

“三叉戟”撑起3400点平台

□本报记者 徐伟平

本周股指开启了围绕3400点的缩量震荡，期间一度下破3400点，但随即又快速收回，平台震荡格局基本形成。从目前来看，充沛的资金面、经济数据的空窗期和政策蜜月期三大支撑共同夯实3400点平台。在这一平台之上，投资者不必过多关注指数的运行，应高抛低吸，布局个股结构性行情。

股指缩量震荡

在上周站上60日均线后，本周股指开启了缩量震荡模式。沪综指昨日以3387.77点小幅高开，随后快速回落，延续震荡态势，午后一度快速拉升，最高上探至3411.71点，不过尾盘再度出现跳水，涨幅收窄，收报于3387.32点，上涨0.36%。与沪综指的一波三折趋同，但深成指和中小板指数表现稍好，昨日分别上涨0.63%和0.62%，收报于11566.66点和7771.86点，值得注意的是，前期强势冲锋的创业板指数表现低迷，昨日以平盘2485.28点收报，继续围绕2500点震荡。

在指数平台震荡的背后，本周沪深两市的成交额也逐渐萎缩，10月26日沪深两市成交额达到1.11万亿元，随后逐步下降，昨日沪深两市成交额下破8000亿元大关，为7496.59万元。

从行业板块来看，申万家用电器、商业贸易和国防军工指数涨幅居前，分别上涨1.33%、1.32%和1.26%，涨幅相对较小，不足2%。与之相比，申万钢铁、银行和非银金融指数震荡下

跌，分别下跌0.35%、0.17%和0.04%。由此来看，权重板块表现低迷，这一定程度上制约了大盘的上攻。

从题材热点来看，震荡市题材股依然活跃，美丽中国、粤港澳自贸区和体育指数涨幅居前，分别上涨3.44%、3.03%和2.51%。与之相比，工业4.0、能源互联网和机器人指数逆市下跌，分别下跌0.97%、0.81%和0.55%。由此来看，热点在经过10月初的集体复苏后，逐步开始分化。

从个股来看，昨日正常交易的2379只股票中，有1697只股票实现上涨，其中73只股票涨停，161只股票涨幅超过5%，373只股票涨幅超过3%。在下跌的622只股票中，6只股票跌停，10只股票跌幅超5%，56只股票跌幅超3%。由此来看，个股的赚钱效应有所下降，而且较为分散了，很难捕捉。

3400点平台获支撑

回顾整个10月，沪综指的反弹幅度超过10%，涨幅超过30%的个股更是数量众多，反弹步入密集套牢区域后，这部分资金谨慎情绪也再度升温，获利了结意愿开始增强，获利盘叠加套牢盘，市场面临的压力不容小觑。不过值得注意的是，当前充沛的资金面、经济数据空窗期和政策蜜月期的“三叉戟”对于3400点平台的支撑较强，投资者不必过度谨慎。

首先，充沛的资金面夯实了行情的根基。央行上周末“双降”，无论时点还是力度均超过了市场预期，在流动性充裕的资产配置荒背景下

下，A股将受益流动性外溢，充沛的流动性短期提振市场情绪，但把时间轴拉长，将会逐渐传导至资本市场，资金入场驱动市场走强的逻辑依然成立。

其次，在三季度GDP增速跌破7%，9月投资增速进一步放缓，一系列疲软的经济数据使得9月市场只能维持缩量震荡整理，不过10月份经济数据空窗，为市场营造了较好的市场环境，经济数据低于预期所引发的调整暂时不会发生，投资者的情绪也逐渐平稳，敢于参与市场。

最后，10月份政策蜜月期为市场提供了炒作点，活跃了市场人气。十八届五中全会通过“十三五”规划建议，勾勒出中国发展的新图景，同时也激发了市场的主题投资热情，二胎、智能制造、环保等主题轮番上涨，预计后续细化政策也将随之出台，政策蜜月期激发了市场热点，也为投资者布局提供了抓手。

总的看，目前三叉戟营造了3400点平台依然稳固，而题材热点将在震荡市中开花，投资者无须过多在意指数，反而应该紧跟政策热点，积极参与到个股的结构性行情中。

创业板指数围绕2500点震荡

□本报记者 徐伟平

本周三大幅下挫后，创业板指数下破2500点，昨日创业板指数以2504.85点高开，随后便出现一波快速跳水，最低下探至2436.78点，此后震荡上行，午后涨幅一度扩大，最高上探至2528.70点，不过尾盘再度跳水，涨幅回吐，以2485.28点平盘收报。值得注意的是，创业板指数昨日的成交额为434.74亿元，较此前显著回落，短期在2500点附近徘徊的震荡格局延续。

从个股来看，昨日正常交易的414只股票中，有272只股票实现上涨，蒙草抗旱

早、大禹节水、雷曼股份等13只股票涨停，28只股票涨幅超过5%，55只股票涨幅超过3%。在下跌的135只股票中，易联众跌停，9只股票跌幅超过3%，67只股票跌幅超过1%。

分析人士指出，作为高弹性品种，创业板股票一度是整个市场的反弹先锋，不过伴随着反弹的深入，创业板的估值不断抬升，目前创业板整体市盈率达到86.1倍，逼近90倍，这在一定程度上限制了整个指数的反弹。在此背景下，创业板内部的分化料将开启，建议投资者以业绩为标准，精选真成长。

升级谈判倒计时 东盟自贸区概念引关注

□本报记者 李波

今年是“一带一路”战略的开局之年，也是东盟共同体建成之年。继上半年中广核与东盟能源中心签署了关于核电能力建设方面的合作协议之后，近两个月，从金融合作论坛到博览会，从安全合作部长级对话到企业投资风险研讨会，中国与东盟的合作全面推进。按照之前进程安排，中国—东盟自贸区升级谈判正在进入倒计时。多因素提振下，A股市场中国—东盟自贸区概念有望获得资金关注。

中国东盟合作全面推进

今年以来，随着“一带一路”战略的推出，中国与东盟的合作发展不断深入和加强，近期双方合作更是全面推进。

10月28日，中国—东盟国家企业投资风险研讨会在京召开，来自法律、经济界的近百位专家学者，就东盟经济发展、法律环境、“一带一

路”战略机遇与挑战、中越跨国投资法律风险防控等话题，进行了主题演讲和交流。

10月23日，“安全促发展”中国—东盟执法安全合作部长级对话在京举行。会议指出，在东盟共同体建设和“一带一路”合作倡议的双重驱动下，中国和东盟各领域的合作迎来了新的战略机遇期，中国和东盟应共同构建一个更高层次、更加务实、全方位、立体化的地区执法安全合作体系。而在10月15—16日举行的中国—东盟国防部长非正式会晤中，国务委员兼国防部长常万全围绕“迈向中国—东盟命运共同体，加强防务安全合作”主题，就推进中国—东盟防务安全合作提出了5点倡议。

9月19日，以“中国—东盟财富管理”为主题的第七届中国—东盟金融合作与发展领袖论坛在南宁举行。作为中国对东盟开放合作的前沿窗口和“一带一路”建设的重要节点，广西提出进一步扩大沿边金融综合改革试验区试点业务范围，深化跨境金融创新，持

续推进金融领域的对外开放、交流合作及共同发展。

9月18日—21日，在第12届中国—东盟博览会上，中国高铁展成功举办，向东盟国家集中展示中国铁路创新发展历程和中国高铁现代化技术装备，受到高度关注。

关注A股东盟自贸区概念

2010年中国与东盟正式建立自贸区，中国对东盟出口年均增速超过30%以上。2013年以后，东盟超越日本成为我国的第三大贸易伙伴、第四大出口市场和第二大进口来源地，双方贸易、技术往来不断加深。今年是“一带一路”战略的开局之年，同时也是东盟共同体建成之年，中国与东盟之间的经贸合作持续加强和提速。

其中，最为典型的是今年6月中广核与东盟能源中心签署了关于核电能力建设方面的合作协议。据中广核介绍，近年来接待东盟各界

参观考察公司的核电站累计超过4000人次，公司还与越南、泰国、印度尼西亚等国政府授权开发核电的企业签署了合作备忘录。另外，泰国已启动了对该技术的独立评审，2015年内有望将华龙一号作为可选技术纳入泰国发展核电的“短名单”。

另外，早在去年底，国务院总理李克强就曾表示，力争在2015年底前，如期完成中国—东盟自贸区升级版和区域全面经济伙伴关系等区域自贸谈判，进一步提高地区贸易投资自由化和便利化水平，推进东亚经济一体化。在商务部今年9月7日举行的例行发布会上，中国商务部新闻发言人沈丹阳敦促加速中国—东盟自贸区升级谈判进程，力争在2015年11月前完成。

目前，中国—东盟自贸区升级谈判进入倒计时，A股市场东盟自贸区概念有望借机活跃。作为双方合作的前沿和枢纽，云南和广西本地股值得关注。

两融余额环比下降 净卖出格局再现

□本报记者 李波

截至10月28日，两融余额报10283.49亿元，环比小幅下降，结束了此前四个交易日的连升格局，融资净偿还格局也再度出现。申万一级行业板块中，有色金属、银行、汽车等蓝筹板块的融资净买入额居前，而国防军工、传媒、计算机等前期热门板块遭遇大规模融资净偿还。不过，从昨日市场表现来看，板块强弱再度轮动。分析人士指出，两融余额回落折射融资客谨慎情绪，随着市场步入强势震荡阶段，热点轮动提速，预计两融余额将呈区间震荡，融资客进出节奏也将加快。

两融余额环比回落

在连续四个交易日回升后，10月28日两融余额环比小幅回落。与此同时，连续四个交易日净买入后，净偿还格局再度出现。

据Wind资讯数据，截至10月28日，沪深两市融资融券余额报10283.49亿元，较前一个交易日下降22.74亿元。其中，沪市两融余额报6280.40亿元，较前一交易日下降20.45亿元；深市两融余额报4003.09亿元，较前一交易日下降2.29亿元。沪深两市融资余额双双下降，融资客参与热情全面回落。

融资方面，沪深两市融资余额报10253.68亿元。当日买入额为1018.31亿元，环比前一天的1166.01亿元下降；当日偿还额为1041.06亿元，环比前一天的1099.56亿元也出现下降。由此，当日融资净偿还还22.75亿元，终结了此前连续四个交易日的净买入格局。

融券方面，沪深两市融券余额为29.81亿元，环比前一天的29.80亿元基本持平，微幅上升。融券余量和当日卖出量分别为5.18亿股和0.23亿股。

分析人士指出，随着大盘反弹至3400点上方，压力陡然增大，多空分歧加剧，做多热情降温。28日市场震荡下行，失守3400点整数关口，两融余额也结束了此前的连续上升，反映市场激进投资者的心态也趋于谨慎。目前第一阶段快速上涨已经结束，反弹进入强势震荡的深水区，只有通过充分震荡换手消化压力，才能向上拓展空间。当前获利回吐心态浓厚，但逢低布局热情犹在，预计快进快出，高抛低吸将成为融资客的操作策略，预计后市两融余额将呈现区间震荡格局。

强势品种遭遇融资净偿还

28个申万一级行业板块中，有10个板块实现融资净买入。其中有色金属、银行、公用事业和机械设备板块的融资净买入额居前，分别为3.40亿元、2.92亿元、2.84亿元、2.16亿元和2.12亿元，建筑材料板块融资净买入额超过1亿

元；相比之下，国防军工、传媒、房地产和计算机板块的融资净偿还额居前，分别为7.52亿元、6.48亿元、4.04亿元和3.12亿元，医药生物和交通运输板块的净偿还额超过2亿元。

个券交易方面，390只股票实现融资净买入，其中，科达洁能、物产中大和同方股份的融资净买入额居前，分别为1.76亿元、1.51亿元和1.39亿元，向钱潮和新兴铸管的融资净买入额超过1亿元；与之对比，在502只融资净偿还股中，中国重工和东方财富的融资净偿还额最大，分别为4.15亿元和3.80亿元，东软集团、比亚迪、华邦健康等12只股票的融资净偿还额超过1亿元。

从行业和个股的融资数据来看，偿还额居前的基本都是前期强势的热门品种，净买入额居前的则多为此前滞涨的蓝筹品种。而昨日市场表现来看，二八再次轮动，融资买入和偿还情况很可能再度逆转。

本周三跌停的智度投资昨日上演反转大戏，强势涨停。从盘后公开交易来看，三机构买入该股。

智度投资昨日平开后，一度震荡回落，随后伴随成交额的放大，股价震荡上行，13点20分左右成交额再度放大，股价封死涨停板至收盘，报收于27.94元。值得注意的是，10月复盘以来，智度投资涨幅达到242.40%，表现格外抢眼。

盘后公开交易信息显示，昨日买入智度投资金额前五的席位中，有三家机构席位，分别买入1.35亿元、5942.28万元和3168.95万元，排在第一位、第二位和第四位。卖出智度投资金额前五的席位则均为券商营业部，海通证券股份有限公司上虞市民大道证券营业部的卖出金额最大，为1938.67万元。

分析人士指出，昨日虽有三家机构追买，但短期股价连续拉升，缺乏震荡整理，建议投资者保持谨慎，以规避短期的回踩风险。(徐伟平)

同花顺大幅震荡收红

昨日，同花顺股价先抑后扬，振幅达到17.12%，在所有A股中振幅最大，最终上涨4.55%收于89.70元。

龙虎榜数据显示，昨日买入同花顺金额最大的是中信证券上海溧阳路营业部，这是著名的游资席位，这个席位在买入了5547.5万元的同时还卖出了7685.83万元，位居卖出榜单第二名。买入第二名至第五名分别是华泰证券南京

六合营业部、光大证券宁波中山西路营业部、平安证券北京分公司和华泰证券南京中央路营业部。卖出金额最大的是华泰证券上海澳门路营业部，其卖出金额为1.23亿元，同时买入了85.70万元。

消息面上，据媒体报道，近日，北京、上海、广州等多地证监局已就第三方外接系统管理规则事宜征求了券商的意见，据了解，此次征求意见主要是对大型券商，而并未向恒生、同花顺等第三方信息技术服务机构征求意见。

分析人士指出，当前场外配资清理接近尾声，对第三方外界系统的管理整顿可能会对公司业务形成一定的影响，而短线连续上行之后，机构博弈或使得股价变数加大，投资者宜多看少动勿要盲目追涨。(张怡)

三机构买入智度投资

近期大盘围绕3400点震荡，场内个股也大

资金净流出格局依旧

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日大幅震荡，盘中更是两度跳水，虽然尾盘收红，但涨幅相对有限。在此背景下，资金谨慎情绪升温，更倾向于离场规避震荡风险，昨日沪深两市有57.17亿元资金净流出。

分板块来看，沪深300指数昨日出现34.41亿元资金净流出，中小企业板出现20.78亿元资金净流出，创业板出现22.41亿元资金净流出。由此可见，以沪深300为代表的权重股依旧是资金流出的重灾区。

从行业来看，行业板块资金流向出现分化。13个行业板块实现资金净流入，房地产净流入资金最大，为12.23亿元。商业贸易、农林牧渔和建筑材料板块的净流入资金也超过4亿元，分别为7.77亿元、4.63亿元和4.36亿元。在出现资金净流出的15个行业板块中，机械设备、计算机、有色金属和医药生物的净流出额居前，超过10亿元，分别为24.88亿元、18.11亿元、11.09亿元和10.19亿元。

从个股来看，昨日资金净流入额前五的股票为苏宁云商、梅雁吉祥、洛阳玻璃、中关村和兔宝宝，净流入额分别为4.58亿元、3.94亿元、3.22亿元、2.21亿元和2.11亿元。其中洛阳玻璃、兔宝宝、中关村涨停，苏宁云商和梅雁吉祥涨幅分别为3.64%和7.07%，显示资金依然在营造成局热点。

恒生AH溢价指数六连阳

□本报记者 李波

昨日沪股通连续第八个交易日净卖出，净卖出金额环比上升。恒生AH股溢价指数连续第六个交易日收红。

据Wind资讯统计，沪股通昨日净卖出金额14.88亿元，当日额度剩余144.88亿元，额度余额占比为111.45%，环比上升。港股通昨日净买入2.99亿元，额度剩余102.01亿元，余额占比为97.15%，环比小幅下降。

昨日上证综指高开后反复震荡，3400点得而复失，最终收报3387.32点，上涨0.36%。恒生指数昨日高开后快速跳水并翻绿，之后弱势震荡，最终收报22819.94点，下跌0.60%。由此，恒生AH股溢价指数低开高走，维持强势震荡，最终上涨0.65%至130.13点，日K线收出六连阳。

沪股通标的股昨日共有363只上涨，119只下跌。其中，包括福田汽车、百利电气、申达股份等在内的8只股票涨停，共有17只股票的涨幅在5%以上。港股通昨日有97只上涨，174只下跌。其中，国美电器涨幅最大，上涨12.12%，其余股票涨幅都在7%以下。

美丽中国概念再度领跑

□本报记者 李波

昨日伴随市场的震荡回升，概念指数大面积上涨。其中，本周以来表现强势的美丽中国概念再度领涨。

据wind资讯统计，昨日美丽中国指数大涨3.44%，在所有概念指数中涨幅最大。8只正常交易的成分股全部上涨，其中，大禹节水、蒙草抗旱和丰林集团涨停，亚通股份、华宏科技和亚盛集团分别上涨3.25%、2.43%和1.35%。

近5个交易日，美丽中国指数累计上涨11.13%，涨幅在所有概念指数中遥遥领先。政策面利好成为股价上涨的驱动力。在“十三五”规划的十个任务目标中，加强生态文明建设是首度写入五年规划，将开启“十三五”环境保护新局面。分析人士指出，“十三五”期间环保投资规划有望达到10万亿元级别，较“十二五”翻倍。环保“十三五”规划还将通过金融创新来解决环保领域的资金问题。另外，上市公司业绩总体维持稳步高速增长，也对股价形成支撑。

“十三五”规划是目前市场关注的焦点，作为规划中最为醒目的领域，美丽中国概念短期享受政策红利下的反弹契机，中长期发展前景向好，龙头品种值得持续关注。

三板做市指数尾盘翻红</h1