

市场观察

以创业板为首的题材股出现报复性反弹

四大龙头洗牌后强势爆发

市场走势往往与大多数人预期相反！周三的暴跌让很多人吓破了胆，看空声音充斥着各大媒体，然而就是在市场悲观情绪升温下，周四两市股指不仅没有延续暴跌之势，以创业板为首的题材股更是出现了报复性反弹，资金承接力度可谓强劲。

据监测，周四两市资金流入达676亿，直接掀起了200多只个股涨停新浪浪。其中具有政策利好、战略新兴产业与高成长类个股，成为资金掀起报复性反弹的主攻对象，如政策利好的养老概念暴涨近9%，相关迪安诊断、鱼跃医疗等个股全线涨停板，带动了民营医院、基因概念也暴涨7%以上；三季报业绩大增的同花顺、东方财富强势崛起不仅引领了创指反攻，也引爆了物联网、跨境电商、充电桩等新兴产业概念暴涨6%，上海普天、特力A仍疯狂涨停等。可见在一轮暴力洗盘后，具有改革、政策利好、新兴产业与高成长类个股，最先引起资金共鸣实现报复性反弹。

板块个股重挫后暴涨，创指暴跌后便立即报复性反弹，如此极端的走势意味着什么呢？我们认为，大盘从10月持续反弹近13%，创指更是从底部暴涨了30%，短

期积累了大量获利盘；同时各大指数均运行到8月股灾来密集套牢区，在套牢盘与获利盘集中涌现下，直接造成了周三股指“血流成河”。不过，由于当前消息面重磅利空几乎没有，且众多基金与私募仓位仍较低，在年底排名压力下，这些低仓位的机构有很强建仓动力，毕竟当前央行持续释放流动性、国家队的社保基金也是三季度大举增持的，由此引发了股指大反攻。不过虽然创指报复性反弹，但量能却同比减少，这意味着强势普涨后，后市板块个股分化在所难免。而在分化中，我们认为只有三季报业绩大增、主力深度介入与改革类个股，方能在分化中成为洗盘后的结构性龙头，如以下四大品种。

1,具有改革题材、且本轮反弹严重滞涨的股票，如特力A股持续飙升后，感染了中粮地产、中粮生化等改革股的涨停板；2,具有主力深度介入、且政策利好未充分反映的股票，如迪士尼概念龙头锦江投资再次强势涨停；3,符合战略新兴产业、且周三杀跌中有主力被套的个股，如医药板块今日风云涌动，个股全线涨停潮；4,具有三季报业绩大增、且有机构建仓的，如同花顺业绩暴增21倍，该股再次冲击涨停。

广州万隆



一家之言

国泰君安首席宏观分析师任泽平：反弹目标位3800点-4000点

近日，国泰君安首席宏观分析师任泽平反复强调，熊市已经结束，市场正进入正常市。

10月21日，任泽平甚至在一场论坛中公开发表演讲时给出预判称，往上看至3800点，甚至4000点，但难以突破5000点。

不过，任泽平同时提醒，由于时间短，投资者对前期的记忆短期尚未抹去，情绪不稳。在基本面、政策面、资金面没有发生明显负面边际变化情况下，近期的调整源于技术面，存量博弈，主板可能将反复震荡，创业板可能成为结构性机会的突破口。

2014年5月26日，时任国务院发展研究中心宏观经济研究部研究室副主任的任泽平辞职下海，进入市场后喊出“党给我智慧给我胆，5000点不是梦”。一年以后的2015年5月27日，上证指数收盘报4941.71点，即将冲击5000点关口之时，任泽平表示，“我理性了，市场疯了”，后提示风险称“海拔已高，风大慢走。”



今年6月15日起，A股市场经历了一场前所未有的“灾难”，两个多月跌去逾2000点，期间任泽平未给出任何抄底建议。直到8月25日，任泽平的“战熊团队”重出江湖，预判反弹，先后提出利空出尽、利好出现、凤凰涅槃浴火重生等观点。

唐莹莹

公司研究

安洁科技002635：三季度超预期 四季度仍可期

安洁科技002635:公司半年报归母净利润为6992万元，按照原1-9月预告，三季度净利润为5558万元至8248万元。本次公告上修业绩预告后三季度净利润增至9144万元至11834万元。在原业绩预告三季度业绩翻番的基础上，又比原预告业绩大幅增加。

公司主要客户新品上市后市场反应良好，出货量大于预期。同时由于公司产品质量扎实，尤其在一些关键技术上用产品证明了实力，在其他供货商无法交货的情况下，及时补充供货抢占市场，产品占有率稳步提升。两方面因素叠加造成订单超预期爆发。同时也证明了公司的产能储备弹性大，说明公司拥有良好的生产管控能力，四季度表现值得期待。

1)背光模组、光学胶业务：公司给A客户供应iPhone、iPad以及MacBook中背光模组以及光学OC

胶等产品，份额占比较大，业绩弹性较高；公司同时给Surface供应键盘上的Trackpad部分。2)新星控股TMT产品精密金属零件业务：新星控股具有精密金属零件全制程的生产制造能力，具备冷压铸、冲压、机加工、清洗、表面处理、抛光等全制程制造技术。在新购CNC设备逐步到位后将释放产能，适新科技逐渐创造新的利润增长点。3)汽车电子类产品业务：在汽车电子领域，新星控股为博世以下产品线配套生产：车载多媒体、ABS/ESP、安全气囊、发动机管理、中控、转向助力、新能源。充分利用先发优势，快速建设产能，增加对现有客户博世、天合的供应种类和供应量，同时开拓德福、哈曼等美系欧系新客户。4)重庆安洁、普胜科技等重点子公司有望在加速整合后形成业务互补和联动，有望扭亏为盈。

民生证券

国元视点

多空激烈争夺 市场缩量反弹

周四股指惯性低开，沪指直接开在10日均线下方，盘中虽有反抽，力度却十分有限，但多头坚守3300点整数关的决心还在；中小创由于前一交易日大幅下挫，低开后即展开了强劲反弹，尤其是创业板指数在收复10日均线失地后，又向5日均线发起攻击，至尾市，沪指收于3368.74点，创业板指数收于2458.14点。

十八届五中全会将于下周召开，“健康中国”有望写入中央文件，与之相关的智能医疗、养老概念、民营医院等涨幅居前，成为周四市场最大亮点，据测算中国健康服务业规模超3万亿，其中医疗服务业占大头。按此前国务院发文提出，到2020年健康服务业总规模达到8万亿元以上，可见行业增长空间广阔。其他题材概念都有冲高的动作，但量能明显不济，主动上攻意愿不强；而银行、保险则涨跌互现。

央行21日对11家金融机构开展中期借贷便利(MLF)操作共1055亿元，期限6个月，利率3.35%，央行投放1055亿MLF，旨在对冲外汇占款下降，平稳资金面意图明显。8月、9月央行口径外汇占款下降近万亿，再加上10月财政存款上缴，规模预估为3000亿元左右，使得目前超储率很可能低于2%，此时释放MLF意在对冲外汇占款下降和财政存款上缴的影响。

市场最终实现反弹，四大股指均有效收复10日均线，但其中的过程却“跌宕起伏”，多空双方均“各执一词”，争夺异常激烈，周三放量巨阴所产生的负面效应一时很难快速消散，而市场新近聚集起来的热情亦不愿就此撤退，在盘中右突左击，从而加大了市场震荡幅度。两地成交量出现大幅萎缩，多多少少透露出各方底气不足，即使是创业板指数大幅反弹近5%，量能亦萎缩16%，短期多空双方的反复拉锯将让市场暂时陷入胶着状态，而题材概念股的上窜下跳也使得操作难度有所加大。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 凯旋大厦营业部 服务专线: 62627033 www.gyzq.com.cn

大志投资 十年诚信 分类广告征订电话: 0551-62649617 62637484 地址: 润安大厦B座32层(杏花公园北100米) 厂房急售 0.4兑现一万只收40元 旺铺租让 急售 13003066606 赵先生 财富热线: 0551-65596118 4009619558