

■ 异动股扫描

多空博弈 寒锐钴业复牌剧震

短暂停牌两日之后，昨日寒锐钴业复牌巨震，盘中一度触及涨停价168.78元，但收盘时涨幅压缩至2.82%，收于157.77元；值得关注的是，昨日寒锐钴业振幅近15%，全天换手率为29.04%，成交总额为13.65亿元。

龙虎榜数据显示，昨日买入金额最大的前五名中，第一名是东海证券南京长江路营业部，买入逾6180万元；第二名、第三名和第五名均为机构专用席位，买入金额分别约为4661万元、3284万元和12629万元。相对而言，卖出金额最大的是银河证券北京阜成路营业部和机构专用席位，均超过6695万元。

据寒锐钴业8月29日披露的半年报显示，公司报告期内实现营业收入4.93亿元，同比增长28.53%；实现归属于上市公司股东的净利润1.35亿元，同比增长660.81%。

今年A股市场上半年周期股大放异彩，小金属表现尤其出色，这离不开现货价格的强劲表现，寒锐钴业就是其中一例。近期来看，寒锐钴业股票自8月25日起连续五个交易日累计涨幅接近55%。不过分析人士提示，短线抛压增大，不宜急于追高。(张怡)

机构买入 中科创达涨停

昨日，中科创达继续加速上扬，最终收于涨停价41.66元。由此，中科创达突破了今年3月份的前高点，创下今年1月10日之后的阶段新高。昨日中科创达的成交额是15.89亿元，环比继续放量，也创下阶段高点。

龙虎榜数据显示，昨日买入金额最大的前五名中，第一名是申万宏源上海闵行区东川路营业部，买入近5888万元；第三名和第五名均为机构专用席位，买入金额分别约为3588万元和2888万元。

消息面上，9月3日，华为发布全球首款移动AI(人工智能)芯片，是业界首款带有独立NPU专用硬件处理单元的手机芯片，标志着人工智能能从云端走向终端，这对人工智能概念股形成刺激。

中科创达日前在接受机构调研时表示，以智能手机为主的移动业务仍然是公司目前的核心业务和主要利润来源；车载业务目前发展前景良好，上半年营收同比增长400%以上，即使不考虑Rightware并表的影响，自身的业务增速也超过150%。智能硬件业务收入上半年增长95%，增速低于公司预期，主要是由于面向的下游市场如无人机、VR一体机、机器人等尚未爆发。公司看好VR/AR、机器人的市场前景，但目前下游市场合适爆发不确定较大。(张怡)

贝因美复牌一字跌停

在停牌近两个月后，昨日，国内知名奶粉生产企业贝因美复牌，不过开盘后便以一字板方式牢牢封在了10.77元的跌停板。截至收盘，贝因美成交1.13亿元，换手率为1.02%。

据龙虎榜数据显示，昨日卖出金额最大的是中信建投证券昆山前进中路营业部席位，卖出金额为2490.28万元，卖出第二名是中金公司杭州教工路营业部席位，卖出逾2000万元。而买入金额最大的是五矿证券绍兴上虞江扬路营业部席位，买入金额为646.20万元，而第二名是中金公司北京建国门外大街营业部席位，买入逾331万元。

消息面上，8月16日，贝因美发布公告称，公司收到浙江证监局的监管措施决定书。因贝因美在今年4月披露，预计2017年上半年归属于上市公司股东的净利润同比扭亏为盈2000万元-5000万元。而7月14日，贝因美又再次披露修正公告称，预计2017年1-6月归属于上市公司股东的净利润为亏损3.5亿元-3.8亿元。对此，浙江证监局公开指责贝因美相关人员未勤勉尽责。分析人士表示，短期来看，股价下跌和资金出逃均意味着短线风险尚未解除，切勿盲目抄底。(黎旅嘉)

正海磁材冲高回落

前日涨停的正海磁材，昨日再现异动。昨日早盘受前一交易日涨停刺激，正海磁材高开高走后呈现出冲高回落的走势，临近收盘前股价再度拉高。截至收盘，正海磁材以14.26元报收，涨幅位4.78%。全天成交12.43亿元，换手率为12.01%，均较前一交易日出现放大。主力资金方面也出现了1.01亿元的净流出。

据龙虎榜数据显示，昨日买入金额最大和第三的均是机构专用席位，买入金额分别为4705.63万元和1309.13万元，显著高于买入居前的其他席位，买入第二名是中投证券无锡清扬路营业部席位，买入金额为1361万元。而卖出金额最大的是中信建投证券武汉中北路营业部席位，卖出金额为171.37万元，第二名是国信证券泸州星光路营业部席位，卖出逾639万元。

近期正海磁材受到市场广泛关注的，消息面上，二季度，淡水泉投资新进该股中正海磁材上榜。此外，值得注意的是，与淡水泉一同看好正海磁材的，还有国家队主力资金之一的养老金，这也使得正海磁材被冠以“养老金概念股”的头衔，从而引发市场资金的跟风炒作。而在公司受到养老金青睐，被养老金大举买入之时，近期正海磁材高管却计划减持。分析人士表示，当前正海磁材多空信息的冲撞耐人寻味，短期来看，在多空力量尚未完全清洗前，切勿贸然跟进。(黎旅嘉)

反弹渐入佳境

地产投资下行幅度低于预期，全球朱格拉周期开启释放存量设备更新需求，对冲经济下行压力，四季度前经济温和下滑但不会触及底线；而金融去杠杆和金融监管稳固推进，目前已经取得阶段性成效，货币政策维持中性偏紧，资金脱离虚实进行中。整体来看，经济韧性较强，而经济金融政策层面更加审慎，因此，系统性风险不会加大。

布局方向上，山西证券表示继续看好周期行情。认为在当前时点，周期板块已经录得不小涨幅，后续难免出现分化，但行业横向来看，周期板块无疑是穿越牛熊的最佳选择。其背后的逻辑体现在两方面：一是经济数据表现出足够的韧性，下半年宏观经济不悲伤；二是周期板块

资者对后市信心正在增强。

因此，在月初资金面态势好转但中长期跨级资金价格上涨的背景下，大盘仍有可能受到上述增量驰援而继续向上拓展。从盘面看，突破3300点后大盘波动幅度明显加大，凸显多空分歧扩大和获利盘回吐需求，每日盘中连续突破前高也暗示，市场做多力量充沛，在多头占优格局下，预计指数将以盘中强震来化解上涨压力，为接下来继续上涨扫清障碍。不过，鉴于9月是年内限售股解禁最高峰，不排除受该因素影响指数以时间换空间，拉长上涨轨迹的可能。

中期布局正当时

经济金融紧平衡下，国泰君安证券分析，房

风险偏好持续提升 两融余额站上9500亿元

□本报实习记者 黎旅嘉

近期，A股重心继续上移，两融余额也是节节攀高。截至9月4日，沪深两融余额已攀升至9534.84亿元，是今年以来首次攀上9500亿元，刷新阶段新高；有色金属、计算机、公用事业、电子和采掘这五大板块的融资净买入金额居前。分析人士指出，在当前的行情下，A股的赚钱效应已越来越明朗。在两融余额持续攀升以及投资者的风险偏好已有较大好转的情况下，细分行业的绝对龙头以及细分领域的绝对龙头仍然值得买入并持有。

两融余额续创新高

上周两市整体延续强势，沪市也已牢牢站稳3300点上方，并进一步向3400点大关挺进。两融余额继续呈现出连升态势。

周一，沪深两融余额报9534.84亿元，今年首度回升至9500亿元大关的上方，表明被激发的做多热情仍在市场中延续。其中，沪市融资余额自上周五的5640.39亿元，升至5672.51亿元，较前增加32.12亿元，增幅约0.57%；深市两融余额也自3837.27亿元，上升至4日的3862.33亿元，较前增25.06亿元，增幅约0.65%。

而就在两市融资余额逐日攀高之际，近期

资金逢高回吐 金秋沪指或入震荡市

□本报记者 王朱莹

大盘在攻陷3300点一线压力位后继续向上攀升，向3500点发起进攻。但资金流向方面却表明有资金逢高出逃。分析人士指出，市场资金净流出增加，显示逢高减仓迹象。但同时成交有所放大，可能主要来自两融资金的增加，以及存量资金在板块间的切换。9月份沪指指可能在3300-3400点间震荡。

资金六日连续外流

Wind数据显示，昨日沪深两市仍然呈现主力净流出状态，这已经是连续第六个交易日资金净流出，金额为212.05亿元，相对前一交易日的227.03亿元净流出规模小幅下降。

Wind数据显示，当日开盘和尾盘均出现一定规模净流出，其中开盘净流出33.1亿元，尾盘净流出规模缩减至7.43亿元。分板块看，沪深300昨日净流出57.50亿元，创业板净流出金额高达26.72亿元，中小板为40.70亿元。

自8月29日以来，资金连续6个交易日净流出，平均净流出额度为202.47亿元。

近期各权重板块轮动有序，显示煤炭、有色和钢铁等周期性板块大幅领涨，随着上述板块出现回落，银行、地产等板块又接过护盘接力棒，助推行情稳步上升。

国信证券分析师闫莉指出，市场资金净流出增加，显示逢高减仓迹象。成交有所放大，可能主要来自两融资金的增加，以及存量资金在板块间的切换。上证指数在连续三个月收阳之后，周线日线RSI超买，9月份可能在3300-3400点间震荡。2016年2638点以来的回升持续19个月，仅次于历史上2006-2007年的大牛市，9月

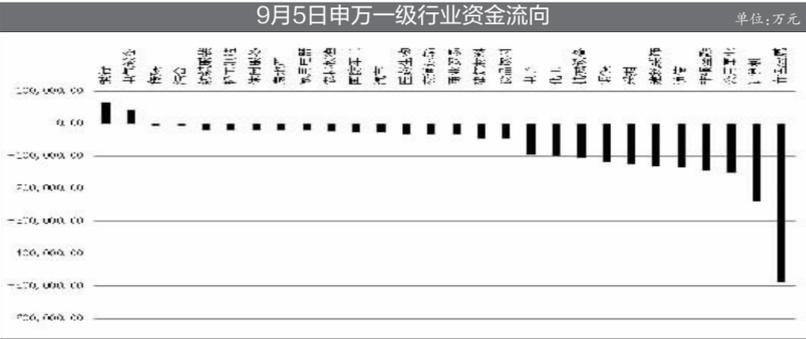
份的低点时间窗将失效，将下一个周期合并考虑，高点一旦出现随后的调整时间会比较长。

创业板方面，闫莉认为，创业板指7月份创新低1641点后回升力度较强，月线MACD指标开始进入修复，修复需要时间，未来一段时间可能与2012年下半年类似。短期指标超买，上冲之后或呈震荡。未来指数可能进入震荡期，市场热点可能反复尝试由主板向创业板切换。

热点板块有序轮动

28个行业之中，昨日仅银行和电气设备板块获得资金流入，分别达6.45亿元和4.17亿元。昨日领涨的另两个板块非银金融、房地产板块分别为净流出14.44亿元、2.12亿元。昨日中万银行、房地产和非银金融指数分别上涨0.89%、0.84%和0.79%。

而前期的明星板块有色金属、煤炭和钢铁指数昨日分别下跌0.33%、0.97和1.35%。上述板块昨日资金净流出额的分别是49.08亿元、12.61



资金介入 仍可布局

这显然吸引了资金的注意。Wind数据显示，昨日锂电池板块概念股中，共有40只个股获得资金净流入，其中江特电机、天齐锂业和赣锋锂业最受资金青睐，资金净买入额分别为4.76亿元、3.35亿元和3.2亿元；纳川股份、雅化集团、多氟多、亿纬锂能、杉杉股份、赢合科技的净买入额也均超过亿元。

景气攀升 锂电池板块强势延续

个股方面，昨日正常交易的72只成分股中，共有47只个股上涨。其中，纳川股份、合纵科技、国光电器、赢合科技和赣锋锂业涨停；江特电机涨9.36%；雅化集团、杉杉股份、天赐材料、天齐锂业和多氟多等个股的涨幅也均超过5%。

消息面上，据工信部发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，本批推广目录包含来自95家企业的273个车型，其中纯电动产品249款，插电式混合动力产品21款，燃料电池3款。前8批推广目录共包括来自184户企业的2538个车型。

而且，近日，高技术中心重点研发计划重点专项2017年度项目实施部署动员会在北京召开。会上对新能源汽车、量子调控与量子信息、纳米科技、重点基础材料技术提升与产业化等14个国家重点研发计划重点专项2017年度立项项目的实施工作进行了部署。

此外，各个地方也在积极布局新能源汽

增量资金来援

□本报记者 叶涛

进入9月，多头行情仍在延续。近期融资余额迭创新高，沪深港通资金“北上”踊跃、券商保证金持续净流入，进一步推升市场风险偏好，沪深两市日均成交显著放大。存量博弈格局指数遭到增量“解放军”挑战。从盘面看，相比8月，目前市场增量做多态度更坚定，指数或以盘中调整消化上涨压力，蓄势向3400点发起攻势。

上涨加速度

8月25日沪综指站上3300点后，受技术指标改善、宏观预期改善向好、结构性改革加速推进，以及市场做多情绪延续等因素影响，指数继续向上展开拓展，尤其8月最后一周，指数日K线虽然横盘整理，但盘中却屡屡突破前高，显现出良好的上涨潜力。

9月以来，3300点附近套牢盘逐渐消化，沪综指重拾新高之旗，指数20个月来新高纪录频频被打破。在此期间，央行连续暂停公开市场操作，实现资金净回笼，投资者却不为所动，以两融为代表的融资增量积极进场推升成交，最高时沪市日成交额曾重返3000亿元规模。

盘面上，昨日A股多空博弈白热，但多方仍牢牢控制场内话语权，全天两市成交超过5600亿元，环比略有下滑，总体上仍处于7月行情启动以来高位。

主要指数方面，昨日沪深主板分别报收3384.32点和10986.95点，分别处于20个月和19个月新高。随着市场中枢上移，以及中小创补涨动能释放，昨日中小板和创业板也联袂创出区间新高。

回顾沪综指突破3300点过程，其时间跨度超过一年半，中国经济下行筑底以及央行货币政策方向调整两方面因素共振，使得资金观望情绪浓厚，市场长期陷入存量博弈格局。但长期横盘休整，以及数次冲击3300点折戟，客观上夯实市场上涨基础，一定程度上也消化了部分3300点附近套牢盘，这为当前资金情绪高亢引领指数冲关扫清了障碍，令指数在最近7个交易日中即具备了冲击3400点的可能性。

增量活水纷至沓来

上市公司半年报披露刚刚结束，已经公布的部分8月经济数据回稳向好，分析人士预计，宏观经济面、上市公司基本面，以及市场人气面相对稳固氛围下，A股资金面变动有望上升为主导后市行情的主要因素。其中，增量资金规模、入场节奏以及投资偏好将决定指数的上涨空间、市场风格。

两融资金是当前场内增量的重要来源，也是做多态度最为坚决的资金阵营。根据wind数据统计，8月28日以来，两融余额加速上扬，从不足9300亿元攀升至9500亿元以上，连续改写年内新高，融资买入额也从日均400亿元左右激增至600亿元水平。由于两融资金本身就具备杠杆性质，市场两融余额迅速走高，势必加快指数向上突破速度。盘面观察，金融股和资源股是近期融资加仓的密集区域，也是市场走势占优的区域，考虑到两融资金和赚钱效应的正相关效应还在延续，融资买入驰援A股值得期待。

8月下旬起，随着诸多国际金融机构纷纷转变对中国经济预期，沪港通和深港通也成为外资参与中国内地市场的重要管道，导致近期沪股通和深股通持续获得资金净流入。wind数据显示，8月24日以来的9个交易日，沪股通成交净买入皆为正值，累计金额为112.04亿元；同期深港通也获得12.62亿元成交净买入。而8月24日迄今正是大盘实现点位突破的重要时间点。并且中长期看，自A股纳入MSCI新兴市场指数后，沪深股票也成为跟踪该指数国际热点的重要配置对象，而下半年受到供给端收缩影响，中国经济企稳向好是大概率事件，外资持续入场概率因此也显著增大。

对国内投资者而言，7月以来龙马行情和周期行情交相辉映，为市场营造出良好的赚钱效应，A股本身的投资吸引力也在增强。相关数据显示，8月以来，每周A股新增投资者数量皆保持在30万以上，相比此前明显提速。多家大型券商近期也表示，出现客户保证金净流入情况，投

■ 热点透视

□本报记者 张怡

昨日，A股市场中沪指盘中再创阶段新高，市场热点表现则开始趋于分化。不过锂电池板块先抑后扬，延续了强势格局，昨日午盘盘起午后走强，最终wind锂电池指数上涨1.78%，位居涨幅榜前列。9月1日，工信部发布2017年第8批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，叠加碳酸锂价格继续上涨等因素刺激下，锂电池板块持续获得资金关注。

锂电池板块午后崛起

昨日，wind概念涨幅榜上，打板概念、3D传感概念和装配式建筑概念的涨幅均超过2%，锂电池指数位居第四名，上涨1.78%；此外，新能源汽车指数涨幅也超过1%。其中，锂电池指数早盘翻绿走低，中午收盘前才翻红，不过午后快速爬升，跃居涨幅榜前列，成为表现最亮丽的板块。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。