

蓝筹股休整 存量博弈升级

□本报记者 张怡

本月市场上演了从小盘股到大盘股的风格转换，不过蓝筹股近期再度陷入休整；而且随着估值中枢全面提升，三季度密集区的压力加大。昨日“翘翘板”行情再度上演，成长股再度获得追捧，昨日午后强势上扬带动市场人气，次新股板块更是进一步走高。短期内，升级之后的存量博弈将使得指数在新的区间调整，但政策面、业绩面和轮动补涨等均有望引发局部行情的演绎，但热点持续性较差值得警惕。

蓝筹休整 成长逆袭

昨日，A股市场先抑后扬，主要指数大多数时间横盘震荡，沪指重心逐步下移逐渐弱于深市，午后深市表现更为强劲，创业板率先崛起向上攀升，主要指数均在尾盘翻红。至收盘，上证综指微涨9.76点收于3650.25点，涨幅为0.27%；深证成指上涨1.42%收于12677.54点，中小板指上涨1.31%收于8554.58点，创业板指上涨2.11%收于2804.68点。沪深两市成交额分别为4678.22亿元和6734.77亿元，环比缩量较为明显。

行业来看，至收盘时，昨日28个申万一级行业中有26个行业实现上涨，其中，综合、通信、电子行业的涨幅位居前三名，分别上涨了2.91%、2.42%和2.41%，同时，电气设备、医药生物和计算机行业的涨幅也均超过了2%。相反，昨日仅有银行和有色金属行业逆市下跌，跌幅分别为1.37%和0.54%。

两融余额六连增 创两个半月新高

券商股一枝独秀 行业分化加剧

□本报记者 王威

11月3日以来，两融余额连续增长，市场也在融资资金的大举入场的助力下“水涨船高”。在周一以331.92亿元的净买入创下历史新高之后，昨日再度获得了211.03亿元融资净买入，两融余额由此增至11382.13亿元，为连续第六个交易日上升。自本月以来，两融市场就出现了以券商股获融资客“一边倒”支持位代表的明显的行业冷热不均特征，以及各行业板块内部的分化特征明显加剧现象，这将使得市场风险增大，并增加市场的波动幅度。

融资加仓热情持续高涨

继本周一创下331.92亿元的净买入额新高后，本周二融资继续呈现净买入态势，但金额有所降低。据Wind资讯数据，截至11月10日，沪深股市融资融券余额报11382.13亿元，较上个交易日

巨头登陆+产业高增长 手游风暴再起

□本报记者 徐伟平

昨日巨人网络借壳世纪游轮上市，伴随着巨头回归，A股手游风暴再起，掌趣科技、顺网科技、禾欣股份等多只手游股涨停。分析人士指出，随着端游趋于成熟且页游增长度过高峰期，手游将迎来中国游戏行业的下一个高增长轨迹。对于手游市场而言，市场规模有望从2012年的人民币50亿元左右爆发增长至2015年的260亿元，占市场总体规模的比重将从10%提高到2015年的27%。

巨人网络登陆A股

A股上市公司世纪游轮拟购买巨人网络100%的股权，而在巨人网络借壳上市方案中，马云、柳传志的股东身份首度浮现。

按照重组计划，首先，世纪游轮拟向原实际控制人彭建虎及其关联方出售全部资产及负债，

已经被收购和借壳上市的游戏公司多是一

交易作价6.27亿元；剥离旧资产后的世纪游轮向巨人网络的全体股东发行股票，作价131亿元购入巨人网络100%股权；借壳后世纪游轮拟向特定对象发行不超过50亿元股份募集配套资金。

从目前来看，手游的并购仍存在较大空间，尤其是在研发和发行环节。二级市场和一级市场估值的巨大差异使得上市公司愿意10倍以上

估值并购游戏标的，且优秀的游戏开发商和平台商更愿意借壳上市。在移动游戏研发方面，腾讯、乐动、银汉占据了27.2%的市场份额；在移动

游戏发行方面，中国手游、触控科技和飞流占据了移动游戏发行47%的市场份额。除了上市和被收购的腾讯、银汉、玩蟹科技、掌趣、中国手

游、金山等一线游戏公司之外，仍有大量具备高

成长性的二三线游戏公司未进入资本市场，并

购仍然存在空间。

东北证券涨停 两机构离场

券商股昨日再度强势归来，东北证券更是涨停，不过盘后公开交易显示，有两家机构借机离场。东北证券昨日小幅高开后，维持窄幅震荡，不过尾盘成交额突然放大，股价快速拉升，封死

涨停板至收盘，报收于19.12元。值得注意的是，昨日东北证券的成交额达到37.52亿元，较此前显著放量。

盘后公开交易显示，昨日买入东北证券金

额前五的席位均为券商营业部，中信证券股份

有限公司上海溧阳路证券营业部的买入金额最

大，为1.55亿元。在卖出东北证券金额前五的席

位中，有两家机构现身，分别卖出8.03亿元和

3500万元，排在第一位和第三位。

分析人士指出，受益于IPO重启的利好，东北证券连续拉升，连续涨停。不过机构借机离场显

示资金离场意愿增强，建议投资者不要盲目追高。(徐伟平)

次新股大涨 风格转换再现

发布的新能源汽车销量也超出市场预期，国泰君安证券认为，未来两个月新能源汽车销量持续放量和充电基础设施补贴方案年底吹风都将成为股价的驱动力。

二是业绩主线。三季报大潮刚过，年报行情即将迎来，除了业绩超预期外，“高送转”是A股投资者情有独钟的板块。光大证券表示，每年11月至次年5月，高送转组合大多时间都能跑赢上证综指，同时需要注意市场风格切换；且绝大多数时间里，高送转组合相对创业板综指的超额收益持续存在。分析人士指出，

次新股有股本扩张的预期，往往是高送转炒作的最好题材。

三是补涨主线。券商股作为今年以来表现最弱的板块，尽管经历了上周的大涨，但全年依旧下跌超过12%。年底随着行情的活跃、IPO的重启、两融规模的增长等，仍然有望获得资金青睐。诸如券商股这般前景趋好，前期滞涨的板块，有望成为资金排名战的重要砝码。华泰证券建议短期重视券商、高股息率低波动率的银行等大蓝筹，以及二线蓝筹如电力、电力设备、环保、家电、建材行业个股的补涨机会。

创业板指数突破2800点

□本报记者 李波

创业板指数昨日震荡走高，领跑两市主要指数，继续刷新反弹新高，收盘成功站上2800点。

创业板指数昨日以2738.58点小幅低开，之后展开横盘震荡，临近午盘开始震荡上行，尾盘涨幅进一步扩大，最终收报2804.68点，上涨2.11%。创业板指昨日合计成交739.19亿元，量能环比小幅放大。

昨日正常交易的430只创业板股票中，有375只上涨。其中，先锋新材、恒泰艾普、云意电气、亿通科技等68只股票涨停，共有

162只股票的涨幅超过了5%。下跌的52只股票中，沃森生物和温氏股份跌幅居前，分别下跌4.38%和2.55%，其余股票跌幅均在2%以下。

分析人士指出，昨日市场再现大小盘分化格局，分时图上黄线大幅超越白线，创业板显著跑赢主板。一方面，在连续大涨之后多空分歧开始加大，蓝筹持续拉升消耗资金量较大，因此小盘题材股再成存量资金博弈的对象；另一方面，转型大背景下，创业板始终是市场做多主战场，上行趋势明确。预计上升趋势仍将延续，不过在四连阳后，短期创业板震荡风险可能临近。

次新股再掀涨停潮

□本报记者 张怡

昨日，次新股板块表现抢眼，以6.8%的单日涨幅领涨市场。值得关注的是，昨日正常交易的83只次新股中，有32只个股实现涨停。

个股来看，昨日Wind次新股板块中有81只个股实现上涨，其中包括文科园林、华铁科技和星徽精密等在内的32只个股实现涨停；同时，惠伦晶体、康拓红外等34只个股的涨幅也均超过了5%。相反，所有次新股中，昨日仅有温氏股份逆市下跌2.55%。

回顾行情，自9月中旬以来，次新股板块就重拾升势，小幅稳步攀升，10月涨幅为22.47%，11月涨幅加快，截至11日的涨幅为26.88%。其中信息发展和真视通的股价在近20日已经翻倍，还有22只个股的同期涨幅超过了50%。

对此，分析人士指出，在暴跌行情下，次新股发行价安全垫作用突出。而且次新股上市时间普遍不长，今年上半年上市的个股实际控制人持股比例较高，在手现金较多，在逐步进行了受此股权激励之后，加快业务发展完成激励条件动力较强，资本运作概率较大。而且当前进入四季度，次新股有股本扩张的预期，往往是高送转炒作的最好题材。不过短线来看，次新股板块累计涨幅已经较大，投资者仍应保持谨慎。

多因素支撑 通信板块领涨

□本报记者 李波

昨日行业板块涨多跌少，其中，通信板块涨幅最大。

据Wind资讯统计，昨日中信一级行业指数中，通信指数以3.40%的涨幅领跑，其余指数涨幅均在3%以下。70只正常交易的成分股大面积飘红，仅有5只下跌，且跌幅较小。64只上涨个股中，爱施德、长江通信、亿通科技、北纬通信、初灵信息等9只股票涨停，另有18只股票涨幅超过5%。

分析人士指出，通信板块上周表现平淡，不过其三季报业绩基本符合预期，加上上周工信部称正考虑电信业改革方向，因此吸引资金再度做多。

兴业证券研报指出，从基本面和2-3季度业绩看，通信行业受益于运营商4G规模建设，业绩仍在上升周期，但是从中长期角度行业增长的可持续性较差，通信的未来在于+互联网以推动可持续快速增长。建议重点关注转型成功或在成功路上的公司。

沪股通持续净卖出

□本报记者 张怡

近期，沪指表现强于恒生指数，不过沪股通持续呈现出北冷南热状况，AH股溢价指数也持续攀升。不过随着沪指涨势乏力，溢价走势也开始收敛。

交易所数据显示，昨日沪股通余额为156.36亿元，较当日总额度130亿元多出了26.36亿元，再度呈现出净卖出情况，这种格局已经持续多日。港股通昨日余额为99.20亿元，也依旧呈现小额使用情况。

不过，行情上来看，沪强港股的情况却在延续。昨日恒生指数震荡休整，尾盘回落翻绿，最终下跌0.22%收于22352.17点；而上证综指尾盘翻红，最终上涨0.27%收于3650.25点。由此，恒生AH股溢价指数昨日尾盘翻红，最终微涨0.03%收于140.86点。

个股来看，昨日沪股通中有322只个股实现上涨，而172只个股下跌。其中，凤凰传媒、中珠控股和巢东股份等10只个股实现涨停；而盛屯矿业、华海药业和江西铜业的跌幅均超过了4%。港股通个股中，昨日有97只个股上涨，而165只个股下跌，其中中芯国际上涨5.48%，涨幅最高，而华虹半导体、周大福的跌幅超过了7%。

新三板交投小幅降温

□本报记者 王威

本周三，新三板市场的交投活跃度较前两个交易日小幅降温，昨日新三板市场成交额跌破7亿元，报6.99亿元。其中，协议转让股合计成交2.09亿元，做市转让股成交4.90亿元，双双较前两个交易日出现回落。

不过新三板两大指数昨日继续上行。三板做市指数开盘后出现急跳水，但很快企稳反弹并震荡翻红，随后指数回落至平盘附近展开红绿震荡走势，尾盘再度发力上扬，尾盘更是再度出现“翘尾”走势，最终收报1356.55点，上涨0.41%。三板成指昨日则收报1372.06点，涨幅达2.58%。

个股方面，昨日新三板共有530只做市转让股和264只协议转让股成交。昨日存在成交的689只新三板股票中，联讯证券的成交额再度居首，具体金额为1.53亿元，紧随其后的康比特和分豆教育的成交额也分别达到了5894.20万元和2008.24万元，另有7只新三板股票的成交额在1000万元之上。昨日新三板共有351只上涨，洁华控股以59900.00%的涨幅位居首位，京西创业、博雅智能、中联信通和大陆机电的涨幅也均超过了500%。与此同时，陕中科、恒裕装饰和汇元科技的跌幅较大，均超过了80%。