

# 百点长阳吹响突破号角 反弹波动中前行

□本报记者 李波

周三沪深两市高开高走，沪综指和创业板指分别强势收复3400点和2500点关口。深港通、“十三五”规划出台等政策红包进一步点燃做多激情，行业板块普涨，主题投资再掀热潮。分析人士指出，此前大盘缩量调整七个交易日，部分品种跌幅超过20%，在3000点获得支撑后放量大涨，标志着短期调整告一段落，市场选择向上突破。鉴于三季度成交密集区的技术压力以及存量博弈为主的资金格局，后市反弹仍将在波动中前行。

## 放量大涨 沪指收复3400点

在经历数日的震荡整固之后，昨日A股高开高走、大幅反弹。上证综指高开后一路震荡上扬，相继收复了20日、60日、10日和5日四条均线位置，一举站上3400点，并创下本轮反弹新高。创业板指数大涨逼近2600点关口。行业板块普涨，主题投资再掀热潮，大小盘比翼齐飞，券商股全线涨停。

截至收盘，上证综指报3459.64点，上涨142.94点，涨幅为4.31%；深证成指报11884.90点，上涨596.75点，涨幅为5.29%；中小板综指报12059.80点，上涨5.11%；创业板指数报2584.32点，上涨6.38%。沪深两市分别成交4261.04亿元和5679.77亿元，环比双双大幅放量，总成交再度逼近万亿。

行业方面看，29个中信一级行业指数涨幅

均超过了3%。其中，非银行金融、计算机、通信和综合指数涨幅居前，全日涨幅分别为8.90%、7.53%、6.70%和6.33%；相比之下，银行、食品饮料、钢铁和石油石化指数涨幅相对较小，具体分别为3.13%、3.86%、4.23%和4.39%。

129个Wind概念板块涨幅也均超过了2.35%。其中，福建自贸区、健康中国、生物识别、移动支付、传感器指数涨幅居前，全日分别上涨8.84%、7.59%、7.34%、7.01%和7.00%；赛马、ST概念、中日韩自贸区、生物育种和次新股指数涨幅相对较小，全日涨幅分别为2.35%、2.38%、3.29%、3.33%和3.59%。

## 向上突破 反弹波动中前行

此前，大盘连续缩量震荡7个交易日，前期强势题材股大幅回调，两市超过30只股票区间累计跌幅超过20%。而在无风险利率下行、风险偏好修复、财政货币双松、改革持续推进的环境下，市场震荡上行的大趋势并未逆转，流动性充裕下的“资产配置荒”成为支撑市场的重要逻辑。因此，随着强势品种逐步调整到位，做空动能衰减，多头蓄势待发。表现在盘面上，便是量能持续萎缩、个股跌幅收窄、大盘蓝筹股脉冲以及3300点获较强支撑。随着昨日深港通年内推出、“十三五”规划发布等政策红包的发放，做多激情被再度点燃。沪综指百点长阳并刷新反弹新高，标志着短期震荡整固告一段落，市场再度选择向上突破，有望步入第二波反弹。

需要指出的是，3500-3700点的三季度成交密集区存在较大压力，需要反复震荡消化，加上12月美联储加息预期再度临近，政策红利和利率下行的边际效应递减，因此大盘向上突破的难度不小，过程仍将有波折。与此同时，去杠杆后，增量资金规模大幅降低，加上投资者情绪整体趋于理性，资金格局仍以存量博弈为主，这也使得市场难以持续演绎类似昨日的放量大涨。总体来看，后市反弹将在波动中前行，战术上仍应以高抛低吸的波段思维应对。

具体到品种，“十三五”规划仍然是后市

引领结构性机会的主线，特别是政策超预期领域，建议精选优质品种积极博弈。另外，波动市中，有业绩支撑的成长白马能够有效避震，建议提升业绩在配置中的比重。根据中信建投最新的研究报告，相对主板蓝筹，新兴成长股的三季报表现仍然抢眼，从产业链细分看，通信+配套服务、传媒+移动互联网服务、电子+集成电路与零部件制造、生物医药+医疗器械与服务、公共事业+环保等行业收入和利润均保持较高的增速，建议11月超配环保、通信与生物医药。

## 创业板指数逼近2600点

□本报记者 李波

昨日，创业板指数强势再现，大涨逾6%，收复2500点，创指2600点。

创业板指数昨日以2451.23点高开，之后一路震荡上扬，午后稍事整理，涨幅进一步扩大，以全日最高点2584.32点收盘，上涨6.38%，创9月17日以来最大单日涨幅。创业板指昨日共成交662.82亿元，量能环比显著放大。

昨日正常交易的420只创业板股票中，仅有温氏股份和振东制药下跌，跌幅分别为2.37%和0.80%。上涨股票中，华平股份、华昌

达、长信科技、和佳股份等近50只股票涨停，共有107只股票的涨幅超过100%，328只股票的涨幅超过5%。

分析人士指出，前期缩量调整后，创业板指数在2400点处获得支撑，昨日放量大涨，基本收复前期失地。随着“十三五”规划的公布，主题投资再掀热潮，前期跌幅居前的强势品种卷土重来。放量突破后，后市创业板指数将重回上行通道；但成交密集区以及高估值压力下，震荡或将加剧。建议重点选取同时具备业绩支撑和改革红利的成长白马股，波段操作。

## 券商股全线涨停

□本报记者 李波

昨日券商股现井喷行情，全线涨停，引领市场大举反攻。深港通的利好刺激，叠加业绩向好、股价滞涨、去杠杆到位等因素，推动券商板块强势启动。

据wind资讯统计，昨日申万一级行业指数全线飘红，其中非银金融指数大涨8.58%，涨幅居首。成分股中，太平洋、方正证券、兴业证券、中信证券等券商股集体涨停。

券商板块强势崛起缘于多重动力：深港通年内推出；三季度业绩向好，10月以来反弹令行业基本面有望四季度反转，前期滞涨，且估值处于历史低位；去杠杆基本到位，未来金融创新提供上升空间，机会大于风险。

具体来看，东方证券研报指出，场外杠杆清理工作已经收尾，目前股市调整已大致到位，而业务beta居高不下的券商行业反弹大概率持续。券商最悲观全年净利润的增幅预期在200%以上，总收入的增幅预期在150%左右。长江证券认为，未来改革将推动券商进入高成长周期。一方面，6月以来股市大跌后，券商个股普遍低估值，为投资提供了安全保障；另一方面，市场回暖也让四季度券商股机会不可忽视。

## 沪股通净卖出额 创近两月新高

□本报记者 王威

昨日伴随着市场的大幅反弹，沪股通的净卖出意愿较此前大幅提升，净卖出额达2191亿元，不仅连续第十二个交易日遭遇净卖出，且刷新了9月9日以来的新高。由此，沪股通昨日的额度余额为151.91亿元，额度余额占比达116.85%。与之相比，港股通昨日的净买入额较前几交易日明显提升，为4.91亿元，为9月24日以来的新高。昨日额度剩余99.84亿元，已用额度占比4.91%。

不同于沪港通额度使用冷热不均的情况，昨日沪港两市大盘双双高开高走，出现明显反弹走势。上证综指高开后一路震荡上扬，午盘一举站上了3400点关口，且相继收复了20日、60日、10日和5日四条均线位置，收盘时更是以3459.64点创下了8月21日以来的新高，昨日4.31%的涨幅为9月16日后最大当日涨幅。恒生指数昨日也在高开后快速走高，涨幅一度超过了3%，不过午后涨势有所回落，最终收报23053.57点，上涨2.15%。由此，恒生AH股溢价指数昨日上涨1.59%至131.60点。

昨日正常交易的508只沪股通标的股全线上涨，包括太极实业、浙能电力、福建水泥、太平洋、厦门国贸、方正证券等在内的39只股票涨停，另有223只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股则有238只上涨，37只下跌，海通国际和中信证券涨超9%，国泰君安国际、海通证券和兖州煤业股份的涨幅也在8%以上。

## 福建自贸区概念领涨

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日强势反弹，场内题材热点强势复苏，其中福建自贸区概念更是掀起涨停潮，10只成分股开盘便宣告涨停，成为市场上靓丽风景线。建研集团并未涨停，但涨幅也超过7%，达到7.09%。由此，福建自贸区指数昨日上涨8.84%，涨幅在130个Wind概念指数中位居首位。

消息面上，中共中央台湾工作办公室、国务院台湾事务办公室主任张志军4日宣布，经两岸有关方面协商，两岸领导人习近平、马英九将于11月7日在新加坡会面，就推进两岸关系和平发展交换意见。

分析人士指出，两岸领导人会面将有助于推动两岸的经贸发展，对于内地和台湾地区的经济发展都将起到积极的作用。而福建地区作为连接内地和台湾的窗口，近年来也在积极推动自贸区的建设。在政策预期显著升温的背景下，福建本地股昨日集体爆发。从盘面情况来看，10只成分股以涨停价开盘，全天涨停板未被打开，且成交额并未放大，短期福建股的上涨势头有望延续。

## 新三板交投回暖

□本报记者 王威

本周三新三板交投较前一交易日明显回暖，合计成交额7.74亿元。其中，做市转让股的成交额出现明显放大，昨日共成交3.92亿元，为2013年11月23日以来的新高；而协议转让股的成交额也较前一交易日明显回升，合计成交3.82亿元。

伴随着交投的回暖，三板做市指数昨日也企稳反弹。昨日三板做市指数在小幅低开及短暂横盘后一度快速跳水，在触底1320.96点后企稳回升，尾盘指数更是直线拉升，收报1325.82点，上涨0.16%。

个股方面，昨日共有498只做市转让股和157只协议转让股成交。其中，成交额超过1000万元的股票共有11只，联讯证券、芯能科技和达瑞生物位居前三名，成交金额分别为1.47亿元、5925.00万元和5284.55万元。昨日成交的655只股票中共有331只上涨。硅谷天堂以299900.00%的涨幅位居首位，皓月股份、指南针、凯雪冷链等8只股票的涨幅也在100%以上。而三达奥克、那然生命和天窗环境的涨幅较大，均在70%以上。

# 创业板资金净流入额创历史新高

□本报记者 王威

本周三，A股市场一改此前的缩量整固态势，高开高走、大幅反弹，沪综指不仅收复了多条均线位置，创下了8月21日以来的新高，创业板指也大幅反弹逼近2600点整数关口。在两市放量普涨的同时，沪深两市共有642.10亿元进场，创下7月8日以来的新高。中小企业板和沪深300的净流入规模也均创出了阶段新高，创业板的净流入金额更是刷新了历史新高。盘面上看，券商股昨日再现涨停潮，也成为了昨日市场的“吸金王”。

## 净流入规模创近5个月新高

本周三，市场一改此前的缩量整固走势，主要股指均高开高走、大幅反弹，资金的参与热情也明显回暖。据Wind资讯数据，在连续7个交易日净流出现之后，昨日沪深两市实现净流入，具体金额达6421.04亿元，创下了7月8日以来的新高。由此，净流入个股家数由本周二的684只飙升至1968只。

## 融资客小幅加仓

□本报记者 徐伟平

在连续缩量震荡数个交易日之后，沪综指昨日强势反弹，成交额也显著放大，行业板块迎来普涨，非银金融、计算机、有色金属板块表现抢眼。而在前一个交易日，融资客小幅加仓，有色金属更是成为融资客加仓的重点行业，当日融资净买入金额超过5亿元。其中部分小金属股更是颇受融资青睐。分析人士指出，金属价格整体低迷，整个有色金属板块的机会并不大。不过以锂为代表的部分“小金属”行业景气度升温，“小金属”股也有望持续逞强。

## 融资客小幅加仓

11月3日沪深两市的融资余额为1.03万亿元，当日融资买入额为654.29亿元，较前一个交易日减少了137.69亿元。融资偿还额为641.96亿元，较前一个交易日减少了174.85亿元，融资净买入额为12.33亿元。由此来看，融

市各主要板块昨日均获得了不同程度的资金净流入。从金额上来看，权重股昨日的吸金效应显著，沪深300昨日获得了247.67亿元的资金净流入，规模为9月2日以来的新高。而获得净流入的个股数量也从周二的57只大幅增加至266只。

中小盘股的净流入规模较权重股稍小，但纵向来看，“中小创”昨日特别获得资金青睐。昨日中小企业板获得了134.22亿元的资金净流入，规模同步刷新了7月8日以来的新高，由此净流入个股的数量也从前一交易日的181只增加到526只。创业板则表现更加耀眼，昨日的净流出规模高达78.23亿元，吸金规模创下了历史新高，当日获得资金净流入股票数量为343只，较周二的114只也出现了明显的增加。

日内来看，资金的乐观情绪伴随着股指的不断抬升而逐步增加。开盘时，沪深两市共获得21.05亿元资金净流入，而到了尾盘时净流入的规模便高达525.17亿元。各细分板块也均出现了该增加过程，沪深300昨日开盘时净流入资金

13.13亿元，而尾盘时的金额增加至39.65亿元；中小企业板从开盘时的9.02亿元增加至尾盘时的19.43亿元。创业板的增幅则明显更大，早盘时净流入规模仅为1.22亿元，而尾盘时的净流入资金金额便达到了12.82亿元。

正是资金的大举入场，沪深两市昨日的成交额明显放量，再度逼近1万亿元，具体成交额为9940.81亿元，为10月26日以来的新高。其中，沪深合计成交4261.04亿元，深市共成交5679.77亿元。

## 大小通吃 券商股成“吸金王”

昨日资金“大小通吃”的流向特征也体现在了行业资金流向情况上。昨日28个申万一级行业板块悉数获得资金净流入，且非银金融板块的吸金力最为显著。具体来看，非银金融、计算机、机械设备、医药生物、公用事业和医药生物的净买入额均超过了2亿元。而遭遇净流出的10个行业板块中房地产、电气设备、国防军工的净卖出规模也在1亿元以上。而尾盘时全部28个行业板块均获得不同程度净买入，除计算机板块的净买入额超过10亿元外，机械设备、非银金融、医药生物、公用事业和房地产板块的净买入额也均在6亿元之上。

从个股角度来看，券商股昨日“吸金力”十分突出，各成分股在全线涨停的同时也悉数位居净流入榜的前列。具体来看，中信证券、国泰君安、兴业证券、海通证券、申万宏源的净流入额分别达到了9.02亿元、5.57亿元、4.75亿元、4.10亿元和3.50亿元，其余券商股的净流入额也均在1亿元之上。

从个股角度来看，券商股昨日“吸金力”十分突出，各成分股在全线涨停的同时也悉数位居净流入榜的前列。具体来看，中信证券、国泰君安、兴业证券、海通证券、申万宏源的净流入额分别达到了9.02亿元、5.57亿元、4.75亿元、4.10亿元和3.50亿元，其余券商股的净流入额也均在1亿元之上。

## “小金属”受追捧

1.13亿元和1.03亿元。29只股票的融资净买入额超过5000万元，70只股票的融资净买入额超过3000万元。在出现融资净偿还的391只股票中，康美药业、比亚迪、华丽家族、农业银行、特锐德和中兴通讯的融资净偿还额居前，超过亿元，分别为2.19亿元、1.92亿元、1.56亿元、1.28亿元、1.09亿元和1.02亿元。22只股票的融资净偿还额超过5000万元，50只股票的融资净偿还额超过3000万元。

## “小金属”持续逞强

从11月3日融资客的布局方向来看，有色金属板块的融资净买入额超过5亿元，显著高于其他行业板块。而从个股来看，炼石有色、厦门钨业、赣锋锂业等一批“小金属”股的融资净买入额居前，而在昨日，这部分“小金属”股更是继续逞强，天齐锂业和赣锋锂业涨停，厦门钨业涨幅超过7%。

虽然持续宽松的货币政策及逐渐发力的财

政政策对经济有显著托底作用，但全球对金属需求的负面影响依然占据绝对主导因素。本周LME锌价跌回嘉能可宣布减产之前、铝价大跌、稀土价格回落均显示供给收缩预期带来的价格上涨仍是昙花一现。面对金属价格低迷，“控费用、控杠杆、去库存”成为有色企业普遍采用的应对措施。

不过值得注意的是，在金属价格整体低迷的背景下，部分小金属却维持较高的景气度，以锂为例，自FMC宣布锂产品全线提价15%以来，锂行业已进入快速提价通道。此次赣锋、兴晟、国锂相继提价，上涨幅度已经超过FMC的15%提价水平，反映出国内碳酸锂供不应求的供需格局。与此同时，2015年新能源汽车产量高速增长（1-9月增速为300%），国内锂电池设备建设发力，动力电池对碳酸锂需求快速增长，并传导至锂盐加工行业，刺激碳酸锂价格不断上涨。伴随着“小金属”行业景气度升温，“小金属”股票也有望持续逞强。

的席位中则均为券商营业部，海通证券股份有限公司南京广州路营业部的卖出金额最大，为2426.65万元。

分析人士指出，连续涨停后，海德股份已反彈至60日均线附近，短线整固压力有所增大，不宜急于追涨。（徐伟平）

## 长园集团复牌巨震

自7月21日起停牌的长园集团昨日复牌，不过宣布终止重组，股价受到多空因素双重影响而波动，振幅达到了18.84%，在所有A股中位居首位。最终长园集团上涨3.9%，收于21.86元。

昨日长园集团开盘于19.02元，明显低开，接近跌停价18.94元，随后股指震荡下行触及跌停板，不过随后快速上扬，跌幅明显收窄后震荡。午后股价大幅拉升，最高触及22.90元，上涨逾9%，而后尾盘涨幅缩小，最终上涨3.9%。

消息面显示，公司与标的资产的股东就标的资产的估值难以达成一致意见，未能在规定时间内签署重组相关协议，宣布终止重组。同时公司宣布了合计金额超过亿元的多项经营合同中标情况。

分析人士指出，昨日A股市场经过连续震荡回调之后重启强势格局，在这种情况下，长园集团股价受到市场带动，部分抵消了终止重组的不利影响，而没有出现跌停走势。由于公司停牌时股价相对较低，其业务上专注于新能源汽车产业，短线波动之后或将重拾强势。（张怡）

## 资金博弈 鸿达兴业开板

昨日，A股市场整体上扬，鸿达兴业也止住了连续跌停的步伐，在昨日午后成交放量打开了跌停板，不过随后再度跌停，14点附近再度打开，并最终将跌幅缩窄至4.52%，收于30.39元。

龙虎榜数据显示，昨日买入鸿达兴业金额最大的是国泰君安深圳益田路营业部，买入金额为2.90亿元，招商证券深圳益田路江苏大厦营业部买入金额位居第二位，买入了2.11亿元；第三名是机构专用席位，买入了1.87亿元；此外，中泰证券武汉