

60日均线之“结”

快速反弹凸显信心 60日均线突破在望

□本报记者 李波

昨日沪深两市展开反弹，创业板指数强势领跑，题材股再度爆发。市场急跌后快速反弹，反映信心较前期明显修复。从技术面来看，60日均线压制大盘四个月之久，如有效突破则预示行情向纵深推进。受十三五规划推出、财政货币双松、无风险利率下行、年底排名压力等利好支撑，四季度市场波动上行是大趋势。周三挑战失败后，沪深指后市有望在震荡蓄势后上破60日均线。此外，存量博弈以及结构转型的背景下，资金倾向于抱团中小创，“沪弱深强”格局总体难以逆转。后市将反复震荡以消化上方套牢盘压力，波动中上行，建议沿三季报和十三五规划两条主线精选强势股票，逢低积极布局。

创业板引领反弹

昨日沪深两市强势震荡，尾盘拉升，创业板指数领跑。截至收盘，上证综指报3368.74点，上涨1.45%；深证成指报11305.10点，上涨3.56%；中小板指数报7671.76点，上涨3.51%；创业板指数报2458.14点，上涨4.84%。沪深两市分别成交3754.52亿元和5177.14亿元，环比周三明显回落。

行业方面与周三仅有银行股收红的情形形成鲜明对比，28个申万一级行业指数中，仅有银行指数下跌1.47%，其余指数悉数飘红。其中，医药生物大涨5.06%，国防军工、商业贸易、通信、综合、计算机指数的涨幅超过4%。

概念指数全线飘红，题材股再度爆发。其中，基因检测和民营医院指数的涨幅超过7%，智慧医疗、医药电商、养老产业、生物识别、食品安全和充电桩等指数的涨幅均超过了6%。

周三的大幅回调并未引发恐慌情绪的蔓延，昨日市场快速止跌反弹，多空盘中虽有激烈博弈，但尾盘逐步占据上风，尾盘资金显著流入抬升市场中枢。由此可见，当前市场心态不再脆弱，做多信心开始恢复，有利于反弹行情的延续。特别是，周三遭遇重挫的创业板昨日展开强势反击，而周三护盘的银行股再度遭弃。这一方面表明盘子小、弹性好且具备题材支撑的创业板仍是资金最为青睐的品种和做多主战场，另一方面也折射出当前资金快进快出的游击战手法。

分析人士指出，随着积极因素的聚集和发酵，以及风险偏好的上行，四季度做多将成为主基调，调整反而成为布局加仓的良机。后市市场将在震荡中上行，建议沿三季报和十三五规划两条主线精选强势股票，逢低积极布局。

大盘有望突破60日均线

自6月26日以来，沪深综指已经在60日均线下方运行近四个月之久。近期股指反弹至60日均线附近，压力显著提升，周三盘中突破之后便快速跳水。由于60日均线是中期强弱分水岭，并且目前位于3400点上方的前期跳空缺口位置，上方更是存在密集套牢盘压力，因此触发获利盘集体回吐。作为本轮反弹行情第一个重要关口，60日均线如能突破，则在很大程度上确立中期强势格局，有助于行情向纵深推进。因此，沪深综指在该点位出现强势震荡不可避免，也需要通过充分换手来消化压力，收量蓄势再战。

当前，政策面、资金面和基本面均未出现明显利空，反而利好不断。稳增长政策加码，货币政策维持宽松；无风险利率下行，经济见底预期提升；产业利好不断出台，改革深入推进；十三五规划引爆主题投资，三季报驱动估值修复。与此同时，市场信心较此前有所恢复，风险偏好上行。在此背景下，单日大跌并不会引起恐慌，反而可能引发前期踏空资金借机进场。尽管去杠杆后增量资金有限，单边上涨格局不会再现，但四季度震荡上行应是大趋势。

因此，随着60日均线的下行以及做多动能的回归，短期沪深综指突破60日均线是大概率事件。不过，即使突破了60日均线，大盘进一步上行仍将面临持续的套牢盘压力，震荡料将加剧。特别是，在存量资金博弈、改革创新升温的背景下，资金抱团中小创，沪弱深强格局不会快速逆转，这也将加大沪深综指反弹难度和波动幅度。在强势震荡的大格局下，操作上不宜追涨杀跌，不妨波段操作，逢低布局。

23股率先有效突破60日均线

资金偏爱“小且新”

□本报记者 王威

伴随着大盘的连续反弹，本周上证综指围绕60日均线这一中期强弱“分水岭”位置展开大幅震荡，这也是自6月26日以来时隔四个月再度向60日均线发起冲锋。从个股层面来看，当前有1510只股票已经站在了60日均线上方，其中更是有23只是在本次反弹过程中率先破“结”。整体来看，资金对于盘子相对较小的新兴行业股票更为青睐，而市盈率暂时并非资金择股的主要依据。

近5成股票中期表现强势

10月以来，沪深两市便开始连续反弹，本周以来更是接近了中期的强弱“分水岭”——60日均线附近。由此，大盘震荡加剧，本周三盘中突破60日均线后一度快速跳水，引发剧烈震荡。

从个股层面来看，据东方财富Choice数据显示，目前两市共有1510只股票本周四收在了60日均线上方。刨去226只停牌股票外，还有1284只股票呈现中线呈现强势特征，在全部2780只A股当中占比接近5成，具体比例达46.18%。

从涨幅来看，这1284只股票的

10月以来的平均涨幅高达24.15%，显著高于上证综指同期10.35%的涨幅水平。在这1284只股票中仅8只股票本月出现下跌，且跌幅相对较小，均在5%以内，跌幅超过3%的仅浦发银行、万丰奥威和成都路桥。其余1280只股票10月均录得不同程度的上涨，其中潜能恒信、智度投资、上海普天、同花顺、生意宝和厦门信达的涨幅均在100%以上。

这1284只股票有3大显著特点。

首先，市盈率并非限制股票中期走强的因素。据Wind资讯数据，这1284只股价位于60日均线上方股票的平均市盈率为34.37倍，而全部A股的平均市盈率仅为27.32倍，可见当前市盈率对于投资者择股的指示性意义有所下降。其次，这些中线表现强势的股票主要以小盘股为主，1284只股票的平均市值仅为66.84亿元，略低于全部A股67.35亿元的平均水平。最后，这些股票主要集中在新兴行业板块中，机械设备、医药生物、化工、计算机和电子板块的个股数量最多。

23股率先破“结”

不过值得注意的是，这1284只股票中不少是此前便已持续位居60日均线之上的，“破

60日均线难压主题投资强复苏

□本报记者 徐伟平

本周三，沪深综指强势冲击60日均线未果后，引发百点调整，股指随即退守至3300点附近，可见60日均线对于大盘的压制力量较强。不过值得注意的是，60日均线难压主题投资的强势复苏，10月以来，主题投资大行其道，形成轮动。不仅回暖了市场人气，也营造出了较强的赚钱效应。预计主题投资在10月份将持续火热。

主题投资强复苏

主题投资是对有同一类属性指标、受相同催化剂驱动的上市公司进行分类，根据核心驱动力的变化，调整投资方向及敞口的投资方式。大类上，主题投资分为体系型、行业型、事件型。主题投资突破行业局限，符合企业多元化趋势，跨地域、跨行业、跨品种、跨资产，具有灵活性和开放性。

在大盘企稳反弹，“中小创”强势冲锋大背景下，10月份正是主题投资

大放异彩的时候。10月以来，互联网金融和充电桩两大主题涨幅超过30%，分别上涨34.34%和32.47%。第三方支付、生物识别、移动转售、在线教育等20个主题涨幅超过20%。由此来看，主题投资整体表现抢眼，而成长类主题更是备受青睐。

在本周三市场大幅调整之际，主题投资一度降温，但昨日市场再度企稳走强，主题投资再度火热起来，由此来看，主题投资有望成为10月份的重要投资主线。

主抓成长+国企改革

10月市场上涨的逻辑和脉络相当清晰，随着前期清查场外配资接近尾声，去杠杆过程基本结束，影响市场的利空因素正逐渐淡化；同时，在当前持续货币宽松以及连续超跌权益投资风险得以释放的背景下，股票的估值正在上升，这也为主题投资营造了偏暖的市场环境，建议投资者跟随两个方向布局主题投资。

局”60日均线过程并非在本次市场反弹过程中。而从本轮反弹过程中来看，两市共有23只股票是近期才向上有效突破了60日均线，短期指向性意义更加显著。

据Wind资讯统计，以前复权计算，且以3日为有效突破确认天数的基础，则两市共有23只股票在市场攻破60日均线位置时，率先破“结”。

这23只股票短线涨势十分喜人，10月的平均涨幅达27.36%，不仅高于全部A股及上证综指的同期涨幅，也高于1284只股票10月24.15%的平均涨幅。具体来看，奥拓电子、东方银星、中国武夷、海欣食品和海默科技10月涨幅较大，分别为64.63%、52.42%、48.84%、43.12%、35.08%和35.03%。

从股价结构上来看，这些股票主要以中价股为主，除贵州茅台和宝信软件本周四分别收报202.53元和62.85元外，其余股票的股价均不足50元，且股价位居10元至20元的股票共12只，占比超过5成。

从估值角度来看，这些股票中市盈率超过100倍的股票有7只，分别为海欣食品、龙生股份、达意隆、奥拓电子、皇氏集团、盾安环境和海默科技，仅宁波银行一只股票的市盈率在10倍以下。

创业板指报复性反弹

□本报记者 李波

周三大跌后，昨日创业板指展开报复性反弹，收复2400点和5日均线。个股全线飘红，做多动能充沛。

创业板指数昨日以2355.16点小幅高开，之后震荡反弹，临近午盘震荡回落，但13:30之后再掀升势，尾盘最高上冲至2465.10点，最终收报2458.14点，上涨4.84%。创业板指数昨日成交618.91亿元，量能环比萎缩。

昨日413只正常交易的创业板股票全线上涨，其中，数码视讯、华平股份、星星科技、上海佳豪、翰宇药业等70只股票涨停，共有96只股票涨幅超过8%，涨幅超过5%的股票多达222只。

创业板指数在大跌后展开强势反攻，题材炒作热情再度爆发，个股无一跌停凸显资金偏爱以及做多动能充沛。由此来看，在反弹行情深入推进的背景下，短期急跌不仅未能挫伤信心，反而成为场外资金进场搏反弹的良机。当前创业板受益十三五规划出台预期以及存量博弈抱团取暖，强势还将延续，但2500点上方压力较为明显。急跌大挫后，创业板指数或步入震荡格局，逐步消化三季度密集成交区的压力，进而向上拓展空间。

沪股通净卖出逾12亿元

□本报记者 王威

10月16日以来沪股通连续三个交易日遭遇净卖出，昨日的净卖出金额较前两个交易日明显提升，达12.68亿元，为9月29日以来的新高。由此，当日额度剩余142.68亿元，额度余额占比109.75%。港股通则连续第八个交易日实现净买入，当日额度用去2.90亿元，余额为102.10亿元，已用额度占比为2.76%。

沪港两市大盘则与沪股通额度使用情况正好相反。昨日上证综指低开后震荡走高，不过午后突然出现大幅跳水，最低一度跌逾1%，下破3300点整数关口，不过随后股指企稳回升并加速上扬，涨幅一度接近1.60%，最终收报3368.74点，上涨了1.45%。

沪股通标的股昨日有466只上涨，仅29只下跌。其中，东阳光科、阳泉煤业、南方航空、三星医疗、凤凰股份和国投新集等共32只股票涨停，另有87只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股昨日则有104只上涨，共有154只下跌。光启科学和中国南方航空股份的涨幅超过了10%，分别为17.57%、和10.51%。

“健康中国”促医药股走强

□本报记者 张怡

昨日，A股市场再现尾盘拉升，28个申万一级行业中除了银行板块外均出现不同程度的上涨，其中，医药生物行业在“健康中国”的刺激下表现最为强势，最终上行5.06%，位居涨幅首位。

个股来看，昨日正常交易的174只医药生物行业个股中，有172只个股实现上涨。其中，信邦制药、千红制药、北大医院、戴维医疗等在内的41只个股实现涨停，此外还有9只个股涨幅超过了9%。相反，江中药业和上海莱士逆市下跌，但跌幅均未超过2.5%。

消息面上，据媒体报道称，“健康中国”有望写入中央相关文件，成为“十三五”重要焦点。此外，2015首届肿瘤精准医疗论坛将于10月底在北京会议中心召开。今年9月初，国家卫计委已全面启动《健康中国建设规划（2016—2020年）》编制工作。

分析人士指出，我国人口结构的变迁带来了“大健康”板块诸多机会，政策红利诸如“健康中国”战略等的释放将激发资本市场热情，时下热推的医疗卫生体制改革不谋而合。预计相关板块的热潮将获得资金的反复炒作。

新三板成交额创本月次低

□本报记者 王威

本周四新三板交投活跃度大幅降温。东方财富Choice数据显示，新三板市场昨日的成交额仅4.14亿元，仅次于10月8日，为本月的第二低位。其中，440只做市转让股昨日成交，成交额为2.57亿元，协议转让股则合计成交123只，成交额合计1.57亿元。

指数方面，三板做市指数昨日延续弱势表现，开盘后快速跳水，且全天维持低位震荡并逐级下挫走势，尾盘跌幅才有所收窄，最终下跌0.36%至1333.43点。三板成指昨日则收报1374.40点，涨幅达0.49%。

昨日共有563只新三板股票存在交易，其中仅有的两只成交额超过1千万元的股票均为券商股，但分属做市转让股和协议转让股，分别为联讯证券和东海证券，昨日的成交额分别为9445.78万元和33648.00万元。昨日共有239只新三板股票上涨，艺能传媒以183300.00%的涨幅位居榜首，另有包括希迈气象、万德智新、艺星影业、乐普四方等在内的8只股票的涨幅超过了100%。与此同时，源和药业、励图科技、旺盛园林、七彩亮点和福建国航的跌幅较大，均超过了78%。

行情变奏 两融止步九连增

□本报记者 张怡

国庆节后，伴随着A股市场的连续反弹，两融市场止跌企稳，攀升近千亿元。不过，本周起A股市场在前期筹码密集区域开启强势震荡模式，两融市场也停止了直线上升的步伐。10月21日，沪深两市两融余额收于9879.95亿元，环比上个交易日下降了81.04亿元，这是国庆节后两融余额首次出现环比回落。这意味着市场情绪趋于谨慎，风险偏好有所下降，市场前期普涨的反弹节奏正在发生改变。

两融节后首现回落

两融余额在国庆节后迎来了“九连增”，自10月8日至10月20日共九个交易日中，两融余额

■ 异动股扫描

四机构卖出兴森科技

上周复牌的兴森科技在连续五个交易日涨停后，于周三打开涨停，上涨4.28%。昨日该股大涨逾7%，不过盘后公开信息显示，昨日有四家机构卖出该股，一家机构买入该股。

兴森科技昨日以18.22元低开，一度下探至17.50元，跌幅达到8%，之后震荡反弹并翻红，横盘震荡后尾盘快速拉升，最高涨逾9%，最终收报20.43元，上涨7.41%。该股昨日成交9.20亿元，量能环比萎缩。

深交所盘后披露的公开信息显示，昨日兴森科技日内振幅达到19.14%，近三个交易日累计涨幅偏离值为22.01%。该股前五大买入席位中，首席为机构专用席位，买入1.02亿元，其余4席为营业部席位，买入金额在5126.82万元至

2479.86万元；前五大卖出席位中，有4席为机构专用席位，卖出金额在9094.41万元至5141.19万元，另外一席为营业部席位，卖出5353.19万元。

在连续大涨后，昨日有四家机构卖出该股，主力资金流出明显，短线存在回调可能。（李波）

两机构卖出恒信移动

在本周三大幅回调后，股指昨日迎来反弹，场内题材热点也再度活跃，恒信移动连续涨停，不过盘后公开交易信息显示，有两机构借涨停离场。

恒信移动昨日跳空高开后，成交额显著放大，股价快速拉升，不到10分钟便封死涨停板，报收于37.39元。值得注意的是，昨日恒信移动

的成交额达到3.68亿元，较此前有所缩量。

盘后公开交易信息显示，昨日买入恒信移动金额前五的席位均为券商营业部，东方证券股份有限公司上海浦东新区银城中路证券营业部的买入金额最大，为6083.96万元。在卖出恒信移动金额前五的席位则有两家机构现身，分别卖出2911.75万元和1496.11万元，排在第一位和第三位，其余均为券商营业部。

分析人士指出，恒信移动强势主要受益于农村电商的炒作，不过从其三季报来看，恒信移动前三季度亏损606万元，同比减少76.32%，其上涨缺乏基本面支撑。（徐伟平）

风帆股份复牌 短暂开板放量

5月底停牌的风帆股份昨日复牌，股价不跌封在跌停板上，收于38.14元。不过早盘公司股

价一度打开跌停板，跌幅收窄至5%附近，最高触及40.78元。不过十分钟后股价再度封住跌停板。尽管如此，短暂开板使得公司当日成交额达到了23.58亿元，创出历史新高。

据公告，风帆股份拟注入中船重工集团、中国重工和风帆集团等持有的包括5家军工院所核心动力资产在内的16家公司作价144.18亿元的动力资产，并募集配套资金138.75亿元。公司表示，募投项目的建设将进一步提升舰船动力设计、研发、制造水平，推动七大动力业务的转型升级，有利于提高本次重组的整合绩效。

分析人士指出，此次重组注入了上市公司诸多核心军工资产，对上市公司形成较大提振。不过考虑到公司此前股价停牌在大盘相对高位之时，短线补跌动力仍有，建议投资者可待股价企稳之后再介入布局。（张怡）