市场继续缩量构筑底部

个股活跃板块全线上涨

城 涨跌牛熊榜

本周,A股市场整体呈震荡上升格局。上证指数周五收盘站上3200点,与深成指一起成功站上10日均线。

本周配资清理进行中,A股市场维持缩量。市场震荡反弹中,场外资金观望多、参与少,市场信心明显不足。由于期指和期权限仓、熔断征求意见等政策,对空头起到明显遏制作用,市场有望缩量中磨底。

本周个股跌幅榜中,威创股份、合康变频、云南铜业、中炬高新、广联达等个股周跌幅均在30%以上;涨幅榜中,七喜控股、光力科技、海博股份、杭钢股份、市北高新、锦江投资等周涨幅均超过50%。

所有板块整体反弹

本周,93个东财二级行业中,除银行板块外,92个板块均录得正收益。大阅兵前被大幅拉升的银行板块,本周跌幅最大。钢结构、增值服务、计算机软件、房地产服务、计算机硬件等板块的周涨幅均在17%以上。

截至本周五,上证50成分股静态市盈率为9.80倍,上证180指数成分股的静态市盈率为12.10倍。

利好政策密集推出

有统计表明,从6月28日定向降准以来,到9月7日推出《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》,72天中,管理层共密集推出20多项政策利好。

进入9月,宏观经济政策越来越强调"稳增长"。9月7日-9月8日两天,发改委共批复8个基建项目,总投资达到1400多亿元;同时,加快配电网建设改造。财政部近期表示,积极财政政策包括"适当扩大财政赤字",推进地方债置换。

虽然市场人气受暴跌影响,参与者信心不足,但分析认为,以上利好有利于维护市场中长线稳定,"政策底"或已明晰。唯一需要确认的是量能:真正的"市场底"还有待成交量有效放大的配合确认。

东方财富 **江成**

本周涨幅前列股票
(2015.09.07-2015.09.11)

代码	简称	涨幅(%)	收盘价(元)
002027.SZ	七喜控股	61.06	24.24
300480.SZ	光力科技	61.01	52.07
600708.SH	海博股份	55.54	14.31
600126.SH	杭钢股份	53.31	9.03
600604.SH	市北高新	53.22	14.51
600650.SH	锦江投资	51.44	32.15
000885.SZ	同力水泥	48.85	19.35
600576.SH	万好万家	47.42	25.71
600774.SH	汉商集团	46.18	18.96
002746.SZ	仙坛股份	45.91	29.78
603611.SH	诺力股份	45.82	26.67
600680.SH	上海普天	45.47	21.66
000609.SZ	绵世股份	44.51	14.74
002161.SZ	远望谷	44.42	13.20
600477.SH	杭萧钢构	43.70	11.41
603309.SH	维力医疗	43.63	60.90
300420.SZ	五洋科技	43.60	41.50
300245.SZ	天玑科技	43.48	20.13
000791.SZ	甘肃电投	42.49	13.18
300380.SZ	安硕信息	42.13	55.43
300166.SZ	东方国信	41.75	25.70
300486.SZ	东杰智能	41.75	32.90
002312.SZ	三泰控股	41.68	20.60
300143.SZ	星河生物	41.25	16.23
603718.SH	海利生物	40.83	33.01
002439.SZ	启明星辰	40.41	23.87
002494.SZ	华斯股份	40.31	11.80
600662.SH	强生控股	40.13	14.91
300334.SZ	津膜科技	40.02	24.35
600278.SH	东方创业	39.89	15.64

本周跌幅前列的股票
(2015.09.07-2015.09.11)

代码	简称	跌幅(%)	收盘价(元)
002308.SZ	威创股份	-34.42	20.31
300048.SZ	合康变频	-34.38	13.97
000878.SZ	云南铜业	-34.37	16.08
600872.SH	中炬高新	-33.86	14.30
002410.SZ	广联达	-31.82	17.12
002069.SZ	獐子岛	-31.73	13.49
600734.SH	实达集团	-31.70	6.70
002110.SZ	三钢闽光	-31.32	6.60
002367.SZ	康力电梯	-30.98	15.93
000959.SZ	首钢股份	-30.46	4.27
002586.SZ	围海股份	-30.42	7.80
002549.SZ	凯美特气	-28.06	10.46
002278.SZ	神开股份	-27.10	11.73
002248.SZ	华东数控	-27.07	12.18
600485.SH	信威集团	-25.88	26.35
000793.SZ	华闻传媒	-22.34	11.75
600873.SH	梅花生物	-20.41	7.41
002295.SZ	精艺股份	-20.18	13.45
600979.SH	广安爱众	-19.02	7.45
000720.SZ	新能泰山	-18.99	13.78
600355.SH	精伦电子	-18.98	16.78
000416.SZ	民生控股	-18.10	9.41
002471.SZ	中超控股	-17.15	18.11
000659.SZ	*ST中富	-15.33	3.81
603600.SH	永艺股份	-15.23	114.75
002734.SZ	利民股份	-15.08	25.91
600696.SH	匹凸匹	-13.91	9.72
300300.SZ	汉鼎股份	-13.79	22.89
600811.SH	东方集团	-13.51	8.64
002088.SZ	鲁阳股份	-13.17	12.07

本周资金净流入排行榜
(2015.09.07-2015.09.11)

代码	简称	净流入资金(万元)
600036.SH	招商银行	75990.52
600635.SH	大众公用	63972.01
600000.SH	浦发银行	59584.09
601985.SH	中国核电	51153.50
600611.SH	大众交通	44549.92
601766.SH	中国中车	42796.44
601318.SH	中国平安	42725.94
600820.SH	隧道股份	40744.90
300104.SZ	乐视网	37309.81
600601.SH	方正科技	35914.36
600837.SH	海通证券	33748.09
600708.SH	海博股份	30364.57
601166.SH	兴业银行	29952.93
000977.SZ	浪潮信息	28350.31
600675.SH	中华企业	24826.09
002439.SZ	启明星辰	24159.66
600576.SH	万好万家	22913.39
002161.SZ	远望谷	22746.13
600797.SH	浙大网新	20126.74
000592.SZ	平潭发展	20060.30
600839.SH	四川长虹	19853.45
002312.SZ	三泰控股	18518.34
002405.SZ	四维图新	18339.43
300229.SZ	拓尔思	17851.25
600705.SH	中航资本	17838.79
600585.SH	海螺水泥	17764.79
300024.SZ	机器人	16401.18
600676.SH	交运股份	16326.11
300085.SZ	银之杰	16289.79
000516.SZ	国际医学	16269.81

本周资金净流出排行榜
(2015.09.07-2015.09.11)

代码	简称	净流出资金(万元)
601989.SH	中国重工	-370485.53
002024.SZ	苏宁云商	-253599.32
601718.SH	际华集团	-194830.03
000031.SZ	中粮地产	-178069.27
000793.SZ	华闻传媒	-149223.62
002471.SZ	中超控股	-99251.33
600006.SH	东风汽车	-84243.87
000930.SZ	中粮生化	-83098.67
601398.SH	工商银行	-81291.67
002410.SZ	广联达	-72349.65
002367.SZ	康力电梯	-70664.33
600893.SH	中航动力	-70559.57
000725.SZ	京东方A	-64846.54
000651.SZ	格力电器	-64784.92
600079.SH	人福医药	-63633.53
002586.SZ	围海股份	-59542.75
002242.SZ	九阳股份	-56146.83
600737.SH	中粮屯河	-55572.67
600023.SH	浙能电力	-53215.50
300315.SZ	掌趣科技	-52123.38
000883.SZ	湖北能源	-51321.33
601016.SH	节能风电	-50885.55
601390.SH	中国中铁	-50672.12
600895.SH	张江高科	-43956.56
300039.SZ	上海凯宝	-41804.46
000758.SZ	中色股份	-40999.25
000416.SZ	民生控股	-40241.05
600872.SH	中炬高新	-39550.94
000001.SZ	平安银行	-38615.70
603600.SH	永艺股份	-38234.19

本版数据来源:东方财富 Choice 数据

大盘反弹资金流入市场

城 资金流向

本周市场基本维持缩量震荡走势。沪指在8月下旬经历第二波千点暴跌后,证金再次出手增持维稳,加上管理层不断出利好呵护,目前两市似乎已止跌企稳,救市2.0初见成效。截止今日收盘,沪深两市温和反弹,周涨幅分别为1.27%和4.07%。

从资金流向来看,本周沪深两市累计净流出452.24亿,已连续两周流出小于千亿,资金流出有明显放缓趋向。

在政策二次托底救市下,本周市场信心逐渐恢复,股指超跌反弹。截止周五收盘,除银行板块外其他92个东财二级行业板块全线上涨,其中钢结构、增值服务和计算机软件等板块涨幅居前。从资金流向数据看(东财二级行业),本周资金净流入前五的板块为计算机软件、计算机硬件、公路铁路、燃气和通用设备,净流入资金分别为16.75亿、11.67亿、6.66亿、6.36亿和5.91亿;资金净流出前五的板块为船舶、房地产开发、零售、电力和服装家纺,净流出资金分别是39.55亿、39.26亿、33.05亿、26.39亿和25.05亿。

大众交通本周资金净流入4.45亿元,全市场排名第五。公司之所以受到市场资金的追捧,其投资逻辑主要在于:

国企改革方案的推出已经临近,预示着国企改革速度加快。那么地方国企改革最热门的上海市,拥有巨大的国有资产规模,仅国企或国企控股上市公司超过60家。而且上海多家国企已经开展了相关的资产整合,如仪电集团、国际集团等。因此,上海必然成为地方国企改革的领军者。

据悉上海迪士尼乐园将于2016年春季正式开园,业界预计,开业当年入园人数保守估计1200万人次。有分析认为,距离上海迪士尼开园还有半年时间,参照港股经验,迪士尼开业前半年行情最为火热,提前布局相关受益股有望获得超额受益。 东方财富 **季大伟**

融资余额下降势头止住

城 融资监测

经历了连续三周的快速下降,场内融资余额月初低见9591.54亿元,不足20个交易日融资存量降幅超过30%,远超同期股指跌幅,尤其是8月18日后两融余额遭遇了罕见的"12连降",直到本周才出现小幅企稳,滞后于股指的反弹。

截至9月10日,沪深两市融资余额为9841.95亿元,其中沪市为6198.86亿元,深市为3643.09亿元,两市融资余额较上周回升250.41亿元,止住了连续三周的下滑。据Choice数据统计,本周85个可融资交易的东财二级行业中,融资余额净增加的有78个,占比91.76%,融资余额净减少的有7个,占比8.24%。行业中,融资增幅居前的行业为:房地产开发、零售、船舶、非银金融和电力。在个股中,一周融资金额增加居前的有:中国重工、际华集团、中国中车、百联股份和苏宁云商。

证监会机构部8月31日发文要求券商彻底清除违法违规的配资账户,清理整顿工作原则上要求在9月30日前完成,个别存量较大的公司不得晚于10月底前完成,部分小规模的本周五就要清理完毕。此举是监管层去杠杆的一记铁拳,本轮行情的基础就是以"融资+配资"为主导的杠杆资金炒作市,"去杠杆"无疑是打破了行情的内在逻辑,当前虽然关闭的是场外配资通道,但对正规的场内两融业务也会带来冲击。一来,清查杠杆资金,势必让券商对传统的融资业务风控升级,挤出部分先前默许违规的融资客;二来,使用配资、融资等杠杆资金的投资者风险偏好相近,严厉打击配资势必提升融资客的风险防范准备,在后续进行融资时更为谨慎,间接减少了市场参与资金。

所以,在管理层重拳规范杠杆资金入市规则之际,对于券商正规开展的融资业务也会产生一些负面影响,降低融资客的入市意愿,融资数据低迷的状态或将延续,两融数据作为牛熊风向标的作用有待长期修复。 东方财富 **水捷**

本周融资余额增加排行
(2015.9.07-2015.9.10)

代码	简称	融资净增加(万元)	代码	简称	融资净增加(万元)
601989.SH	中国重工	83708.54	600655.SH	豫园商城	17039.00
601718.SH	际华集团	49075.28	600276.SH	恒瑞医药	16955.33
601766.SH	中国中车	29511.68	600820.SH	隧道股份	15552.89
600827.SH	百联股份	26783.29	600770.SH	综艺股份	15000.28
002024.SZ	苏宁云商	24231.11	600252.SH	中恒集团	14611.49
600893.SH	中航动力	23971.95	000883.SZ	湖北能源	14401.75
300104.SZ	乐视网	23621.65	601106.SH	中国一重	14338.80
600895.SH	张江高科	23291.30	000777.SZ	中核科技	14221.92
002242.SZ	九阳股份	21608.00	000541.SZ	佛山照明	14162.71
600662.SH	强生控股	20715.23	600108.SH	亚盛集团	14121.16
600750.SH	江中药业	20545.10	000100.SZ	TCL集团	13931.90
600503.SH	华丽家族	19741.93	000425.SZ	徐工机械	13108.64
601169.SH	北京银行	19641.57	600649.SH	城投控股	12896.03
300024.SZ	机器人	18186.86	000592.SZ	平潭发展	12649.31
600500.SH	中化国际	17935.38	002025.SZ	航天电器	12513.14

本周融资余额减少排行
(2015.9.07.31-2015.9.10)

代码	简称	融资净减少(万元)	代码	简称	融资净减少(万元)
601872.SH	招商轮船	-9985.43	600596.SH	新安股份	-5884.49
600570.SH	恒生电子	-9623.10	600288.SH	大恒科技	-5853.77
600060.SH	海信电器	-8289.69	002223.SZ	鱼跃医疗	-5732.68
000831.SZ	五矿稀土	-8032.95	601919.SH	中国远洋	-5650.23
600557.SH	康缘药业	-7510.82	300226.SZ	上海钢联	-5640.96
002594.SZ	比亚迪	-7224.96	300199.SZ	翰宇药业	-5579.78
600536.SH	中国软件	-7170.03	600831.SH	广电网络	-5384.47
600026.SH	中海发展	-6972.74	600187.SH	国中水务	-5100.07
600063.SH	皖维高新	-6561.92	600804.SH	鹏博士	-4683.09
600048.SH	保利地产	-6466.80	002152.SZ	广电运通	-4615.86
000878.SZ	云南铜业	-6404.37	002202.SZ	金风科技	-4607.29
600999.SH	招商证券	-6386.88	600289.SH	亿阳信通	-4504.91
002642.SZ	荣之联	-6283.03	000151.SZ	中成股份	-4453.50
002450.SZ	康得新	-6270.16	600406.SH	国电南瑞	-4315.78
601939.SH	建设银行	-5986.31	000768.SZ	中航飞机	-4072.96