

周期股集体重挫沪指收盘小幅下跌

大盘“下蹲”是为更好地“起跳”

沪指周五延续调整态势，收盘小幅下挫0.53%，退守20日均线，收报3353.62点。两市合计成交5655亿元，煤炭、有色、钢铁三大周期类股集体重挫，领跌两市，而万科A股则是再度逆势大涨6.31%，收报29.30元。 ■ 中财



本周沪深两市指数上行空间受到压制主要的原因就是蓝筹股轮流调整，周初的时间段是前期涨幅较高的金融板块陷入调整，下半周调整风轮到资源股。而资源股调整的原因主要还是八月份的经济不如预期。不过目前来看PMI等经济数据还是处在荣枯线的上方，因此经济增长势头还是比较强劲。我们认为无需过度担忧经济数据造成的影响。

中证投资认为，沪指经过连续两日回调，已回撤到20日均线处，预计下方3330点上方的跳空缺口被回补的概率较大，之后股指或受到支撑继续向上。短期大幅上涨之后市场出现技术性调整或震荡属于正常现象，正所谓“调调更健康”，市场如能通过下蹲来积蓄能量，解决量

能问题，对于后市继续上攻更为有利。短期内，强势股持续拉高后资金获利回吐意愿较强，致使技术性回调成为必然，但回调的时间及空间将不会很大。

宁波海顺认为，这波回调沪指打到20天线就基本完成目标了，周五缩量踩到20天线，盘面整体波动也不是太大，预计下周沪指会在20天线上方筑底回升。周五三大周期股回杀比较凶猛，三大板块领跌市场，但也一步到位打到各自相应的强支撑位，在这一带经过震荡整理之后还将继续上行。深市和创业板的上升通道也依旧在，这波回调还是健康的，避免将慢牛格局又演绎成疯牛。因此，保持指数稳步慢涨，市场上热点能够此起彼伏将会是最好的结果。

股民热线:0551-64376958
E-mail:wq69535104@sina.com

2017年9月15日沪深指数



上证指数
开盘:3365.15 最高:3365.53
最低:3345.33 收盘:3353.62
涨跌:-17.81点 成交:2529.11亿元
上涨:483家 下跌:803家 平盘:101家



深证成指
开盘:11058.10 最高:11105.02
最低:11022.25 收盘:11063.10
涨跌:-7.39点 成交:3126.01亿元
上涨:701家 下跌:1147家 平盘:223家

证券要闻

证监会核发9家IPO批文 筹资总额不超过44亿元

9月15日，中国证监会按法定程序核准了以下企业的首发申请，上交所主板：新东方新材料股份有限公司、上海翔港包装科技股份有限公司、江苏洛凯机电股份有限公司；深交所中小板：广州金逸影视传媒股份有限公司、惠州市华阳集团股份有限公司、宇环数控机床股份有限公司；深交所创业板：聚灿光电科技股份有限公司、江苏精研科技股份有限公司、无锡威唐工业技术股份有限公司。上述企业筹资总额不超过44亿元。 ■ 杨晓春

中金所下调股指期货保证金

中金所通知称，自9月18日结算时起，沪深300和上证50股指期货各合约交易保证金标准，由目前合约价值的20%调整为15%。沪深300、上证50、中证500股指期货各合约平仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之六点九。 ■ 杨晓春

市场观察

三季度报行情良莠不齐 重点关注三方向

聚焦

A股

上市公司 三季报

三季报或成为10月行情重要看点

按惯例，上市公司三季报将在国庆节之后陆续披露，通常集中在10月20日至10月31日。截至9月15日，超过1200家A股公司发布了三季报业绩预告，其中超过70%的公司三季报预喜，这些公司股价大都出现节节攀升的走势，尤其以资源股、化工股最为明显。可以说，市场对三季报题材的炒作热情正在被逐渐点燃。不过，面对良莠不齐的三季报，投资者往往显得力不从心。对此，我们建议关注以下三个方向：

一是关注三季报(含预告)结果的性质特点，尤其关注主业扭亏为盈的上市公司。在本轮资源品涨价的大背景下，除钢铁、煤炭外，其他产能过剩领域中出现扭亏的上市公司也值得关注，以电解铝、维生素、建筑建材、工程机械为首选方向。

二是关注三季报主营业务盈利环境的延续性，谨慎对待出现大额非经常性盈利的公司。上市公司三季报在时间上承前启后，在经营中继续往开来，无论在经营政策还是资本结构上，变化的余地都有限，投资者更容易观察相关公司主营业务的盈利能力是否稳定、健康、持续。例如，上半年处于微利状态的上市公司，如果通过出售金融资产、固定资产、投资性房地产或者长期股权投资、无形资产等，导致三季报中出现较大金额的非经常性盈利，投资者就应该谨慎对待。

此时，投资者应重点关注这类公司的现金流是否存在青黄不接的状况，并分析其主营业务盈利环境是否发生了重大不利变化、会否影响持续经营，谨防踩到“地雷股”。

三是关注三季报联动题材机会。通常而言，三季报(含预告)披露的时点大有讲究，晚报喜不如早报喜，谁报喜时间早、预增最明显，谁往往就会优先获得投资者的青睐，如果还能叠加行业热点题材，那么股价乘风破浪就将

成为大概率事件。建议积极关注下半年国改主线题材叠加三季报预喜的标的，尤以军工混改为代表。我们预计“军转民、民参军”双管齐下的军民融合有望成为四季度市场关注的热点之一，大型军工集团混改也有可能成为三季报联动题材的又一标杆。 ■ 杨晓春

强势股追踪

主力资金连续5日净流入52股 12只个股净流入金额超2亿元

数据统计，截至9月15日收盘，沪深两市共52只个股连续5日或5日以上主力资金净流入。12只个股净流入金额超2亿元。

代码	简称	主力资金净流入天数	主力资金净流入金额(亿元)	累计涨跌幅(%)
000858	五粮液	5	6.68	5.94
603320	迪贝电气	30	6.29	37.5
603578	三星新材	36	6.03	11.84
002699	美盛文化	20	4.09	47.38
002847	盐津铺子	5	3.94	21.47
603766	隆鑫通用	5	3.29	9.01
600422	昆药集团	7	2.76	11.92
000868	安凯客车	6	2.68	62.38
300695	兆丰股份	6	2.62	61.05
600175	美都能源	7	2.1	16.14
002711	欧浦智网	7	2.07	2.72
603286	日盈电子	11	2.05	-11.26

热点股

三主线布局军工概念股

周五，航天军工板块走强，截至收盘，中航黑豹大涨9%，洪都航空、光电股份、航发动力、航天通信、中航电子等股均有不错表现。

国海证券近日研报称，军工板块已经蓄势待发，会在近期不断强势回升。中期来看，国防军工受益于军民一体化及大力发展军事装备创新技术及军改影响，个股盈利能力会得到广泛提升。长期来看，军工板块会通过不断的改革、并购、重组进入新一轮的爆发期。

此外，申万宏源认为军工的真正投资机会和价值仍然要从最重要的改革来看，并且是长期的过程，改革带来的基本面的变化才是目前市场上所看重的。建议围绕以下三条主线进行布局：1、军工混改：建议关注积极推进混改兵器工业集团、中船集团、中国电子科技集团。2、军民融合：军转民方向，建议关注电子、信息网络、新材料等方向的体制内军工企业(国睿科技、航天通信、中航光电等)；民参军领域，建议关注技术领先+渠道资源(用于军工背景)的民营企业(星网宇达、晨曦航空等)。3、科研院所改制：军工科研院所转制工作正式启动，改革进入最为关键的实施阶段。建议关注电子科系、船舶系、航天系等集团。 ■ 东方