

# 量价齐升 热点蔓延 增量资金入市 反弹持续性待考

□本报记者 张怡

伴随着宽松政策的加码,A股市场近期表现喜人,昨日大盘开盘后就一路上扬,午后高位震荡,主要指数均上涨超过3%,沪指突破前期箱体上轨,市场量能明显提升,主要板块全面飘红,创业板更是强势凸显,回补了8月下旬造成的缺口。市场量能明显放大,热点丰富多彩,增量资金入市迹象显现,市场风险偏好提升。尽管机构纷纷看好后市,但是部分投资者依旧在等待回调低吸时机,行情延续性仍有待观察,短线可以适当参与但不宜过于乐观而追高。

## A股迎风起舞 创业板领涨

昨日至收盘,上证综指上涨104.51点收于3287.66点,涨幅为3.28%;深市表现更为突出,深证成指上涨4%收于10961.36点;中小板指上涨4.13%收于7428.18点;创业板指上涨4.52%收于2316.78点。由此,创业板指已经较9月2日的低点1779点上涨了逾500点,并成功回补了8月24日造成的向下跳空缺口,缺口的牵引力或仍将发挥效力。

值得关注的是,昨日A股量能明显放大,沪深两市成交额分别为4355.41亿元和4897.04亿元,合计达到了9252.45亿元,这一水平是8月21日以来的最高值。上周两个交易日,沪深两市的合计成交额均未超过6000亿元;而节前9月28日至30日,两市成交额徘徊在3700亿元至4200亿元一带。

量能的放大显示出增量资金的人场,也促

使市场热点快速蔓延。28个申万一级行业均实现不同程度的上涨,其中,计算机、化工和有色金属行业涨幅位居前三位,分别上涨了4.72%、4.62%和4.46%;同时还有家用电器、非银金融、机械设备等12个行业的涨幅也均超过了4%。相反,银行板块仅上涨1.75%,是仅有的涨幅未超过2%的行业。

概念方面也全面飘红,智慧农业、无人机和3D打印概念涨幅最高,分别上涨了7.18%、6.98%和6.74%;同时,移动支付、智能物流、互联网金融和IPM2.5等板块的涨幅也均超过了6%。

分析人士指出,节后市场的良好表现一方面受到外围市场环境好转的带动,另一方面也是政策宽松预期引致。在市场风险偏好提升的背景下,增量资金开始入市布局,带动了成交量的提升和热点的全面活跃,对人气的带动和信心的提升有利。

## 政策蜜月期 暖行情待考

当前虽然宏观经济仍不理想,但市场正迎来政策“蜜月期”,在这种情况下机构对市场的看法普遍较为乐观。不过也有部分投资者观望等待回调后的入场时机,考虑到反弹难以一蹴而就,短线可以低吸参与暖行情,但不宜追高。

安信证券指出,近期经济数据表明经济仍然疲弱,稳增长的政策诉求高企,若要达到全年的经济增长目标,四季度需要各项稳增长措施见成效。在这个背景下,政府一方面需要加大基建投资,另一方面需要让货币政策继续趋向宽松。在资金面宽松、无风险利率下行的大背景下,资产

配置需求大概率还会再度向股票市场渗透。

类似的,国海证券认为,当前是年内最好的反弹时机。宏观层面流动性还有进一步宽松的可能,利率将进一步下行;微观层面“稳增长”将催生大量持续性较好的板块性机会,宏观层面的乐观将向微观的传导可能正在开始。东方证券认为,短期不必过于悲观,五中全会之前机会大于风险。

同时,去杠杆接近尾声也使得市场压抑已久的热情逐步迎来宣泄机会。安信证券指出,9月市场表现稳定,可能意味着市场对去杠杆因素的冲击已经不再那么敏感,投资者情绪逐渐好转。创业板指的强势显示了风险偏好的低位

## 创业板指成功“补缺”

□本报记者 李波

昨日创业板指数大幅上涨,再成反弹领头羊,收盘站上2300点,并成功回补8月24日跳空缺口。个股大面积涨停。

创业板指数昨日以2233.61点高开,之后一路上攻,最高升至2344.21点,尾盘涨幅收窄,横盘震荡,最终收报2316.78点,上涨4.52%。创业板指数昨日的成交额为532.97亿元,较前一个交易日的398.86亿元明显增加。

从个股来看,昨日正常交易的410只股票中,有396只上涨。其中,佳创视讯、银禧科技、科泰电源、锐奇股份等43只股票涨停,共有242

只股票涨幅超过5%。下跌的14只股票中,晶盛机电、光环新网和炬华科技跌停,力源信息跌7.29%,其余个股跌幅均在5%以下。

分析人士指出,创业板指数9月中旬以来展开一波反弹,上周强势突破前期箱体,昨日成功回补2246.55—2340.92点缺口,做多人气显著回升。需要注意的是,创业板经过持续反弹,估值水平再度提升,后市增量资金跟进难免出现恐高心理。另外,“补缺”使得技术面上攻动能释放,后市反弹速率可能下降,不排除未来震荡格局。操作上可适度参与热门主题,但不宜追涨,建议关注涨幅相对较小且业绩具备支撑的品种。

# 60股两日融资余额增逾10%

□本报记者 王威

国庆假期后,两融余额企稳回升,连续两个交易日实现净买入,站稳9200亿元关口。但10月9日的融资净买入规模明显降低,仅为13.51亿元,两融余额报9208.87亿元。在此期间内,有60只两融标的的融资余额增幅超过了10%,这些标的股的区间相对收益显著,且呈现出融资规模相对较小、融资占流通市值相对较高,及以具备业绩或题材支撑的行业板块为主的特征。

## 两融余额节后两连增

在9月30日两融余额逼近9000亿元关口之后,国庆假期后的两个交易日再度企稳回升,重返9200亿元关口上方。据Wind资讯数据,截至10月9日,沪深股市融资融券余额报9237.64亿元,较上个交易日小幅增加13.58亿元。其中,沪市两融余额报5758.57亿元,较前一交易日增加4.23亿元;深市两融余额为3479.08亿元,较前一

交易日增加了9.36亿元。由此,在9月30日偏好短暂逆转之后,融资客对于深市的关注度再度高于沪市,这也与近期小盘股表现相对强势一致。由此,沪市两融余额占比继续回落,报62.34%,对应深市两融余额占比则升至37.66%。

上周五沪深股市融资余额报9208.87亿元,当日融资买入额较前一交易日减少59.31亿元至644.19亿元,但融资偿还额却增加了82.03亿元,报630.68亿元。由此,当日的融资净买入规模较节后首个交易日154.85亿元的规模明显回落,仅为13.51亿元。虽然两融余额节后呈现出了企稳回升的态势,但融资余额占比则延续近期以来的下降势头,10月9日继续下滑至2.60%。

行业方面,10月9日28个申万一级行业板块中获得融资净买入的板块共有19个,另有9个行业板块遭遇了不同程度的融资净偿还。具体来看,当日融资净偿还额较大的板块主要以权重、周期股为主,非银金融、化工和银行板块的净偿还额超过了2亿元,分别为5.30亿元、2.35亿元和

2.19亿元,其余行业板块的净偿还规模则均不足1亿元。与此同时,当日共有11个行业板块的净买入额在1亿元以上,其中机械设备、有色金属、电气设备和计算机的净买入额超过2亿元,分别为4.51亿元、3.99亿元、3.75亿元和2.06亿元。

## 融资客青睐两类股

国庆长假结束后,两市资金的参与热情明显回升,融资客也再度返场,促使两融余额回升至9200亿元关口上方。在这两个交易日时间内,28个申万一级行业板块中仅建筑材料板块遭遇了小幅的融资净偿还,其余行业板块均获得不同程度的融资净买入。从个股层面来看,有60只两融标的股成为了融资客加仓的“主要目标”,两个交易日内的融资余额增幅就超过了10%。

这60只两融标的股10月8日以来的平均涨幅达12.23%,超过了全部两融标的股的区间10.57%的涨幅,以及上证综指和创业板指同期7.69%和11.24%的涨幅。在这60只两融标的股

# 光伏引领新能源热潮

展光伏发电。之后,电改文件及电改配套文件数次明确,建立分布式电源发展新机制,支持分布式电源建设与并网。2015年9月28日,国家能源局发布《关于调增部分地区2015年光伏电站建设规模的通知》,明确全国增加光伏电站建设规模530万千瓦,各项目原则上应在2015年内开工建设,2016年6月30日前建成并网发电。

## 关注A股光伏板块

能源局近日调增光伏电站规模,体现了政策面对上半年光伏装机情况的肯定和对下半年的乐观预期。光伏补贴延续,也意味着未来政策支持力度将持续加强。受政策利好推动,预计光伏电站建设进展将加快,行业步入高速增长阶段,A股市场光伏板块值得关注。

国海证券研报指出,2015年上半年新增光伏并网装机7.7GW,2015年完成原规划17.8GW是大概率事件,下半年有望完成

工程管材采购02标的中标人,中标金额为8111万元,占公司2014年度经审计收入的94.8%。不过机构投资者似乎并不“买账”,昨日集中撤离青龙管业。据深交所盘后公开信息显示,昨日青龙管业的五大卖出席位全部为机构专用席位,卖出金额介于2396万元至2522万元之间,合计卖出1.22亿元;与此同时,昨日买入该股的前五大席位中的第四席位也为机构专用席位,买入1075.00万元,其余四大买入席位则均为券商营业部席位。

分析人士指出,在连续反弹后,青龙管业接近120日均线位置,短期回调整固及前期套牢盘抛压明显增大,再加上机构投资者昨日集体离场,短期走势料有所反复,建议投资者保持谨慎。(王威)

## 特力A复牌跌停

停牌六个交易日的特力A于10月11日晚间

中,昆药集团、沈阳机床和万马股份的增幅最为显著,两个交易日内的融资增幅分别高达94.39%、41.31%和35.51%,九阳股份、际华集团、中炬高新和上海梅林的增幅也均超过了20%,具体增幅分别为26.64%、21.15%、20.63%和20.39%。

从具体特征来看,“小”和“稳”成为了融资客节后择股布局的关键词。一方面,“小”是指这些标的股的融资规模相对较小。具体来看,截至10月9日,这60只标的股的平均融资余额为8.52亿元,远低于全部两融标的股同期9.67亿元的规模,不过其占流通市值的比达6.43%,略高于全部两融标的股5.78%的平均水平,可见融资资金是节后参与的主要力量。另一方面,从行业板块角度来看,业绩向好的成长股、二线蓝筹以及具备题材支撑的板块更获融资客青睐,布局“稳健”。传媒、医药生物、汽车、机械设备、食品饮料和计算机板块的个股数量较多,分别为6只、5只、5只、5只、4只和4只。

## AH股溢价指数三连阳

□本报记者 张怡

昨日,A股市场小幅高开后就一路上扬,沪市最终上涨3.28%收于3287.66点;恒生指数也是高开走高,午后震荡涨幅回落,最终上涨1.21%收于22730.93点。由于沪强港弱,昨日恒生AH股溢价指数昨日由早盘的绿盘状态逐步上扬,最终上涨1.89%收于128.93点。由此,节后三个交易日,恒生AH股溢价指数维系三连阳态势。

沪股通昨日余额为129.73亿元,较当日额度130亿元仅小幅下降,可见通过沪股通介入A股的资金不多;港股通方面,昨日余额为102.7亿元,较当日额度105亿元也仅用去2.21亿元。

沪港通标的股昨日涨势喜人。沪股通个股中昨日有477只个股实现上涨,仅有14只个股下跌,其中,包括旗滨集团、隆基股份和中信重工等在内的23只个股涨停。港股通个股中有222只个股上涨,而仅有54只个股下跌,其中,博华太平洋、神州租车和中国银河的涨幅分别达到了20%、13.66%和10.16%。

## 有色金属板块连续上扬

□本报记者 张怡

昨日,A股市场放量上行,行业涨幅榜中,除了恒强的计算机板块外,有色金属板块的异军突起引人关注。昨日申万有色金属行业指数上涨4.46%,仅次于计算机和化工位居涨幅榜第三位。而节后该板块已经连续上涨三日。

继10月8日和9日分别上涨3.59%和3.10%之后,有色金属指数昨日再度高开高走,涨幅领先。据统计,节后三个交易日,28个申万一级行业均实现了累计超过4%的涨幅,其中计算机行业涨幅超过14%,电气设备和有色金属行业的涨幅则均超过12%,上述三个行业涨幅领先。

个股来看,昨日正常交易的78只成分股中,除了天齐锂业下跌之外,其余个股全部实现超过3%的涨幅。其中,锌业股份、中金岭南、华友钴业和兴业矿业等10只个股涨停,恒邦股份、精艺股份、正海磁材的涨幅也均超过8%。

对于有色金属行业的上行,分析人士指出,这一方面是受到稳增长预期与汇率趋稳的良好影响,另一方面历次大盘止跌上行,有色股均是主要驱动力之一。尽管当前市场持续反弹基础尚不稳固,但是在供需变化、新能源汽车产业链和高端制造业的带动下,该板块仍获得资金青睐,带动指数突破上轨,短线需关注板块持续性。

## 逾240亿元资金净流入

□本报记者 王威

继上周连续两个交易日净流入之后,本周一沪深两市继续延续净流入格局,且规模进一步放大至240.98亿元,刷新了9月16日以来的新高,净流入个股数量也达到了1671只。

权重股“吸金”规模依旧领先,连续第四个交易日获得资金净流入,昨日的净流入规模达75.34亿元,为9月2日以来的新高。中小企业板也连续第三个交易日实现净流入,昨日的净流入金额为59.49亿元;而上周五遭遇资金大举出逃的创业板也重回净流入状态,昨日净流入21.96亿元。不过与上周情况不同,昨日资金呈现出“朝入夕出”特征,显示连续快速反弹后,谨慎情绪有所抬头。

从行业角度来看,昨日28个申万一级行业板块中,仅食品饮料和医药生物板块遭遇净流出,具体金额分别为2.21亿元和3781.77万元,另外的26个行业板块均获得了不同程度的净流入,且除汽车、休闲服务和银行的净流入不足1亿元之外,其余行业板块的净流入规模均在2亿元以上。其中,非银金融、计算机、化工和公用事业的净流入额都超过了20亿元,具体金额分别为27.43亿元、26.56亿元、22.99亿元和21.10亿元。从近期行业板块的资金流向情况来看,资金快进快出,轮动炒作的特征较为明显。这也说明虽然市场连续反弹,但资金的短线情绪依旧占据主导。

## 三板做市指数放量反弹

□本报记者 李波

昨日,三板做市指数放量反弹。603只交易股票中,有13只股票的成交额超过千万元,两只股票涨幅超过100%。

据wind资讯统计,三板做市指数一路震荡上行,收报1338.13点,上涨1.06%,成交额为3.27亿元,量能环比明显放大。三板成指收报1327.95点,下跌3.55%。

个股方面,昨日新三板有603只股票正常交易,26只股票成交额超过百万,13只股票成交额突破千万元。其中,联讯证券的成交额最大,为1.14亿元,数据堂和创讯科技紧随其后,成交额分别为2997.93万元和2700万元,融信租赁、盈谷股份和搜菱科技的成交额在1500万元以上。相比之下,万德智新、联科股份和奥伦德的成交额较小,分别为0.09万元、0.25万元和0.29万元。

从新三板股票的市场表现来看,昨日共有330只股票上涨,其中,创讯科技和索尔科技分别大涨417.24%和377.36%,鑫农农业上涨99.20%,其余股票涨幅都在50%以下;与之相比,186只下跌股票中,乐华文化、搜菱科技和金润和的跌幅居前,分别下跌83.13%、77.99%和71.65%。

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。