

# 沪指奋力站上3400点 新经济格局凸显新动力

证券时报记者 汤亚平

沪深两市周二携手低开高走,盘中保险、有色金属、煤炭等权重股虽然走势低迷,但受益于软件服务、互联网、卫星导航等强势股带动,创业板一改前日颓势,继续领涨大盘,涨幅逾3%,站到2500点整数关口之上;午后,迪士尼概念卷土重来,使得题材全盘皆活,高铁概念股尾盘大幅拉升,上证指数迅速冲上3400点。

## 中小创均破关键阻力位

从盘面来看,昨日各板块指数几乎全线飘红,其中互联网、软件服务、商业连锁、通讯设备等板块涨幅靠前;仅有保险、汽车等少数几个板块指数微跌翻绿。截至收盘,沪市上涨家数为756家,平盘185家,下跌155家;深市上涨家数为1237家,平盘314家,下跌216家。两市涨停板家数为110家,跌停板家数为4家。总的来看,昨日沪深两市仍然以震荡上涨为主,尾盘拉升再次彰显资金做多决心。

从技术面来看,10月初向上跳空突破以来,基本上沿着5日均线向上震荡攀升。股指均在5日、10日、20日等均线上方运行,同时各均线呈现发散状态,属于典型的多头排列走势。从均线系统来看,昨日上证综指大盘再度受到了下方5日均线的支撑,并快速逼近上方的60日均线,大盘周三有望强力攻上60日线。

目前创业板指、中小板指和深成指等关键指数都已经成功突破了60日均线的压制。创业板已经连续4个交易日在60日均线上方运行,中期走势向好,且伴随着量能跟进,既然深市主要指数站上了重要关口,上证指数突破60日均线也指日可待。目前创业板指已经率先修复了8月21日以来留下的三大跳空缺口。接下来,深证成指、上证综指将挑战回补8月24日留下的第二个跳空缺口。

## 成长性已成市场新动力

市场人士分析认为,此轮上涨主要是由成长性逻辑推动的。GDP增速6年来首度“破7”,倒逼经济新旧动能加速切换。李克强总理最近一周内三次提到“当前我国经济正处在新旧动能转换的艰难进程中”。房地产投资引擎熄火,钢铁、水泥等传统产能过剩行业增速下滑,出口压力加大,这些都预示着旧动能的减弱。与此同时,服务业占GDP比重超过50%,消费对经济增长的贡献率为58.4%,比投资高出15个百分点,继续担当经济增长第一动力,高新技术产业生产增速远超工业平均增速,表明经济增长新动能在崛起。

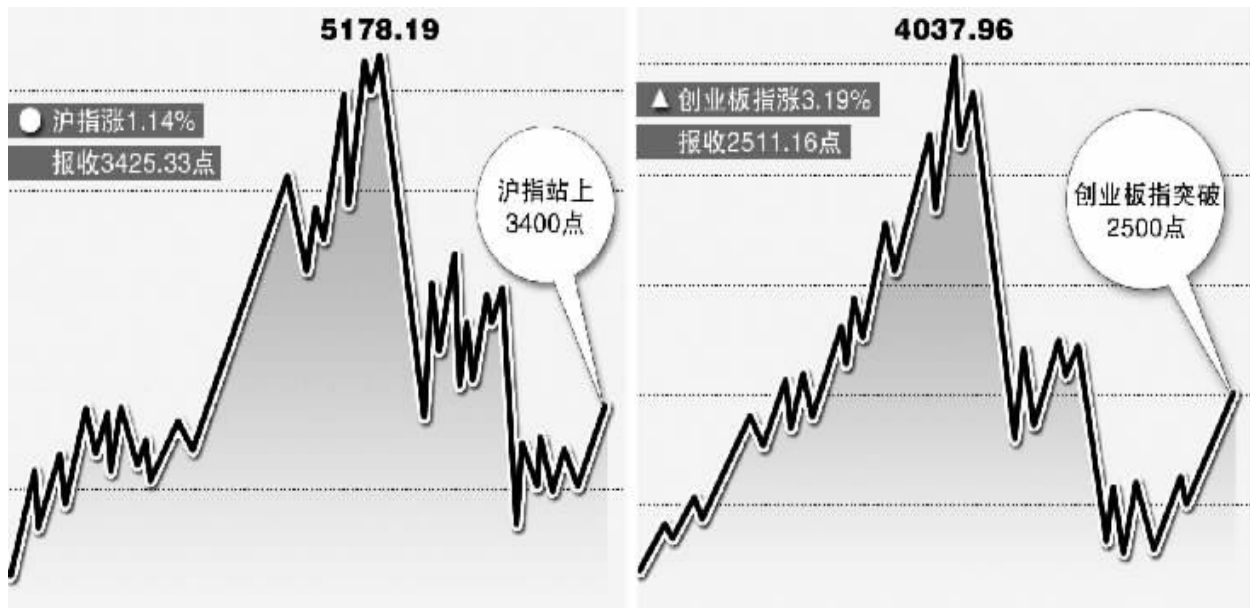
李克强总理提出下一步催生新动能的“两个升级”:一个是“大众创业、

万众创新”,与“互联网+”、中国制造2025”相结合,加快工业智能改造升级;另一个是消费升级。

商务部10月20日召开例行新闻发布会,新闻发言人沈丹阳表示,今年以来,商务部大力支持新型商业模式发展,特别是在支持跨境电商、市场采购贸易方式和外贸综合服务企业的三大商业模式创新上已经见到初步成效。

国家主席习近平本周访英更是举世瞩目。习主席再一次向世界传递了他对中国经济持续向好的坚定信心,展现新兴市场回暖的重要信号。英国首相卡梅伦此前宣布,习近平本周访问英国期间将带来超过300亿英镑(约合460亿美元,2956.5亿元人民币)的交易和投资。这些交易覆盖创意产业、零售、能源、卫生、科技、

金融服务、航空航天和教育等领域。根据安排,习主席将于10月22日参观英国卫星通讯公司Inmarsat,此举引发资本市场对卫星导航的关注。卫星导航、云计算、物联网、大数据、通信设备、计算机应用等板块均是一个大格局。分析人士认为,北斗导航应用产业正处于爆发式增长窗口期,这一板块将值得长期关注。



官兵/制图

# 中字头个股尾盘急速拉升

证券时报记者 郑灶金

昨日A股尾盘出现异动,最后20分钟沪指拉升幅度超过1%;而异动的原因,主要是以中国交建为代表的中字头个股集体拉升。另外,受大盘尾盘逆转走势的影响,期指尾盘也出现拉升。

经过多日上涨后,大盘昨日已出现疲态,沪指在14:30左右一度小幅跳水且翻绿,不过随后即放量拉升,沪指收盘大涨1.14%,重新站上3400点关口。或是受此影响,股指期货尾盘也出现拉升,例如IF1512尾盘一度翻绿,但收盘涨幅达到2.23%,且在A股收盘后的15分钟,IF1512继续大幅拉升;中证1511走势也类似。中字头个股尾盘快速拉升是股市逆转的主要原因。中国交建昨日尾盘直线拉升并封住涨停,短短20分钟涨幅约10%,同时成交量也跟随放大;其他个股中,中国电建、中国铁建均从翻绿直冲涨停,收盘均涨幅8%;中国中铁、中国中车、中国一重、中材国际、中国建筑、中国西电、中国化学等尾盘也纷纷拉升,收盘均大涨。

资金流向方面,根据Wind资讯统计,昨日尽管市场大涨,但A股资

金仍然是出现净流出,不过净流出金额较前日大幅减少,仅有42亿元;另外,昨日A股尾盘净流入金额达到18亿元。行业方面,计算机行业净流入金额最多,超过20亿元;商业贸易行业也净流入超过10亿元。而中字头个股较为集中的建筑装饰行业昨日净流入资金超过1亿元;个股方面,建筑装饰行业中,中国交建、中国建筑净流入金额均超过1亿元;中国电建、中材国际净流入金额均超过3000万元。

昨日异动的中字头个股,大部分属于铁路基建板块,有观点认为,市场预期国家主席习近平访英或带来铁路基建板块的投资机会是该板块昨日异动的原因之一,比如此前核电、体育板块均在同样的预期下一度大涨。

消息面上,10月19日,国家主席习近平抵达英国首都伦敦,开始对英国进行国事访问。另据商务部相关人士介绍,这次访问会达成一批重要的经贸成果。这些成果当中,既有政府间的协议,也有金融机构和企业间的合作项目,涵盖金融、能源、医疗、汽车、地产等多个领域。合作形式包括双边贸易、双向投资、技术合作、金融合作和战略合作等等,涉及金额是

很大的,超过历次领导人访英的成果,充分体现了中英经贸合作的特点和未来合作的潜力。此外,在这次习主席访英期间,中国对外承包工程商会将与英国贸易投资总署共同举办“第四届中英基础设施投资与合作论坛”,以及一系列的访问。

此外,在对英国进行国事访问前夕,习近平10月18日接受了路透社采访。习近平称,中国已经成为世界制造业大国,突出优势是处于全球产业链中游,高铁、核电、汽车等一大批产业和装备处于国际先进水平,性价比好,符合很多国家的需求和承接能力。中国愿同包括英国在内的各国开展多种形式的国际产能和装备制造合作,把各自比较优势衔接起来,实现联动发展。

关于高铁板块的投资机会,国泰君安认为,“一带一路”战略有望持续带动铁路设备板块;目前中国高铁具备性价比、工期短、适应多样地形气候的三大优势,契合“一带一路”沿线国家的降低财政成本的切实需求;随着该战略不断向海外延伸,高铁设备出海的步伐将呈现加快节奏。投资标的方面,推荐康尼机电、众合科技、博深工具、晋亿实业、中国中车等。

# 石墨烯与体育产业 有望搭乘习近平访英顺风车

证券时报记者 余胜良

中国国家主席习近平对英国的国事访问19日开启,为期4天访问成为全球焦点,从访英行程来看,接下来石墨烯和足球概念可能会成为炒作热点。

这次习近平主席访英,有一个150人的中国企业家代表团随行。据中国英国商会相关人士介绍,此次访英的代表团成员集中在基础设施、金融、保险、汽车等行业领域。其实领导人随行企业家,主要跟交流合作内容有关,比如习近平主席访美时,也曾率领一个150人的企业家代表团,其中双汇和万向在美国有投资,而这次随行有安邦保险、海航掌门人也是如此。

从前期媒体报道看,中英合作将集中在核电、高铁上,所以这次访英有不少基础建设的中国企业家,比如中广核董事长贺禹、中国核电集团副总经理俞培根、中国建筑材料董事长宋志平、三一集团董事长梁稳根。有不少企业家将这次活动作为宣传舞台,比如比亚迪掌门人王传福将在英国展示全球首台纯电动双层公交大巴,同时签订合作协议。

从这次访英企业家名单来看,中国企业在一些制造业正走进高端领域,可以参与全球竞争。所谓行业并无高下之分,关键是要做到有竞争力。从中国随行企业家名单可以

看出访问国的经济特点,有些国家科技发达,中国就组织高新企业企业家多一些,有些国家资源丰富,中国资源类企业家就多。

领导人出行,还是希望中国企业能够走出去,促进双边合作。21日下午习近平主席要参观华为公司,这无疑可以增加华为公司在英国曝光度,有利于其开拓市场。不过华为目前还没上市。

习近平主席10月23日的两场活动,预计将成为中国资本市场热点。当日上午参观曼彻斯特大学国家石墨烯研究所。

曼彻斯特大学有全世界最领先的石墨烯研究,该大学石墨烯研究获得过诺贝尔物理学奖。中国资本市场也因此产生石墨烯板块,研究石墨烯门槛并不高,不少企业真真假假参与其中。每当石墨烯研究有突破,这些企业便会被炒作一次。

当日习近平主席还将参观曼城足球俱乐部。这个集团运营着包括曼城在内的多家足球俱乐部。随同习近平主席出行的乐视网董事长贾跃亭,已将乐视体育拆分成独立发展,发展体育产业雄心可见一斑。

据悉乐视体育与城市足球集团签署了战略合作协议,为城市足球集团及下属的四支球队(曼城、横滨水手、纽约城和墨尔本城)建立专属直播平台。

中国体育产业将迎来良机,中国国内体育类公司比如雷曼股份一个月来大涨已近翻倍。

# “妖股”继续横行 游资分享炒作盛宴

证券时报记者 赖少华

昨日,兔宝宝在复牌次日股价从跌停拉升至涨停,妖股名单再添一员。此前,特力A、海欣食品、暴风科技、潜能恒信等妖股都掀起涨停潮,将妖股炒作推向新高潮。分析发现,此类个股的连续上涨基本属游资推动。

## 多只个股巨幅震荡

在这波反弹行情中,特力A作为妖股典型表现最为淋漓尽致。在7月演绎了一个月暴涨4倍的神话之后,特力A近期卷土重来。

昨日,特力A股价再度出现大幅震荡,早盘高开迅速封上涨停,随后被大单砸开涨停板,一度跌约8%,此后又再度拉升,尾盘再封涨停,全天振幅高达18%,成交量也较上一交易日大幅放大,成交金额为17亿元,换手率达到15.10%。截至昨日收盘,特力A已连拉五个涨停。

不过,18%并非昨日两市最大的振幅,兔宝宝在复牌次日股价从跌停拉升至涨停,全天振幅达到20%。5月底起停牌的兔宝宝在本周一复牌一字跌停,昨日继续跌停开盘,不过开盘不久即打开跌停板,随后股价出现直线拉升,从跌5%左右直奔涨停,成交量达到14.9亿元,换手率高达28.10%。

兔宝宝9月28日发布重组草案,公司拟以5亿元收购多赢网络100%股权。多赢网络100%股权经审计账面值为984.16万元,而评估值却高达5.03亿元,增值率高达5008.44%。对于如此高的溢价率,深交所发布问询函,并就购标的高估值、盈利承诺等九项问题向上市公司发问。

值得注意的是,10月13日(兔宝宝股票高停牌期),泽熙投资携民生证券、上投摩根等对建材行业兔宝宝进行了调研,经营业绩无疑是各机构关注的焦点。兔宝宝透露,公司今年上半年净利润同比增长86%,预计全年增长100%左右,并预计2016年净利润同比增长50%-60%。同时2017年净利润也将实现较大增幅。

相较于特力A、兔宝宝,海欣食品的高换手率则是其成为妖

股的一大标签。昨日,海欣食品股价再度涨停,收获三连板,当天其换手率亦高达51.14%,成为两市最高。9月22日以来的10个交易日,海欣食品的区间日平均换手率达到了惊人的53%。

此外,高送转龙头暴风科技昨日也拉出第三个涨停,股价报收90.99元,成功实现“填权”。9月30日复牌的潜能恒信则继续其涨停之旅,昨日该股早盘震荡,尾盘再收涨停,实现十连板,复牌后股价大涨159%,上演深V反转。

## 游资席位接力炒作

盘后数据显示,游资成为上述妖股连续大涨的最大推手。9月14日以来,特力A共计13次现身龙虎榜,机构仅在前4个交易日有过亮相;其余时间均是游资席位在炒作,且为多路游资接力炒作。此外,游资席位多属边打边撤,如10月14日-16日,华泰证券厦门厦路证券营业部买入5160万元的同时卖出了5906万元,该营业部昨日买入金额则只有区区54万元,成功实现获利离场。而作为昨日买入特力A最多的营业部,兴业证券南宁民族大道证券营业部近期并未现身龙虎榜,这或意味着游资完成了新一轮接力。

兔宝宝昨日的龙虎榜显示,前五买入席位均为游资席位,杭州游资成为昨日该股炒作主力。其中,前三席位中信证券杭州四季路证券营业部、中信证券股份杭州市心南路证券营业部、中信证券股份杭州凤起路证券营业部,分别买入1.23亿元、5.796万元和4262万元,合计买入2.723亿元。卖方席位中,一机构席位卖出了1.25亿元居首,中信证券股份杭州市心南路证券营业部和海通证券杭州文化路证券营业部分别卖出了4966万元和3621万元。分析认为,兔宝宝股票在高位复牌后出现补跌,昨日股价巨震不排除是杭州游资的自救行为。

暴风科技最近三日的行情也是由游资在接力炒作。参与特力A炒作的华泰证券厦门厦路证券营业部同样是推动暴风科技持续上涨的一大主力。该营业部近3个交易日在买入7904万元暴风科技的同时卖出了8481万元。此外,著名游资中信证券上海溧阳路证券营业部也现身暴风科技龙虎榜,该营业部买入7584万元的同时也卖出了8372万元。

# 资金风格指数重回历史高位 A股结构性行情有望延续

中国上市公司研究院

9月中下旬以来,A股市场逐步摆脱前期大幅下跌的阴影,出现了恢复性上涨。在这一过程中,创业板指数充分发挥了领头羊的作用,带动各大指数联袂走强。中国上市公司研究院编制的资金风格指数显示,当前市场资金对小盘股的追捧程度已快速回到历史高点。这也预示着,在未来一段时间,小市值成长股仍将成为市场的主流热点,从而令A股市场的结构性行情得以延续。

资金风格指数是中国上市公司研究院编制的衡量市场资金风格变化的指标,计算公式为:资金风格指数=中证500指数成交金额/沪深300指数成交金额。该指数反映了资金在中小盘股与大盘蓝筹股中成交对比,如果该比例处于波动区间的高位,则说明

对应时间段市场资金主要聚焦于小盘成长股,反之则说明市场资金更为关注大盘蓝筹股。

从2005年至今的资金风格指数变化趋势来看,基本以0.6为中轴上下波动,也就是说中小盘股的成交金额为同期大盘蓝筹股成交金额的60%。其波动的上轨为0.9附近,下轨为0.3。去年下半年,资金集中涌入以金融股为代表的大盘蓝筹股,推动蓝筹股集体走强,A股市场也走出了一轮全面性牛市。尽管6月中下旬之后,A股市场出现大幅调整,但由于国家队救市资金的深度介入,大盘蓝筹股得到强力护盘,资金风格指数在7月7日还创出0.16的历史新低。此后,随着股指的继续走低,市场风险不断释放,投资者情绪逐步恢复平稳,资金也重新向小盘股聚集。特别是9月9日之后,资金风格指数就一直维持在0.6

的中轨之上,这也为近期小盘股的持续上涨埋下了伏笔。上周二,中证500指数成交金额达到1670亿元,逼近了沪深300指数1749亿元的成交额,资金风格指数飙升至0.95的历史高位。近期资金风格指数持续高位震荡,始终在0.80之上,显示市场对于中小盘成长股的热情依然不减。

近期资金对小盘股的追捧还集中体现在创业板市场上。昨日,创业板指数突破2500点整数关口,上证指数盘中屡创冲击3400点未果,最后也在大盘蓝筹股拉升的带动下一举突破3400点整数关口。不过,从当前的资金流动状况来看,蓝筹股可能依然不具备持续走强的资金面支持。

从历史数据来看,在2009年8月之前,资金风格指数大部分时间都在0.6之下运行。而在2009年8月之后,资金风格指数超过0.6成为新常态。

这一变化的背景是,中国经济进入全面的结构性调整阶段,新兴产业获得快速增长,在国民经济中的比例不断提升,因此,其在A股市场市值占比也自然水涨船高。

国家统计局本周一公布的数据显示,三季度国内生产总值(GDP)同比增长6.9%,这是我国GDP同比增速近6年来首次跌破7%。分产业看,第一产业增加值39195亿元,同比增长3.8%;第二产业增加值197799亿元,增长6.0%;第三产业增加值250779亿元,增长8.4%。从上述数据来看,第三产业对经济增长的贡献仍在进一步上升。在第三产业中,地产销售的贡献较为突出,而新兴服务业的投资和并购活动的增加也起到了明显的效果。因此,从上述分析来看,新兴产业中小盘股近期的上涨并未完全脱离基本面,未来仍有较大概率成为市场的主流热点。(研究员:万鹏)