项目预计经营期年均收入13.4亿元，净利润1.98亿元，增加新的利润增长点。安信证券维持“买入-B”评级。

■ 异动股扫描

连收三星 机构博弈新开源

上周前三个交易日连续涨停的新开源，在上周四和周五连续震荡，昨日该股继续大幅波动，日K线收出第三个十字星。盘后龙虎榜数据显示，多家机构围绕该股展开博弈。

新开源昨日以48.22元高开，之后快速跳水，最低下探至43.05元，随后震荡回升，尾盘冲高后小幅回落，最终收报49.10元，上涨3.92%。昨日该股成交6.29亿元，环比小幅放量。

深交所盘后披露的公开信息显示，新开源昨日振幅值为17.68%。前五大买入席位中，有四席为机构专用席位，买入金额在3656.37万元至757.18万元不等；前五大卖出席位中，有三席为机构专用席位，卖出金额在1953.90万元至1573.09万元不等。

分析人士指出，基因医疗作为医疗模式的革新对我国国民健康水平有重要意义，将在技术发展和政策推动下迎来黄金发展期。上周前半周连续涨停后，多空分歧开始出现。昨日部分主力获利回吐的同时，有新主力强势进驻。预计多空博弈之下，新开源短期将延续强势震荡格局。（李波）

先锋新材换手率近60%

继上周五复牌“一”字无量跌停后，昨日先锋新材再度下跌2.68%，收报8.71元。同时该股成交放出巨量，昨日先锋新材换手率达59.51%，位居全部A股之冠，也创下了该股自身历史最高纪录。

先锋新材昨日以8.06元/股跌停价开盘，直到上午10时30分前夕，受到大额买盘力量刺激，股价打开跌停板并向上攀升，最高时一度将跌幅收窄至5%，不过午后起先锋新材走势跌宕起伏，最终在尾盘奋力一跃，以逼近全天最高价的8.71元/股报收。据wind数据统计，昨日先锋新材成交额达到14.17亿元，创出历史天量。

据先锋新材最新公告，公司计划使用自有资金出资1亿元左右参与发起设立互联网财产保险公司，出资后公司拟占财产保险公司注册资本的10%。据介绍，拟发起设立的保险公司为全国性财产保险公司，将与国内知名电商合作，在保监会规定的范围内经营各类财产保险业务及相关业务。不过值得注意的是，公司停牌期间，创业板指跌幅超过20%，这令该股短期补跌需求较强，但伴随昨日高换手率创出，调整压力快速释放，料后市该股大概率企稳。（叶涛）

荣之联涨停 三机构离场

昨日计算机板块掀起“涨停潮”，连续两个交易日回调的荣之联昨日也强势涨停。但从盘后公开交易信息来看，昨日卖出该股的席位中有三家为机构席位。

荣之联昨日小幅高开后，维持窄幅震荡格局，午后涨幅有所扩大，尾盘在整个计算机板块拉升的带动下封死涨停板，收报39.91元。值得注意的是，荣之联昨日的成交额达到6.10亿元，较此前小幅放量。

盘后公开交易信息显示，昨日买入荣之联金额前五的席位均为券商营业部，华西证券股份有限公司杭州学院路证券营业部的买入金额最大，为1746.58万元。在卖出荣之联金额前五的席位中有三家机构现身，分别卖出7387.75万元、1980.26万元和635.95万元，排在第一、第二和第四位。

分析人士指出，荣之联昨日虽然强势涨停，却有三家机构借涨停离场，建议投资者不要盲目追涨，短线注意仓位控制。（徐伟平）

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。