

## 大势纵横

## 箱体震荡将是9月市场核心特征

进入9月,市场博弈的目标越来越清晰,国内宏观经济步入稳定状态和美联储加息步伐日益加快形成了对峙,从历史经验看,中国宏观经济向好,可助推股市上涨及全球经济发展,而美联储加息则会带来市场巨震,也给人民币带来压力或引发一定的资本外流。两个正反影响较大的消息会在一定程度上引发A股市场的宽幅震荡。

美联储加息预期再度延后,A股得到了一定喘息,市场将可能步入新的箱体震荡中。对此,光大证券分析师周明认为,“存量资金博弈致使大盘近期裹足不前,场外资金观望态度大幅增强,没有持续性热点板块激活不了太多人气。不过,宏观经济已经找到了平衡点,近日公布的PMI数据重回荣枯线上方,使得市场实在找不到任何做空的过份理由,箱体震荡是未来走势常态。而目前从A股市场的技术面、资金面情况看,出现大幅下跌的条件还不具备,市场还将经历一个季度在对明年宏观经济和美联储加息的有比较明确的指向

后,才能出现真正的中期变盘。”

对于中期市场走势,申万宏源姚立琦认为,9月市场的核心交易特征预计仍是箱体震荡,但不确定性开始增加,上证指数有可能在年线和半年线之间徘徊。在被认为是政策“蜜月期”的7月、8月,市场均呈现了冲高回落的态势,而进入9月之后,美联储加息预期等市场不确定性因素开始增加,沪指的收敛形态可能逐步酝酿突破。

操作上,现阶段投资者只能保持耐心,寻找合适的目标股,在大盘低位技术修正时低吸。

杨晓春

## 市场观察

## 从炒股热到炒房热,揭示了什么?

A股长期处于牛短熊长状态,而一旦市场得以激活,却容易引发疯牛行情。从市场走牛表现来看,往往仅有两年左右的运行周期,这也印证了股市“牛短”的特征。然而,当股市牛市过后,却是一轮漫长的熊市修复期;而在此期间,熊市的运行短则一两年时间,长则四五年时间,这也反映出股市“熊长”的一面。

不过,在最近几年,市场却暴露出一系列问题。其中,从炒股热的爆发,到炒房热的兴起,期间还先后上演了炒金热、大宗商品热、比特币热等现象。这一系列现象背后,实际上也反映出当下“民间资金多,投资渠道少”的重要特征。

“民间资金多,投资渠道少”,“中小企业多,融资渠道少”,当属近年来国内市场环境的真实写照。在目前投资渠道相对狭窄的大背景下,

或许真正满足资金布局的优质资产也就相当稀缺了,这也是炒房热持续演绎的主要原因之一。至于股票投资,虽说A股市场优质投资标的并不缺乏,但因市场波动率偏大,投机性过强,有时候由于过多的资金关照,却容易扭曲一些优质标的的运行节奏,甚至在短时间内完成股价飞涨的目标,并最终导致严重透支其未来的盈利预期。

从炒股热到炒房热的上演,归根到底,还是资金逐利性所致,且追求资产保值增值的强烈需求。但民间资金过多,投资渠道欠缺的问题,始终不能够得到根本上的解决,则这一投机热情依旧存在。对此,如何让资金不再恐慌,不再长期背负着实现资产快速保值增值的重压,也是时下管理层重中之重之任务。

郭施亮

## 应时报表

## 三季报行情渐行渐近

随着中报行情的结束,市场资金关注点已经开始从中期业绩转向三季度业绩变化,希望投资者可以从三季报报告中发掘出新的投资品种。

数据统计显示,目前两市提前公布三季报业绩预告的公司数量已达到1095家,占两市全部A股比重的37.63%。从上市公司公布的预告类型看,目前有727家三季报业绩预告,307家公司业绩预忧,另有61家公司具体业绩盈亏尚不确定,预喜公司占比66.39%。结合2015年中报、一季报的财务数据保守统计,有可比数据的871家公司今年前三个季度净利润同比增长27.01%,环比预计出现25.54%的业绩下滑。

杨晓春

## 三季报十大预增王

股票	预增幅度
天夏智慧	39027.34%-54598.27%
太阳能	34092.77%-43334.06%
华联控股	22158.82%-27060.78%
兴业科技	6000.00%-10000.00%
希努尔	6606.41%-9959.61%
恒逸石化	5002.14%-6022.57%
麦达数字	4752.25%-4798.87%
北纬通信	3580.55%-3967.28%
英洛华	3325.00%-3627.00%
亚夏汽车	2951.23%-2989.23%

## 数据解读

主力资金出逃超千亿  
12股被持续买入

8月最后一周的交易落幕了,近期资金的流向情况如何呢?哪些股票受到主力资金的青睐呢?

市场出现连续两周的调整,上证综指上周累计小幅0.10%,创业板指上周累计下跌0.86%。从行业主力资金流向数据看,医药生物主力资金合计净流出90.82亿元,位居行业主力资金流出榜榜首;计算机主力资金合计净流出89.45亿元,位居次席;化工行业主力资金合计净流出87.55亿元位居第三位。此外,电气设备、电子、机械设备、房地产等行业主力资金净流出均超过50亿元。

个股主力资金流向方面,上周主力资金流入最多的是中国太保,主力资金合计净流入4.95亿元居首;方大化工主力资金累计净流入4.19亿元位居次席;贵州茅台主力资金累计净流入2.92亿元位居第三位。此外,东方明珠、安徽水利、宁波银行、浦发银行、国中水务、万向钱潮、金地集团、万邦达、小商品城等个股主力资金累计净流入均超过2亿元。

杨晓春

## 热点预测

## 本周证券市场要闻前瞻

本周A股该关注什么?宏观方面,8月份CPI或持续回落,PPI预计持续收窄;全球虚拟现实中国峰会概念股蓄势待发;新股方面,三只新股申购,农尚环境值得关注;国际方面,关注欧洲央行利率决议等资讯。

## 【重头戏】8月份宏观数据公布

9月9日,国家统计局将公布8月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据,有关机构预测,受肉蛋奶、蔬菜等传统消费品价格涨跌参半的影响,8月份CPI维持在1.7%~1.8%的概率较大,较7月份稍有回落迹象,食品价格出现季节性回升,工业品价格继续上涨。卓创资讯分析师房俊涛认为,随着大宗商品价格的上涨,还有去年低基数的因素,国内8月份PPI降幅将继续收窄。由于将进入传统的“金九银十”的消费旺季,随着下游备货的进行,其环比涨幅还将有所扩大。

## 【热点板块】虚拟概念股迎风口

首届全球虚拟现实与增强现实中国峰会将于2016年9月7~8日在上海举行。市场研究机构IDC发布的最新报告预计,到2020年全球增强现实(AR)和虚拟现实(VR)市场营收将从当前的52亿美元扩张至1620亿美元。这意味着未来五年全球AR/VR市场年增长率将高达181.3%。

安信证券认为,虚拟现实作为下一代计算平台,产业不断推进,2016年将成为发展元年。作为跨年主题,热度将延续,关注受益的歌尔声学、水晶光电、顺网科技、奥飞娱乐、联络互动、暴风集团、岭南园林等。

## 【新股动态】三只新股本周申购

根据新股申购时间的安排,本周三只新股申购,分别是新晨科技、通用股份于周一(9月5日)申购,农尚环境于周二(9月6日)申购。其中,通用股份在上海证券交易所进行申购,顶格申购需配市值52万元,值得关注。而正平股份将于9月5日上交所上市。

根据监管层安排,新晨科技和通用股份两只新股将于9月5日进行申购,新晨科技股票代码:300542,申购代码:300542,总发行数量2255万股,发行价格:8.21元,单账户申购上限为8500股。通用股份股票代码:601500,申购代码:780500,总发行数量17491万股,发行价格:4.92元,单账户申购上限为52000股。

## 【交易提示】本周24只限售股解禁

据数据统计,本周沪深两市共有24只个股合计15.19亿股限售股解禁,解禁市值高达130.81亿元。其中,沪市5家,合计解禁10.72亿股,深市19家,合计解禁4.48亿股。解禁量最大的华电国际,将有8.45亿股限售股解禁。位居第二的福星股份,将有1.8亿股解禁。星网锐捷、华电国际、均胜电子等个股本次解禁后实现全流通。

## 【财经日历】

9月5日,星期一,我国将公布8月财新服务业PMI;法国、德国将公布8月服务业、综合PMI终值,欧元区公布8月服务业、9月Sentix投资者信心指数;英国将公布8月制造业PMI。

9月6日,星期二,欧元区将公布8月零售业PMI、第二季度GDP季率终值;美国将公布8月ISM非制造业PMI。澳洲央行将公布利率决议及政策声明。

9月7日,星期三,德国将公布7月季调后工业产出月率;英国将公布7月工业产出月率。

9月8日,星期四,日本将公布第二季度GDP平减指数年率修正值;欧洲央行将公布利率决议。

9月9日,星期五,我国将公布8月CPI、PPI年率;德国将公布7月季调后贸易账。

桃子

## 注销公告

淮南市青议商贸有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2016年9月2日成立清算组,清算组由刘文举、张坤组成,刘文举为清算组组长,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

## 遗失声明

●安徽嘉伟再生资源有限公司机构信用代码证遗失,代码:G1034128200030200F,声明作废。  
●淮南市孤堆农业灌溉用水有限公司营业执照副本遗失,注册号:34040000063388,声明作废。  
●淮南市孤堆农业灌溉用水有限公司组织机构代码证正本遗失,代码:68687485-2,声明作废。  
●淮南市乾城信息技术有限公司遗失公司财务专用章声明作废。



国元研究



国元财富管理