



A股强势反弹 重回3100点

创业板指大涨近5%，收复2000点



CFP供图

9月秋意渐浓，上周资本市场也堪称“多事”。尽管沪指周线小幅收阴，但一系列困扰市场的不确定性在上周得以缓解。而昨日A股市场在此前美股大跌的背景下低开高走，有望进一步提振市场情绪。昨日，上证综指重返3100点，深证成指录得逾3%的较大涨幅。创业板指数表现继续强于两市大盘，大涨近5%后收复2000点整数位。 综合新华社、新浪财经

两市延续普涨格局

当日上证综指以3072.09点小幅低开，早盘回落至3060.86点后开始震荡走高。重返3100点整数位后，沪指继续稳步上行，尾盘以接近全天最高点的3156.54点报收，较前一交易日涨58.62点，涨幅为1.89%。深证成指收盘报10176.73点，涨325.95点，涨幅达到3.31%。创业板指数表现继续强于两市大盘，大涨4.83%后，以

2079.06点报收。伴随股指上行，沪深两市延续普涨格局，仅70余只交易品种收跌。不计算ST个股和未股改股，两市逾200只个股涨停。除银行板块逆势微跌外，其余行业板块均录得不同涨幅。旅游餐饮、贸易服务、电气设备、供水供气等板块涨幅靠前。概念股方面，油气改革概念表现抢眼，整体涨幅高达逾5%。

市场有望走出中级反弹行情

分析人士称，虽然昨日创业板突破了短期压力20日均线，但这条趋势的上轨并没有突破，目前这个上轨的点位在2100点附近，也就是说创业板2100点附近有较大阻力；而创业板目前的积极因素在于一部分个股已率先突破了自身的下降趋势，这对其他个股有正面引导作用的；小盘股最大的优势在于弹性极好，容易连续拉升，如果几只个股能够连续快速拉升，从而引发市场较强的赚钱效应，对整个市场来说都是好事。巨丰投顾认为，随着清理配资逐步走向尾声，市场有望走出中级反弹行情。但眼下，依旧建议投资者在控制仓位的前提下，适当抄底跌破净资产的蓝筹股和前期超跌的题材股。

东方证券认为，投资者风险偏好短期有望提升，市场可能震荡上行。注意风险，但更要把握机会。在政策宽松的大背景下，系统性风险被兜底，大股东增持有望提升市场信心。看好金融、交运、农业、电力和军工等板块，主题上看好国企改革、西藏主题、迪斯尼和二胎概念等。东北证券也认为，2850点展开的反弹仍在延续，且定性为修复性的超跌反弹行情；近期市场仍处于高波动的厚尾阶段，市场波动率则较大。操作上，冷静应对，以超跌反弹为核心主线，挖掘破增发价、破增持价、技术超跌等个股；当然，从近几个交易日的表现看，超跌的中小创正在逐步发生分化，这一点值得注意。 综合新华社、新浪财经

机构论市

国泰君安：A股大底或已浮现

国泰君安发布研究报告称，7-8月股灾负反馈集中体现，4季度有望回稳，近期财政加码迹象明显。一二线房地产销量持续回暖，但企业回笼资金后并未购地，三四线房产继续去库存，表现为营业税和契税增长较快，但土地出让收入、土地购置费、新开工面积低迷。 国泰君安表示，股市去杠杆

进入尾声，去泡沫部分跌出价值，大底或已浮现，但趋势还未出来，可能逐步筑底。资金充裕和无风险利率再降提供了条件，但改革信任重建和微观结构修复有个过程。估值不高不低，市场可上可下，这种情况短期向情绪靠拢。债市受财政刺激、猪价上涨、资本流出等影响波动，但不改资产配置的方向。

兴业证券：深秋行情已经启动

兴业证券认为，目前做空动能阶段性衰竭，信心恢复尚待时日，深秋行情在犹豫中展开。兴业证券分析称，深秋行情的演绎将有两种路径，路径一是众多等着“抄底”的人期待的理想状态，即还有“最后一跌”，跌到2500点左右，跌出更多带血的筹码，跌出更多“价廉物美量又足”的好股票，从而形成更强

劲的反弹。路径二是更可能实现的，即市场常常不按照人们的美好意愿运行，在当前相对尴尬的估值水平下开始犹豫地震荡反弹。此前在清理场外配资行动扩大化的背景下，兴业证券是按照第一种路径来预测行情启动的时间和空间的。但在清理配资的政策调整后，第二种路径的概率更大。 据网易财经

数据

A股8月“伤情”报告：机构大户再遭打击

8月份A股再度走弱，沪指全月累计下跌12%，跌幅与7月份相当，连续三个月收出阴线。中登公司日前公布的8月统计月报显示，机构与大户在8月份继续遭受打击。而此前6月份与7月份的数据显示，大户在股市下跌中连续两个月均遭受较大损失，而机构在6月份时损失不大，但7月份损失较大。

机构开户方面，社保基金7月份大幅开户46个，但8月份按兵不动；QFII在8月份的开户数也大幅下降。从月末投资者流通市值分布表来看，机构与大户8月份继续遭受打击。自然人投资者中，分界线在10万元流通市值，持有流通市值在1万以下以及1万-10万元两个区间的投资者数量均较7月份有所增加，分别增加了99万、38万，这可能是由两种原因形成的，一是新开户投资者，8月份新增投资者数超过136万；二是持股市值在10万元以上的投资者因市值缩水而形成。

而数据显示，上述第二种可能性也非常大。在10万-50万、50万-100万、100万-500万、500万-1000万、1000万-1亿元、1亿元以上这六个区间中，投资者的数量均较上月有所下降。其中，10万-50万区间的投资者数量减少了近70万。持流通股市值在500万元以上的投资者数据中，500万-1000万的，减少了1.79万名；1000万-1亿元的减少了8842名，1亿元以上的也减少了293名。

机构方面，情况也类似，不过增减的分界线提高至100万元，这也与机构普遍持股市值较个人投资者高相符合。数据显示，8月份时，持有流通市值在1万以下、1万-10万、10万-50万、50万-100万四个区间的机构数量均较7月份时有所增加，而100万元以上的四个区间的机构数量均有所减少。

其中，1亿元以上的机构减少数量最多，为534名；1000万-1亿元区间的机构数量也减少了超过400名。 据《证券时报》

热点聚焦

创业板亏损股反成香饽饽 机构牛散竞相建仓

根据深交所《创业板股票上市规则》的规定，创业板上市公司净利润连续三年亏损，直接退市，无ST过渡期，不允许借壳。于是，三年大限对于一些连续两年亏损的创业板公司来说，好比悬顶之剑。但是，记者注意到，不少连续亏损的创业板绩差公司反而得到了一些知名牛散和机构的青睐，并得其长线持有，其中深意值得玩味。

业绩堪忧 41家创业板公司上半年净利润亏损

自创业板2009年创设以来，有5家公司曾连续两年业绩亏损，包括万福生科、天龙光电、宝德股份、吉峰农机和星河生物。绩差公司各有各的困境，然而各个都能在三年大限之前扭转局势，成功保壳。其中，万福生科的业绩可谓一塌糊涂，公司2011年上市后一年便遭证监会立案调查，业绩迅速变脸；公司2012年、2013年净利润分别亏损341.62万元、1.88

亿元。但万福生科最终依靠转让子公司股权、获得政府补助以及债务豁免于2014年实现了扭亏。从2015年半年报业绩发布的情况来看，共有41家创业板公司净利润亏损。这其中，太空板业、迪威视讯、九洲电气、海联讯和科恒股份5家公司2014年净利润已经出现亏损，而九洲电气和海联讯预计今年三季度还将继续亏损，致使年度净利润可能为负。

牛散重仓 张寿清持有万福生科已达两年

历来亏损多重组。重组股最大的集中营恐怕就是低价亏损股。记者注意到，上述不少公司都得到了知名牛散或机构的重仓。牛散张寿清持有万福生科已达两年之久。2013年二季度，张寿清买入万福生科58.97万股，持股比例为0.44%，位列十大流通股东第二位。2015年一季度，张寿清增持股份至133.1万股，持股比例为0.99%。至2015年二季度，张寿清持股量不变，位列第一大流通股东。

另一牛散赵建平则重仓了天龙光电和宝德股份。前者的重组之路历经波折，后者的重组之路则姗姗来迟。另外，上文提到的2014年业绩亏损，截至2015年上半年依然亏损的5家公司也有牛散踪迹显露。比如，周信钢及其一致行动人李欣2014年三季度进驻太空板业十大流通股东名单，至2015年二季度，李欣退出十大流通股东名单，而周信钢还持有太空板业168.62万股，持股比例为0.7%，位居第二大流通股东。

机构介入 王亚伟青睐吉峰农机博重组

在重要股东大手笔减持后不久随即停牌筹划重大事项的上市公司还有吉峰农机。该公司2013年、2014年连续两年出现亏损。2013年3月20日至2014年12月1日期间，西藏山南神宇通过大宗交易累计减持1932万股，占公司总股本的5.41%。2014年12月4日，西藏山南神宇再次通过大宗交易减持350万股，占公司总股本的0.98%，本次减持后，西藏山南神宇的持股

量降为4.67%。随后，吉峰农机于2015年1月底停牌，筹划重大资产重组。而吉峰农机的重组方案显然得到喜爱博重组的王亚伟的青睐。今年二季度，王亚伟旗下三只产品均洋基金、均洋3号以及干合紫荆1号齐齐亮相吉峰农机十大流通股东名单。三只产品分别持有吉峰农机479.85万股、386.17万股和335.91万股，合计持股比例为3.36%。 据《证券时报》