

# 缩量盘整格局暂难打破

□本报记者 王威

自10月中旬以来，市场止升转震，围绕3400点附近再度陷入横盘震荡走势。上周后半周以来市场量能再度萎缩，股指振幅也明显缩窄，题材热点轮动加速。目前来看，短期市场仍将处于当前难上亦难下的缩量整理走势当中。在震荡格局难破的背景下，建议投资者着重布局三季报业绩成长性好的新兴产业以及前期反弹过程中滞涨的品种。

### 题材潮落 市场缩量调整

10月16日以来，市场的连续反弹势头渐止，市场再度进入横盘震荡整理过程当中，期间小盘题材股表现相对强势。不过连续获资金追捧的题材热潮于本周一全面熄火，市场人气也再度回落，上周后半周以来以缩量格局得以延续。

上证综指本周一低开1.33%于3337.58点，盘初一路震荡走高并成功翻红，逼近了3400点关口，创业板指更是从早盘低开2.50%一路上扬站上了2500点，一度涨近1.40%。不过午后市场风云突变，市场再度出现跳水走势，上证综指一路回撤并失守60日均线位置，尾盘跌幅一度接近1.80%，在触底3322.31点后才小幅回升，跌幅也因此有所收窄。最终上证综指收报3325.09点，跌幅为1.70%。

深市各主要指数相对来说跌幅更大。深证成指昨日亦低开高走，在触及11637.99点后逐步震荡回落，陆续跌破5日及10日均线位置，尾盘亦无明显回升过程，最终下跌的2.09%，收报11304.88点。类似地，创业板指昨日下跌1.87%至2432.04点，中小板综指则收报11482.31点，跌幅达2.26%。

## 融资余额小幅回撤

□本报记者 徐伟平

上周沪深两市大盘维持窄幅震荡格局，题材热点的轮动速度加快，部分题材甚至出现“一日游”情况，资金捕捉机会的难度有所增加，在此背景下，融资资金也结束了10月初的连增势头，在突破万亿关口后，出现小幅波动，10月21日和28日出现小幅回撤，10月30日融资余额收报于1.03万亿元，出现19.44亿元的融资净偿还。不过分行业来看，融资客的布局思路出现调整，与以往的主打新兴产业不同，非银金融板块获得融资客青睐，当日净买入额超过10亿元。

### 融资余额小幅回撤

10月以来，沪深两市融资余额出现一波强势9连增，融资余额快速逼近万亿关口，在10月21日出现80.06亿元的融资净偿还额，随后再度出现一波4连增，融资余额站稳万亿关口，随

□本报记者 李波

昨日沪深两市低开后反弹回落，沪综指坚守3300点，题材炒作显著降温。据Wind资讯统计，昨日沪深两市净流出465.77亿元，规模环比大幅提升。行业板块全面遭遇净流出，其中银行板块净流出规模较小，计算机板块净流出规模最大。分析人士指出，进入11月，行情不确定性提升，波动将加剧，操作难度加大；不过向上趋势尚未逆转，系统性风险有限，结构性机会仍然存在。消息面打击投机对短期市场带来冲击，但中期有助市场平稳运行。预计后市热点轮动将提速，资金进出节奏也将加快。

### 资金净流出规模环比大增

昨日沪深两市大盘双双低开后震荡上行，之后承压回落，呈倒V型走势。中小创低开后

### 异动股扫描

### 机构齐出货 莱茵体育跌停

昨日，“泽熙”概念股全线遭遇重挫。其中，前期热门股票莱茵体育因遭遇机构投资者的集中出货而被位跌停。莱茵体育昨日跳空低开6.22%于18.85元，开盘即下破5日、10日、20日及60日等多条均线，盘初触及跌停板后小幅回升，维持低位震荡走势，14点后随着成交量的突然放大，股价再度回到跌停板附近并于尾盘封死，收报18.09元，直至收盘仍有大笔跌停价卖单。昨日莱茵体育合计成交10.24亿元，较前两个交易日显著放量。交易所盘后公开信息显示，昨日莱茵体育遭遇机构投资者集体出货。昨日卖出该股的五大席位中的前四位均为机构投专用席位，卖出金额介于2713万元至4733万元之间，合计卖出了1.46亿元。而第五大卖出席位及第一大买入席位均为华泰证券扬州文昌西路营业部，在买入1522万元的同时也卖出了1806万元，其余四大买入席位同为券商营业部席位，买入金

28个申万一级行业指数昨日均录得不同程度的下跌，农林牧渔、休闲服务、家用电器、银行、建筑装饰和交通运输指数跌幅相对较小，分别为0.49%、0.77%、0.92%、0.93%、1.29%和1.42%。跌幅相对较小的行业板块以权重蓝筹及二线蓝筹股为主。另外，共有14个行业板块的跌幅超过了2%，其中国防军工、电气设备、钢铁、通信、建筑材料和汽车指数的跌幅较大，全日分别下跌4.04%、3.16%、2.99%、2.87%、2.67%和2.64%。

昨日129个Wind概念指数中仅次新股、生物育种和ST概念指数上涨，涨幅分别为2.70%、0.17%和0.04%，而充电桩、传感器、能源互联网、特高压、合同能源管理、生物识别和在线教育指数的跌幅均在4%以上，另有27个概念指数的跌幅超过了3%。可以看到，上周获资金追捧的热点概念全面熄火。

在题材热“退烧”的背景下，两市的成交量能也继续萎缩，创下了10月9日以来的新低，仅为7441.34亿元。其中，沪市合计成交

交458.93亿元，环比上周五小幅回落。

从个股来看，昨日正常交易的413只股票中，有131只股票实现上涨，其中，温氏股份合并大华农上市，大涨242.48%，汇金股份、西部牧业、中飞股份、浩云科技、开能环保、南华仪器、银之杰等8只股票涨停，共有32只股票涨幅超过5%。在下跌的280只股票中，仟源医药、中青宝、宝莱特、北信源等9只

### □本报记者 李波

昨日，创业板指数跳空低开后震荡上行，2500点上方遇阻回落，收盘跌近2%。

创业板指数昨日以2416.10点低开后一度下探至2408.78点，随后震荡反攻，盘中最高升至2513.32点，之后震荡下行，最终收报2432.04点，下跌1.87%。创业板指数昨日成

2860.19亿元，深市成交4581.15亿元，均较前一交易日明显回落，沪市成交额同样为10月9日以来的低位。

### 上下两难 震荡延续

延续上周后半周的缩量震荡走势，股指的振幅较前期出现了明显的收窄，题材热点的轮动也再度加速，操作难度因此而进一步增大。而这进一步暗示了当前市场上下两难的缩量困局暂时难以打破。短期仍将以缩量震荡整理过程为主。

一方面，市场目前的上攻动力明显不足。目前“存量”政策预期已纷纷兑现，上周纵使有央行超预期的“双降”利好刺激，市场也未能有效突破向上，短期又将进入到一个刺激性政策的相对真空期，而前期政策效果的显现周期下，经济数据依然未有明显的起色，这也对市场的信心造成了一定程度的影响。不仅如此，近期虽然小盘题材股表现活跃，在一定程度上维系了市场的人气，但轮动迅速且

## 创业板个股分化加剧

两融标的股中，有336只股票实现融资净买入，西部证券、赣锋锂业、华丽家族、兴业银行和东方航空的融资净买入额居前，超过2亿元，分别为3.96亿元、3.66亿元、2.72亿元、2.62亿元和2.12亿元，15只股票的融资净买入额超过亿元，47只股票的融资净买入额超过5000万元。与之相比，在出现融资净偿还的457只股票中，梅雁吉祥和中国重工的融资净偿还额超过2亿元，分别为2.46亿元和2.09亿元。上海普天、铜陵有色等11只股票的融资净偿还额超过亿元，45只股票的融资净偿还额超过5000万元。

从个股来看，昨日正常交易的413只股票中，有131只股票实现上涨，其中，温氏股份合并大华农上市，大涨242.48%，汇金股份、西部牧业、中飞股份、浩云科技、开能环保、南华仪器、银之杰等8只股票涨停，共有32只股票涨幅超过5%。在下跌的280只股票中，仟源医药、中青宝、宝莱特、北信源等9只

股票跌停，共有90只股票跌幅超过5%。

分析人士指出，创业板在前期强势反弹后，估值再度逼近90倍的高位，加上创业板指数2500点上方存在较大套牢盘压力，因此后市将步入震荡格局。个股分化随之加剧，特别是前期涨幅过大的徐翔概念股短期调整压力更大。建议投资者以业绩为标准，精选前期涨幅相对较小的优质成长股，波段操作。

普天、梅雁吉祥、深振业A均属于此类。与此同时，融资客开始把布局眼光转向蓝筹股中，当日多只券商股的融资净买入居前。9月份伴随着市场交易量的萎缩，两融规模下降、季末资产价值重估造成9月券商股的业绩低点，10月以来保证金规模及融资融券规模持续提升，券商板块业绩将迎来阶段性拐点。从估值角度来看，券商板块目前的PB为2.1倍，估值处于震荡期估值中枢，板块也是2015年跌幅最大的板块，而随着指数上涨并企稳，IPO重启预期增强，市场预期出现好转，这也将有助于提升券商板块业绩和估值水平。

### 预期好转 券商股受捧

10月初市场连续走强之时，围绕充电桩、工业4.0、互联网金融等题材概念的炒作风起云涌，与之相关的新兴产业股票受到融资客热捧，不过随后市场进入震荡整理，题材热点开始分化，部分题材股出现明显回落，遭遇了融资客获利了结，10月30日净偿还额居前的上海

周五的235家增至279家。中小板昨日净流出117.83亿元，净流出规模为上周五的10倍，资金净流出个股从上周五的400只增至502只。

昨日净流出规模大幅回升，反映市场谨慎情绪升温。进入11月，行情不确定性上升，打击投机的相关信息对市场进一步形成扰动。分析人士指出，技术面阻力、获利回吐压力、政策空窗以及美联储加息预期再度逼近，导致市场对场外资金的吸引力下降，场内资金兑现意愿升温，11月市场波动将加大，市场需通过充分换手来消化压力。不过总体来看，市场系统性风险仍不存在，“鱼肚”和“鱼尾”仍将存在不少结构性机会。在此过程中，资金避险意愿上升，博弈难度加大，预计资金进出将继续提速。

### 行业板块全线净流出

重组并不构成借壳上市。股票上市首日不实行价格涨跌幅限制，因而昨日温氏股份开盘于71.98元，而后快速上攻至75元，最大涨幅超过了3.64倍，随后又快速回落，股价遭遇临时停牌；10：34复牌之后股价再下台阶，再度遭遇临时停牌，而后直到14：57才再度复牌，股价小幅下行，将涨幅压缩至了242.48%。龙虎榜数据显示，昨日买入温氏股份金额最大的前五名全部是券商营业部，其中买入第一名是华泰证券厦门厦禾路营业部，买入了8019.77万元；而卖出金额最大的前五名中，第一、第三和第四名全部是机构专用席位，卖出金额分别为9387万元、5239万元和4154万元。（张怡）

### 潮宏基昨日开板巨震

潮宏基以12.86元的跌停价开盘之后，并未能封住跌停板，股价快速上攻，最高价显示为15.7的涨停价，而全天大部分时候股价在13至14元之间横盘震荡。由此，全天潮宏基的成交额为11.61亿元，龙虎榜数据显示，昨日买入潮宏基金额最大的是长江证券武汉武珞路营业部和华泰证券上海共和新路营业部，买入金额分别为1.39亿元和1.28亿元；第三名是机构专用席位，买入了2008.60万元。相反，卖出金额最大的也是机构专用席位，卖出了6255.45万元，但同时也买入了逾548万元。

回顾股价走势，自5月下旬停牌后，潮宏基直到10月28日才正式复牌，股价补跌动力较强，连吃三个一字跌停板，昨日终于开板。公司此次停牌主要系筹划收购一家国际上具备一定知名度的境外上市公司股权，拟投资1至2亿美元获得该公司大股东地位。公司认为如果收购能顺利完成，将进一步奠定公司在珠宝行业的领先地位，提升公司形象。短线补跌动力仍然较强，宜保持谨慎。（张怡）

沪深两市大盘昨日震荡回落，场内题材热点也出现明显降温，不过值得注意的是，次新股逆市上涨，赚了市场的眼球。

次新股指数昨日小幅低开后，震荡上行，最高上探至33991.31点，午后出现震荡回落，但回落幅度相对有限，尾盘报收于32863.45点，上涨2.70%。81只正常交易的指数成分股中，有69只股票实现上涨，东方新星、科迪乳业、真视通、先锋电子、众兴菌业和口子窖6只股票涨停，13只股票涨幅超过5%，37只股票涨幅超过3%。与之相比，在出现下跌的11只股票中，吉祥航空、永创智能、国泰君安等6只股票跌幅超过2%，其余个股跌幅则相对较小。

分析人士指出，次新股的炒作再次开启主要有两个原因。一方面，次新股本身的属性，就目前市场交易的2000多只股票而言，质地不一，仍有典型的“庄股”存在，即主力资金持有一只股票数量巨大，股票被显著控盘，此类品种涨跌与主力资金运作方式息息相关，与之相比，次新股上市时间相对较短，筹码相对干净，炒作风险相对有限。另一方面，高速转预期再度升温，这使得市场对于次新股的预期强烈，资金也愿意去挖掘具备此类机会的次新股。

## 协议股东海证券放天量

□本报记者 王威

继上周五新三板成交额创下6月2日以来的新高后，昨日交投小幅回落，新三板整体成交额降至7.79亿元。其中，做市转让股的成交额继续增长至3.48亿元，为10月23日以来的新高；而协议转让股活跃度明显降低，昨日成交额回落至4.30亿元。

虽然交投回升，但三板做市指数却止升转跌。昨日开盘后便快速跳水，短暂横盘震荡后再度回落，直至午盘触底1321.05点后企稳并逐步回升，尾盘更是升势加速，最终收报1323.77点，下跌0.11%。

个股方面，昨日新三板共有462只做市转让股和126只协议转让股成交。昨日共有5只股票的成交额超过了1000万元，其中东海证券、联讯证券和芯能科技位居前三名，成交金额分别为3.02亿元、9742.53万元和5806.00万元，而东海证券的成交额更是刷新了历史天量水平。昨日成交额588只股票中有270只上涨，佳星慧盟以5900.00%的涨幅位居首位，传视影视和宁夏新龙的涨幅也分别达到了2566.67%和1100.00%，欣欣饲料和ST夏娱的涨幅也在100%以上，除欣欣饲料外，其余均为协议转让股。另外，协议转让股食安科技、中南卡通、绿创环保和金泉科技的跌幅较窄，均在50%以上。

## 沪股通持续净卖出

□本报记者 李波

昨日沪股通连续第十个交易日净卖出，净卖出金额环比下降；港股通继续实现净买入，“北冷南热”格局延续。恒生AH股溢价指数止步七连阳，昨日回调。

据Wind资讯统计，沪股通昨日净卖出金额9.67亿元，当日额度剩余139.67亿元，额度余额占比为107.44%，环比下降。港股通昨日净买入2.73亿元，额度剩余102.27亿元，余额占比为97.40%，环比小幅上升。

昨日上证综指低开后震荡上行，逼近3400点后逐级回落，最终收报3325.09点，下跌1.70%。恒生指数昨日低开后也先扬后抑，全天维持绿盘运行，最终收报22370.04点，下跌1.19%。由此，恒生AH股溢价指数高开低走，最终下跌0.34%至130.61点，日K线收阴，止步七连阳。

沪股通标的股昨日共有93只上涨，405只下跌。其中，江南高纤、法拉电子、上海家化、新南洋和锦江股份涨停，另有6只股票的涨幅在5%以上。港股通昨日有58只上涨，214只下跌。其中，国银泰商业、国美电器和保利协鑫能源涨幅居前，分别上涨5.48%、4.90%和4.35%，其余股票涨幅都在4%以下。

## 电气设备行业高位回落

□本报记者 徐伟平

此前受益于新能源汽车的高景气度和市场的强预期，电气设备板块在行业中表现抢眼，一度成为市场中的领涨龙头。不过值得注意的是，在预期逐个兑现后，围绕新能源的炒作出现降温，昨日申万电气设备指数下跌3.16%，跌幅在28个申万一级行业中排名第二位，仅次于国防军工板块。昨日正常交易的136只成分股中，仅有20只股票实现上涨，先锋电子涨停，中电机机涨幅超9%，6只股票涨幅超3%。在下跌的114只股票中，智光电气、协鑫集成、平高电气和南洋股份跌停，奥特迅、万马股份、特锐德三只股票跌幅超9%，41只股票跌幅超5%，68只股票跌幅超3%。

分析人士指出，10月围绕充电桩、新能源汽车的一系列政策利好激发了投资者对于电气设备板块的炒作热情，如特锐德、万马股份走出强势行情，随后新能源汽车销量超预期再一次助力了电气设备板块的上涨，不过在利好预期逐个兑现后，资金高位锁定利润的倾向逐步升温，电气设备板块出现回落，建议投资者保持谨慎，短期不要盲目抄底。