

三季度以来游资爆炒多只小微盘股

9月4日,A股市场震荡调整,上证指数下跌0.67%,盘中创下阶段调整新低。三季度以来,随着A股市场全线调整,并在8月创下阶段地量,弱势的市场下涌现了大众交通、博士眼镜、香雪制药、*ST景峰、深圳华强等一批牛股,众多游资现身其中,在这些牛股中激烈博弈。

分析人士表示,在市场表现疲软且缺乏明确趋势性行情时,投资者往往会转向短线交易,尤其是围绕具有炒作潜力的题材股。但多数题材股在暴涨后回调幅度也很大,普通投资者应更加重视公司的基本面分析,而不是仅仅被短期股价波动所驱动。

● 本报记者 吴玉华

市场持续调整

近期,A股市场持续震荡调整。9月4日,上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.67%、0.51%、0.11%,上证指数收报2784.28点,深证成指收报8226.24点,创业板指收报1554.64点。上证指数盘中最低报2781.94点,创下阶段调整新低。

Wind数据显示,三季度以来,截至9月4日,上证指数、深证成指、创业板指、沪深300指数分别累计下跌6.17%、7.03%、7.65%、6.05%,小微盘股集中的中证2000指数累计下跌5.14%,万得小微盘指数累计上涨3.14%。相比而言,小微盘股集中的中证2000指数、万得小微盘指数均跑赢大盘。

行业板块方面,三季度以来,截至9月4日,申万一级行业中仅有综合、非银金融行业上涨,分别上涨3.16%、1.57%;其他行业均下跌,煤炭、美容护理、建筑装饰行业跌幅居前,分别下跌13.09%、12.42%、12.03%。

在三季度以来的市场中,A股出现地量成交。其中,8月12日-14日,A股出现连续3个交易日成交额低于5000亿元,考虑上市公司数量,平均每家上市公司成交金额已降至1亿元以下,二者均处于2020年以来新低。9月4日,A股成交额为5615.67亿元,连续2个交易日成交额低于6000亿元。

从个股情况来看,Wind数据显示,三季度以来,截至9月4日,有1607只股票上涨,42只股票涨幅超过50%。在上涨之前,这些涨幅超过50%的股票均为市值在100亿元以下的小微盘股票,其中仅有3只股票未上榜龙虎榜,其他股票均上榜龙虎榜。众多游资活跃其中,在持续调整的市场上博弈“大牛股”。

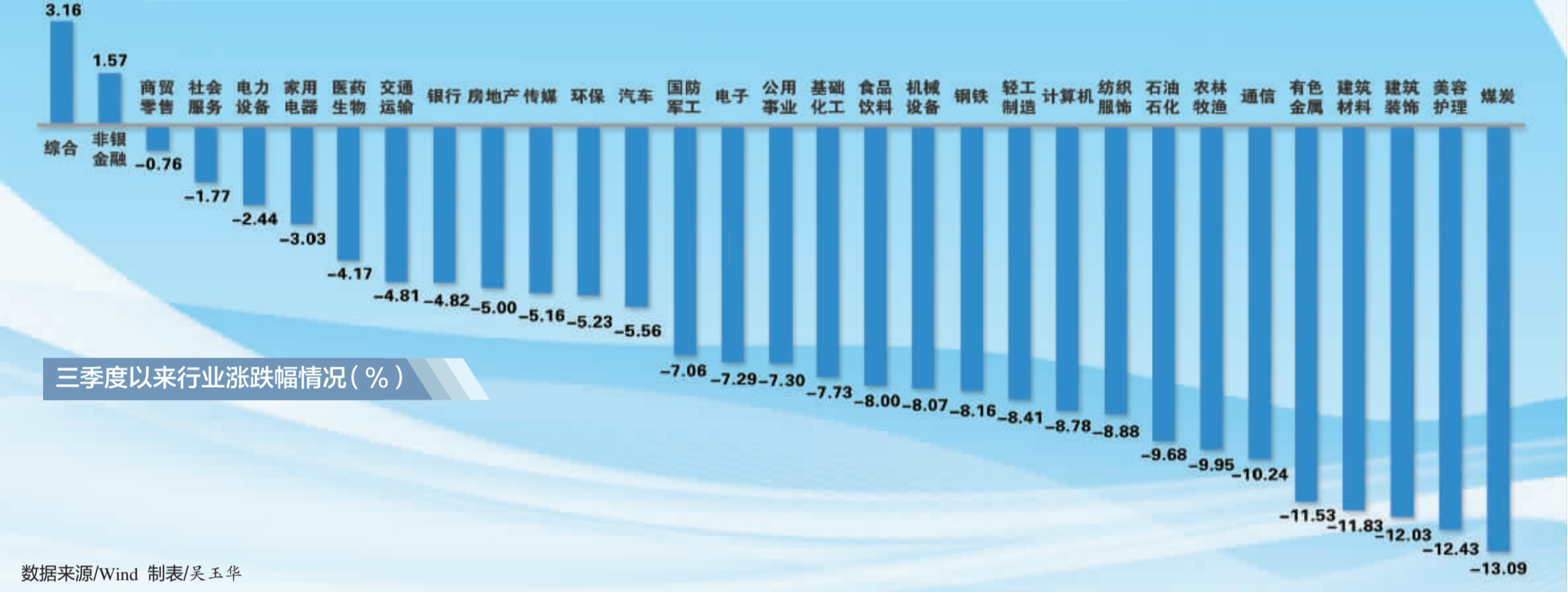
多只小微盘股遭遇资金爆炒

招商证券首席策略分析师张夏曾将A股投资分为九大流派,其中,关注市场博弈,首要出发点是赚市场(别的投资者)的钱,企业价值只是市场博弈的关注点之一,这一大类都可以称之为“市场派”。

多数游资属于“市场派”,从三季度以来市场活跃的一批大牛股来看,以市场热点追

三季度以来涨幅前十股票

证券代码	证券简称	涨幅(%)	涨停天数(天)	龙虎榜上榜次数(次)	6月30日总市值(亿元)	9月4日总市值(亿元)
000908.SZ	*ST景峰	473.75	41	17	7.04	40.38
000062.SZ	深圳华强	285.84	14	12	93.09	359.17
600611.SH	大众交通	240.50	10	34	52.01	158.39
300125.SZ	ST聆达	135.71	4	4	4.87	11.48
002052.SZ	*ST同洲	128.85	22	7	7.76	17.75
600070.SH	*ST富润	127.27	23	6	5.02	11.42
600811.SH	东方集团	122.73	14	16	24.15	53.78
300117.SZ	*ST嘉寓	113.75	1	1	5.73	12.26
300147.SZ	香雪制药	112.50	4	8	21.16	44.97
300338.SZ	*ST开元	105.00	1	2	4.83	9.90



三季度以来行业涨跌幅情况(%)

数据来源/Wind 制表/吴玉华

和事件驱动为主。Wind数据显示,截至9月4日,三季度以来有12只股票累计涨幅超过100%,在上涨之前,均为市值在100亿元以下的小微盘股,其中ST聆达、*ST开元市值更在5亿元以下。

三季度以来,大众交通累计上涨240.50%,振幅超过300%,其中7月上涨255.40%。在过去几年中,大众交通股价长期在3元左右徘徊。今年7月,“萝卜快跑”无人驾驶网约车引发资本市场广泛关注,大众交通因涉及无人驾驶、智能网联汽车等热门概念成为市场热点,长期低迷的股价开始持续暴涨。7月8日,大众交通涨停6%,之后便一路开启暴涨模式,实现19个交易日10次涨停。8月5日,大众交通涨停,报收于11.16元/股,创下该股价格阶段新高。之后股价震荡,多数交易日换手率均在20%以上。

从龙虎榜情况来看,Wind数据显示,大众交通三季度以来34次上榜龙虎榜,区间龙虎榜买入额达682.48亿元,龙虎榜卖出额为680.23亿元。众多实力游资接力参与其中,如光大证券佛山绿景路证券营业部、国盛证券宁波桑田路证券营业部、国泰君安证券河源越王大道证券营业部、招商证券福州六一中路证券营业部、国泰君安证券泰州鼓楼南路证券营业部、东方财富证券拉萨的几个证券营业部等。

大众交通在7月30日的股票交易异常波动公告中表示,公司关注到近期智能网联汽车受市场关注度较高,该模式目前尚处于实验阶段,

对公司基本不产生收入,未来业务发展趋势尚存在不确定性,短期内对公司经营活动不会产生重大影响。大众交通发布的2024年半年度报告显示,报告期内,公司实现营业收入14.43亿元,同比下降23.66%;实现净利润1.12亿元,同比下降45.45%;扣非净利润为1.29亿元,同比增长34.19%。

除大众交通外,另一因市场热点追击而出现的牛股为华为海思概念股深圳华强,三季度以来累计上涨285.84%。从8月15日开始涨停以来,深圳华强在近15个交易日出现14个涨停,其中多个交易日“一字涨停”。相比大众交通的巨量换手,深圳华强本轮上涨换手率最高的8月29日换手率也仅为15.83%。在本轮大涨过程中,深圳华强龙虎榜中出现国泰君安证券泰州鼓楼南路证券营业部、中信证券西安朱雀大街证券营业部、国盛证券宁波桑田路证券营业部等众多实力游资,也出现过机构专用席位。9月2日,深圳华强发布的股票交易异常波动公告显示,公司股票价格短期涨幅较大,而公司基本面近期未发生重大变化。

此外,事件驱动的典型便是*ST景峰,三季度以来累计上涨473.75%,出现41个涨停板,多数交易日为“一字涨停”,游资押注其破产重整。7月2日,*ST景峰公告称,公司收到常德中院下发的《湖南省常德市中级人民法院决定书》,正式启动预重整。次日,*ST景峰便“一字涨停”,正式开启暴涨之路。从龙虎榜情况来

看,国金证券上海静安区南京西路证券营业部、东方财富证券的几个证券营业部参与其中。

不过,多数个股在短期暴涨后,回调亦猛烈,腾达科技、旗天科技、智新电子等多只股票在大涨后最大回调幅度均超过40%。

机构建议把握四条线索

对于近期市场弱势情况下出现的小微盘股遭资金爆炒的现象,明泽投资基金经理胡墨晗表示,在市场表现疲软且缺乏明确趋势性行情时,投资者往往会转向短线交易,尤其是围绕具有炒作潜力的题材股。在这种市场特征下,流动性的作用会被放大,导致存量资金更倾向于集中资金优势炒作小盘题材股,这种炒作行为能够迅速推高股价,并可能吸引更多资金加入,从而形成短期内价格的快速上涨。然而,不鼓励投资者在没有充分分析的情况下追逐这些被爆炒的股票。相反,投资者应更加重视公司的基本面分析,关注其长期价值和成长性,而不是仅仅被短期股价波动所驱动。

Wind数据显示,截至9月4日,万得全A滚动市盈率为15.21倍,沪深300滚动市盈率为11.10倍,均处于历史低位水平。

对于当前市场和配置情况,中信建投证券首席策略官陈果表示,经历数月回调之后,9月市场环境整体边际改善,主要原因包括:第一,9月联储有望开启降息周期,流动性预期改善。第

二,我国扩内需政策有望加码,叠加金九银十旺季,经济预期有望企稳。第三,中报季结束后,市场风险偏好有望边际改善。不过,这个过程预计是渐进式改善,市场预期波动层面可能具有一定的反复性,投资者需要在保持耐心的前提下,逐步伺机转向进攻,重点关注电子、非银金融、汽车、军工、家电、医药、互联网等行业。

“近期A股市场运行偏弱,估值处于历史相对低位,具有一定的性价比。”光大证券策略首席分析师张宇生表示,从历史来看,A股市场偏弱运行时,通常伴随着极端风险因素,而当前市场面临的风险因素或相对偏小,预计未来下行空间有限。未来,政策积极发力或基本面边际改善有望推动市场企稳回升。配置方向上,重点关注高股息方向。从历史的情况来看,除股市快速上行时中证红利指数可能没有超额收益之外,在其它的时候中证红利指数往往能跑赢市场整体。从当前的情况来看,市场出现快速上行的可能性相对较低,因此预计高股息方向仍然值得长期关注。

华泰证券首席策略分析师王以表示,当前海外降息和国内中报、政策交易交织下,市场或仍有较高不确定性,配置上建议把握四条高胜率线索:一是AH溢价收敛——增配港股;二是红利“平替”——ROE和派息稳定、估值偏低的A50;三是景气有持续性+中报业绩改善的交集——消费电子、船舶等板块;四是降息预期升温——降息受益的医药、港股互联网方向。

三季度以来龙虎榜营业部排名出炉

东方财富证券“拉萨天团”一骑绝尘 大众交通受追捧

● 本报记者 林倩

三季度以来,A股市场呈现震荡走势。作为洞察主力资金动向的重要指标之一,龙虎榜营业部(按Wind统计口径)排名出炉。截至9月4日收盘,三季度以来,东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部龙虎榜成交额为143.4亿元,居首位;在龙虎榜百强营业部中,国泰君安有13家营业部入围,成为上榜数量最多的券商。

最强营业部成交额超百亿元

Wind数据统计,截至9月4日,三季度以来共计有4168家券商营业部15536次登上龙虎榜,成交总金额为2075.34亿元。其中,龙虎榜百强营业部的成交额达1423.32亿元,约占4168家营业部总成交额的68.58%。

上述4168家营业部中,有31家营业部龙虎榜成交额超过10亿元。三季度以来,东方财富证券“拉萨天团”龙虎榜成交额居首位,并占据龙虎榜成交额的前五名。

其中,东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部龙虎榜成交额为143.4亿元,排名第一,这也是唯一一家龙虎榜成交额超百亿元的券商营业部。东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部龙虎榜成交额为95.95亿元,排名第二。紧随其后的东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部、东方财富证券拉萨团结路第一证券营业部、东方财富证券拉萨东环路第一证券营业部龙虎榜成交额分别为94.92亿元、93.28亿元、57.79亿元。这与东方财富证券将互联网开

龙虎榜成交额前十名营业部(单位:亿元)

东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部	143.4
东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部	95.95
东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部	94.92
东方财富证券拉萨团结路第一证券营业部	93.28
东方财富证券拉萨东环路第一证券营业部	57.79
华鑫证券上海分公司	46.02
中信证券上海分公司	45.79
国盛证券宁波桑田路证券营业部	43.33
中信建投北京广渠门内大街证券营业部	36.72
国泰君安总部	31.19

户集中落户在上述几家营业部有关。

华鑫证券上海分公司三季度以来龙虎榜成交额为46.02亿元,排名第六;中信证券上海分公司龙虎榜成交额为45.79亿元,排名第七;国盛证券宁波桑田路证券营业部、中信建投北京广渠门内大街证券营业部龙虎榜成交额分别为43.33亿元和36.72亿元;国泰君安总部龙虎榜成交额也超30亿元。

此外,中信证券西安朱雀大街证券营业部、中金公司上海分公司、财通证券杭州上塘路证券营业部、国泰君安泰州鼓楼南路证券营业部等营业部三季度以来龙虎榜成交额均超20亿元。

国泰君安百强营业部上榜数量最多

三季度以来,在龙虎榜百强营业部中,国泰君安有13家营业部入围,排名第一;紧随其后的是华鑫证券和东方财富证券,分别有10家和8家;中信证券、华泰证券分别有7家和6家;中信建投有5家;中国银河证券有4家;东方财富、东亚前海证券、申港证券均有3家。

可以看到,头部券商在百强营业部中占得席位较多,作为中小券商的华鑫证券则比较显眼。华鑫证券除上海分公司龙虎榜成交额位列前十名外,还有华鑫证券成都交子大道证券营

龙虎榜成交总额前十名证券公司营业部买入前三名的个股

营业部名称	买入前三名		
东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部	大众交通	金龙汽车	上海贝岭
东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部	力源信息	大众交通	腾达科技
东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部	大众交通	力源信息	航天科技
东方财富证券拉萨团结路第一证券营业部	大众交通	金龙汽车	凯盛科技
东方财富证券拉萨东环路第一证券营业部	大众交通	腾达科技	香雪制药
华鑫证券上海分公司	拓维信息	精研科技	科创信息
中信证券上海分公司	寒武纪-U	西藏天路	明星电力
国盛证券宁波桑田路证券营业部	上海贝岭	大众交通	金龙汽车
中信建投北京广渠门内大街证券营业部	宗申动力	西藏天路	潍柴重机
国泰君安总部	上海贝岭	上工申贝	明星电力

数据来源/Wind,三季度以来截至9月4日制表/林倩

业部、华鑫证券上海宛平南路证券营业部、华鑫证券珠海海滨南路证券营业部、华鑫证券佛山南海海五路证券营业部等9家营业部三季度以来龙虎榜成交额也入围龙虎榜百强营业部。

智能网联汽车概念股受青睐

从龙虎榜成交总额前十名的证券公司营业部买入前三名的个股看,投资者三季度以来较为青睐智能网联汽车概念。智能网联汽车概念股大众交通在龙虎榜成交额前十名营业部买入前三名中出现了6次,出现次数最多。

中国银河证券汽车行业首席分析师石金漫

表示,此前五部门联合公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单,试点城市政策推出后,应用试点将充分利用前期测试区、车联网先导区、“双智”试点等试点工作的建设基础,推动智能网联汽车“车路云一体化”技术落地与规模应用。

万联证券计算机分析师夏清莹表示,“车路云一体化”应用试点项目的建设有望提升城市级智慧道路的覆盖率以及车载终端的装配率,不同层级试点城市的选取将有利于未来实现全国推广,推进我国智能网联汽车产业发展。具体建议关注智慧道路和车路云一体化平台的需求,以及路测智能终端产品需求的提振。