

# 沪指尾盘急挫近4% 机构建议关注破净蓝筹股

证券时报记者 郑杜金

A股暴涨暴跌似乎已成常态了。沪指前日暴涨近5%，昨日却没能延续强势，尾盘出现跳水，失守3100点，尾盘的跳水幅度高达近4%。盘后交易公开信息显示，机构昨日买入多只沪市和深市主板个股，卖出多只创业板和中小板个股，同时多只尾盘跳水的个股出现机构卖出的身影；另外，游资也加入了抛售的行列。

## A股尾盘急速跳水

尽管前日A股大涨，但昨日沪指仍然低开，随后一度跌逾1%；不过，在消化完获利盘后，大盘又顽强上攻，一路震荡上行，午后一度涨逾1%，站上3200点。但近期市场投资者心态谨慎，在3200点之上，抛盘大量出现，午后14:30左右，A股扭头向下，连续几波猛烈杀跌，截至收盘，沪指大跌2.10%，几乎收于全日最低点位。

盘面上看，无论是权重股还是题材股，均普遍在尾盘跳水。如中国石油在尾盘短短半个小时从涨近1%跌至逾2%；交通银行、民生银行等银行股也在尾盘下挫；另外，昨日尾盘涨停个股数量也迅速减少，不少个股纷纷打开涨停板。例如信息安全概念股昨日一度出现涨停潮，板块内超过10只个股涨停，但收盘时仅绿盟科技与美亚柏科两只个股涨停。

市场分析人士认为，投资者近期心态不稳是造成A股尾盘频频跳水的原因之一。另外，消息面上，也存在一些不确定因素，比如美联储本周将决定是否加息，而一旦加息将对全球金融市场形成一定的影响。国内方面，股指期货交割日将到或许也对昨日的市场形成一定的冲击，毕竟A股一直有所谓期指交割日魔咒的说法。

而盘后交易公开信息显示，沪市和深市主板个股获机构青睐，共有多只个股获买入，而创业板和中小板的多只个股被机构卖出。例如沪市的

北部湾旅、恒通股份均获机构净买入，两只个股均为次新股；深市主板中的浪潮信息、绿景控股、神州高铁均获机构净买入。

不过，昨日多只尾盘跳水的个股出现机构卖出的身影。例如经纬纺机（该股尾盘从翻红至触及跌停，被1家机构卖出）、甘肃电投（该股尾盘也一度跌停，盘后数据显示，有3家机构卖出）、森源电气（该股尾盘跳水至跌停，盘后数据显示有3家机构卖出）。

游资方面，市场活跃游资聚集的多家营业部也频频出现于多只个股的卖方席位。例如国泰君安证券上海福山路证券营业部、光大证券佛山绿景路证券营业部、华泰证券成都蜀金路证券营业部、中信证券上海溧阳路证券营业部等。

## 后市走向仍扑朔迷离

A股近日暴涨暴跌，后市走向也不明朗。巨丰投顾认为，从技术面看，

市场连续两日放量反弹，题材股出现集体反弹，有利于大盘的企稳，是非常积极的信号，但尾盘快速跳水显示市场情绪尚不稳定。当市场企稳时，可以适当抄底跌破净资产的蓝筹股。

申万宏源也认为，从目前看，行情表现仍欠稳定，后市以震荡为主，关注美联储是否降息对全球市场的影响。在A股市场缺乏自身方向、随全球股市大流而行的背景下，短线美联储会议结果将会对A股后市表现产生影响，值得关注。操作策略方面，以观望为主，逢低吸纳。

兴业证券则认为，深秋之前的股市，处于构筑“市场底”的黎明之前；三季度后期最迟到10月上旬，做空动能将进一步衰减，利空出尽，就像弹簧越压反弹越有力，反弹动能不断孕育。根据利空出尽的时点分析，快则在9月底“习奥会”前后，晚则在10月中旬召开的十八届五中全会前后，最迟在中央经济工作会议前，将出现利空出尽之后的大级别行情。

业内人士认为，目前市场波动幅度加大，主要是信心不稳，情绪易受各方消息影响。上周末开始，监管部门“去杠杆”的消息增多，场外资严查引发了券商与信托之间的争议。在此背景下，市场出现成交额快速萎缩的情况。而9月15日，监管部门对配资清理工作陆续表态，稳定了市场预期。券商称账户清理不会“一刀切”，配资清理放缓的消息获确认，市场交易活跃度再次提升。

可是，一波未平一波又起。美联储周四晚间的利率决定被市场迅速放大。有人认为，北京时间周五凌晨

# A股尾盘百点跳水藏玄机

证券时报记者 汤亚平

周四A股早盘低开震荡并逐步回暖，午后三波上行，大盘一度突破3200点，创业板则大涨近5%，正当大家庆幸“黑色星期四”魔咒被破除，诡谲的尾盘杀跌又来了。谁也难以相信最后半小时就把大盘砸跌2.1%，创业板则仅收涨0.37%，20分钟跌幅达4%以上。从盘面上看，周四仅有互联网信息、软件及系统、航天军工3个板块飘红，418只个股上涨，近1900只个股下跌。

从K线形态上看，大盘昨天在20日线下方收了一个带上影线的小阴线，明显受阻于20日线，换言之，空头正是利用这个位置的压力进行突袭，让市场抄底资金再度陷入一片恐慌之中。

事实上，造成昨日A股跳水的主要原因不是技术上的压力，而是由恒指的突然跳水引起的。可恒指昨日收盘只跌了0.51%，这根本算不得大跌。而且恒生国企指数、恒生中资指数等几乎全线飘红，而且昨日亚太股市也多数上涨。由此看来，A股暴涨暴跌的病根并没有破除，也就是说，A股市场尚有股灾后遗症，一旦风吹草动，投资者就成了惊弓之鸟。

业内人士认为，目前市场波动幅度加大，主要是信心不稳，情绪易受各方消息影响。上周末开始，监管部门“去杠杆”的消息增多，场外资严查引发了券商与信托之间的争议。在此背景下，市场出现成交额快速萎缩的情况。而9月15日，监管部门对配资清理工作陆续表态，稳定了市场预期。券商称账户清理不会“一刀切”，配资清理放缓的消息获确认，市场交易活跃度再次提升。

可是，一波未平一波又起。美联储周四晚间的利率决定被市场迅速放大。有人认为，北京时间周五凌晨

2点，若美联储宣布9月升息，那么将是近10年来美国首次升息，美国“零利率”时代终结，全球金融市场必将发生大的异动。也有人认为，美国加息炒到现在，早已消化的差不多了，况且美国每次利率决定后中国股市都是涨的，所以美国无论这次加不加息，都不会改变A股的自身运行节奏，而且大概率因利空出尽也会涨。况且多数国内外分析师希望靴子早日落地，明晨美联储更大的可能性是将加息的时点推迟到今年年底或明年。

倒是中美首脑会将更加吸引投资者的目光。市场消息称，习近平主席访美将谈三大项目：第一个项目是中国修建的美国高铁明年开工，从赌城到好莱坞只要1.5小时；第二个项目是中美两国在非洲开展合作，开发清洁能源；第三个项目是联合中美巨头集思广益，建立中美建筑节能基金会。

至于周五的期指交割日，这一次的交割非比寻常，因空方有大量合约不得不裸平仓，因而周四砸盘很可能为降低平仓成本的回光返照。空头“武功”被废，周五交割不可能出现空头肆虐的情形。昨日尾市暴跌，不排除主力刻意砸盘诱空洗盘或打压吸筹，做空动能已经释放较为充分，也没有多少空间给主力去拉高出货，因此投资者还是要握牢手中的筹码，不要在当前位置盲目去割肉。

综上所述，目前并没有太大的实质利空，而且当前热点依然活跃，潜力股很多。震荡反弹仍将是后市主旋律，对于昨日尾盘跳水无需恐慌，中期可大胆逢低建仓。从中期角度看，目前基本面逐步向好，逢低可分批布局，尤其是政策导向明确、尚未被挖掘的地方国企改革以及具有代表新经济增长优势的成长股，未来上行潜力颇大。

# 筑底周期尚未完成 反弹有赖量能支撑

西部证券 王璐

周四A股市场冲高回落，尾盘抛压涌现，指数快速跳水并跌破5日均线支撑。在管理层维稳举措下，近期市场重心有所企稳，但经济下行压力、美联储加息与否以及配资清理程度等不确定因素的存在，仍导致了投资者谨慎、敏感情绪的加剧。在政策托底、技术压力以及市场情绪的综合作用下，市场筑底过程有望继续展开，但后期反弹的进一步深入仍缺乏量能支撑。预计短线市场仍将以盘整的走势为主，核心波动区间将在2850-3300点之间。

从周四市场表现来看，场内热点有所铺开，各个板块均一度出现不同程度走强，但分化格局依然较为明显。一方面，网络安全、大数据等主题概念表现活跃，并一度带动创业板整体走强，但估值泡沫的存在和大小程度，依然使得中小市值品种之间出现了差异性走势，这一特征在尾盘指数回落的过程中愈加突出。这也表明，中小创的阶段性活跃目前还未形成全面的板块效应和赚钱效应，难以进一步吸引资金入场。

另一方面，权重品种整体表现平淡，在周初的积极护盘后，银行、保险等板块反弹明显乏力，这一是由于资金调仓换股要求的存在，同时更多是来自资金量级水平的限制。整体来看，目前A股正处于阶段性筑底过程之中，近期两市频繁上演千股跌停和

千股涨停的极端局面，量能波动明显，场内资金博弈的加剧也凸显出市场心态的浮躁。同时不能忽视的是，去杠杆的持续推进依然对多方信心形成了较大负面影响，量能水平已连续多日处于单市不足5000亿的低迷状态下。即便在指数上涨中，量能放大的程度也较为有限，资金参与意愿的不强烈也映射出投资者对后市预期的不确定。

结合技术面来看，近期沪指在5日均线一带连续宽幅震荡，上方均线 and 跳空缺口所带来的双重技术压制不容小觑。同时日K均线系统已形成明显的空头排列，配合当前低迷的量能水平，短期内市场还难以快速走出弱势格局，指数仍存在考验前期低点2850点可能。不过后续市场也不必过度悲观，一方面经济数据不佳也倒逼了宽松政策的持续出台，近期管理层大力推进国企改革，各项改革红利的不断释放，也有助于市场酝酿新的结构型热点；同时在美元强势挤压我国流动性环境之际，经过近期央行公开市场操作，中短期资金价格已开始趋于稳定，适度宽松的货币环境将有助于维系市场中长期的增量资金规模。

此外，在空头力量连续释放之后，板块估值的大幅回落使得部分优质品种已存在不小的价值洼地，估值回归要求的存在有望吸引部分中长线资金的投资。对于后市来说，阶段性底部能否明朗，关键看量能是否有效放大。

# 机构净买入11股 信息安全概念受宠

证券时报记者 陈文斌

昨日，A股上演过山车行情，沪指冲高回落，尾盘迅速放量跳水，沪指最终收跌2.10%失守3100点，深成指跌1.52%。两市成交额较上一交易日增加近两成。板块方面，信息安全概念大涨3%，国产软件、铁路基建、云计算等概念也逆市飘红。特钢、体育、央企改革等概念跌幅超3%。

深交所龙虎榜数据显示，26只个股出现在机构席位，较上一交易日增加5只个股，其中机构净买入11只个股，净卖出15只个股。从资金面看，机构买入4.04亿元，卖出9.89亿元，机构净卖出5.85亿元，净卖出额较上一交易日有所减少。从龙虎榜数据来看，机构资金在昨日尾盘的跳水时段，并没有明显出货迹象。值得一提的是，信息安全概念股获得机构资金关注，该概念板块领涨两市。

机构净买入的11只个股当中，计算机行业个股就占了5只，可见机构资金对该板块相当关注。11只个股中，净买入额排名前五的个股分别为浪潮信息、卫士通、辉煌科技、新嘉联、神州高铁，买入额分别为2618万、2384万、2331万、2007万及1943万。机构净买入前五的个股中，计算机行业个股占据前三名，浪潮信息涨超7%，卫士通涨超4%，辉煌科技涨超3%，其中，浪潮信息、卫士通均为信息安全概念股。

国家主席习近平将于9月22日至25日对美国进行国事访问。根据此前媒体报道，两国领导人将就纪念世界反法西斯战争胜利70周年、网络安全等交换意见。中美两国都是互联网大国，在当前网络空间事端频发、网络安全威胁不断上升的大背景下，双方

加强网络安全领域互信与合作尤为重要，网络安全概念股迎来利好。

今年上半年，信息安全上市公司整体收入增速达到43%，净利润增速达到254%，远超计算机行业平均水平。据媒体，网络安全行业2016年整体估值在50-60倍之间，对比美国同行业公司估值已经进入长期价值投资区间，习近平访美将成为短线催化剂，受益政府、企业和个人市场高景气度今明两年将迎来业绩加速拐点。

机构昨日净卖出15只个股，净卖出额前五的个股分别为云南铜业、森源电气、省广股份、威创股份、黄海机械，净卖出额分别为2.34亿、0.98亿、0.78亿、0.77亿、0.59亿。其中，净卖出额前四个个股均为近期复牌补跌个股，云南铜业、森源电气、威创股份收盘跌停，省广股份大跌9.7%，4只个股成交均出现放量。在次前一交易日，复牌补跌股也遭到机构资金大幅甩卖。

广州万隆认为，虽然配资清理放缓确认，但两融余额却在持续下降、且两市量能也不能有效放大，这意味着大盘就算反弹，也只是 once 超跌反弹而已。毕竟，伞型信托的持续去杠杆仍或会继续，其对市场带来的冲击不会一下结束，后市行情仍以谨慎为主。

华讯财经认为，沪指近期有筑底整理态势，基本是在3000-3200点上下窄幅震荡整理。在这种反弹高度有限的空间里高抛低吸是目前整体弱势市场的有效交易策略；热点围绕超跌小盘股、题材股、上海本地股展开，短线投资者可重点关注这些板块。

招商证券认为，在20日均线压力下，市场显得信心不足，而且周五凌晨将公布美联储加息决议，投资者普遍预期如加息则市场将下跌，如不加息也会高开低走。尾盘放量跳水应该理

解为投资者对此预期的博弈结果。随着明天加息因素落地，在美联储下次加息前全球市场将迎来短暂的空窗期，因此加息因素对大盘的影响将在明天暂告一段落；以创业板为代表的中小盘成长股之前因为清理配资去杠杆平均已经跌去了70%左右，股价目前

9月17日机构买卖情况					
名称	涨跌幅（%）	机构席位买入(万元)	机构席位卖出(万元)	机构席位净买入额(万元)	所属申万行业
浪潮信息	7.47	2618.46	0	2618.46	计算机
卫士通	4.19	5782.55	3408.4	2384.15	计算机
辉煌科技	3.70	2331.13	0	2331.13	计算机
新嘉联	-3.31	2007.3	0	2007.3	电子
神州高铁	1.59	1943.39	0	1943.39	机械设备
光韵达	-9.99	1005.54	0	1005.54	电子
天玑科技	7.05	2612.68	1528.07	984.61	计算机
新研股份	-6.26	4481.89	3513.59	968.3	机械设备
绿景控股	-9.98	623.03	0	623.03	房地产
汉鼎股份	-9.98	497.25	0	497.25	计算机
大立科技	-9.99	38.43	0	38.43	电子
天马股份	10.03	2.64	383.53	-380.89	机械设备
台康变频	-10.00	0	673.7	-673.7	电气设备
经纬纺机	-10.01	0	1223.94	-1223.94	非银金融
永贵矿业	10.00	0	1274.64	-1274.64	机械设备
甘肃电投	-7.75	1404	2585.64	-1281.64	公用事业
通富微电	-9.98	0	1545.54	-1545.54	电子
绿盟科技	10.01	0	2499.87	-2499.87	计算机
七喜控股	10.00	0	2525.33	-2525.33	计算机
佐力药业	-9.95	0	2504.12	-2504.12	医药生物
安硕信息	-0.60	596.93	5235.14	-4638.21	计算机
美海机械	5.36	0	5392.53	-5392.53	机械设备
威创股份	-9.99	2094.82	9784.04	-7689.22	计算机
省广股份	-9.70	12327.9	20166.81	-7838.91	传媒
森源电气	-9.97	0	9512.79	-9512.79	电气设备
云南铜业	-10.01	0	23428.37	-23428.37	有色金属

陈文斌/制表 官兵/制图

# 全球“最惨资产”开始逆袭

证券时报记者 吴家明

美联储的利率决议牵动全球市场的目光，但一些今年以来表现“最惨”的资产却在美联储公布决议前悄悄展开了一轮反弹，引起一些投资者的注意。

今年对于新兴市场 and 全球大宗商品来说是非常残酷的一年。伴随着美联储加息预期以及多国经济增速放缓，铜、石油、镍、土耳其货币里拉、马来西亚货币林吉特等资产都遭受重挫。不过，在美联储宣布利率决定之前，新兴市场货币和全球主要大宗商品一改此前的大幅下跌态势，开始集体走高。

近段时间以来，MSCI新兴市场货币指数出现自2014年初以来持续时间最长的涨幅，虽然该指数触底反弹幅度并不大，但鉴于此前大幅度的下跌，目前这波上涨还是很明显。与此同时，大宗商品价格也出现上涨，国际油价在本周三飙升超过5%，国际铜价同样上演了反弹行情。而在昨日，智利突发大地震，国际期铜价格涨至近两个月的高点。

彭博社指出，尽管此前市场存在美联储开启货币紧缩周期的预期不利于新兴市场和大宗商品的说法，但上述资产最近的这波上涨行情看起来并不是受到美联储将推迟加息的预期推

动。事实上，美国短期国债利率已经接近多年以来的最高水平，美联储即使加息也将是个缓慢的过程。接下来，投资者应当观察这些资产价格是否会形成上行趋势。

此前，巨幅震荡成为全球股市的代名词。在8月中下旬的两周时间里，全球股市市值一度“蒸发”超过5万亿美元。随着美联储利率决议临近，海外股市近日表现整体平稳。亚太股市昨日涨跌互现，日本股市日经225指数收涨1.4%。摩根大通分析师Mislav Matejka表示，无论美联储是否加息，对股市的影响都将是正面的。如果美联储决定加息，同时安抚市场称加息

将是循序渐进的过程，这对市场将会是利好。如果美联储推迟加息，说明美联储了解市场的关注重点并作出针对性的响应。全球最大的资产管理公司贝莱德认为，经过此前大跌之后，美国股票依然较为昂贵，而亚洲（包括日本和亚洲新兴市场）股票相比其他地区更具吸引力。

不过，依旧有分析人士认为，新兴市场货币的集体贬值风险并未消失，年内乃至明年进一步贬值的压力仍然存在。北欧银行首席分析师斯文森预计，新兴市场货币下半年将保持疲软，无论美联储什么时候加息，加息后新兴市场货币可能会经历一段低迷期。