

# 二八分化加剧 成交1.55万亿元再创天量 牛市料再入震荡期

□本报记者 王威

继周二百点长阳的普涨行情之后,昨日沪深两市陷入了宽幅震荡,二八分化加剧,两市成交1.55万亿元刷新历史天量。分析人士指出,从3200点到昨日的4000点过程当中,市场并未经过像样的调整,不过在政策面和资金面的“托底”下,调整需求料将以宽幅震荡的形式消化,而二八分化的风格也有望延续。

## 新高秀现插曲

上证综指早盘跳空高开后短暂下探翻绿,随后在券商、建筑等权重股的发力拉抬下探底回升,不过股指在冲关4000点时出现了“怯场”,并出现了两拨快速跳水走势,不过午后随着银行、地产等权重板块相继加入护盘拉升力量,指数再度向4000点关口发起冲击,摸高4000.22点,时隔七年再度登上4000点关口;尾盘涨势有所回落,最终报收于3994.81点,涨幅为0.84%,全日振幅近百点。表现略逊于上证综指,深证成指昨日也以13846.55点创下了2010年11月12日以来的新高,最终报收13841.72点,涨幅为0.53%。与强势震荡的沪深两市大盘不同,中小盘股昨日表现相当低迷,创业板指数和中小板指数全日分别下跌2.68%和1.36%,分别报收于2488.16点和12010.20点,在沪深两市双双陷入宽幅震荡的背景下,昨日沪深两市以15543.9亿元的总成交额,再度刷新历史天量。

从行业板块角度来看,权重蓝筹股的市场“稳定剂”作用十分明显,“金融三剑客”券

商、保险和银行股更是成为了拉抬股指的主力军。昨日28个申万一级行业指数中,有7个实现上涨,分别为非银金融、银行、建筑装饰、房地产、机械设备、食品饮料和钢铁。与此同时,国防军工、计算机、传媒、有色金属和电子板块震荡下跌,跌幅均高于1.50%。

虽然有权重股的全力护盘,但概念板块早盘一度全军覆没,题材炒作热度明显降温。111个Wind概念板块仅16个实现上涨。由此个股的活跃度也明显下降,沪深两市仅674只股票上涨,其中98只个股封死涨停板,较上个交易日大幅减少,而下跌个股多达1643只。

## 震荡化解调整需求 小分化料加剧

自3月11日上证综指从3200点启动至今,市场并未经过一波像样的调整,伴随着市场的连续上涨,资金的分歧也在逐步加大,市场的调整需求高企。不过从资金面和政策面角度来看,以宽幅震荡的形式消化调整需求的可能性较大。

一方面,虽然4月份资金面面临着新股申购、存准补缴、财政存款上缴和旺季信贷投放加速导致的融出意愿下降这四大季节性因素的冲击,但本周二央行在公开市场开展了200亿元7天逆回购操作,中标利率为3.45%,值得注意的是,此番为今年春节后第四次下调7天期逆回购中标利率,显示引导资金利率下行态度十分坚决。而连续出手下调逆回购利率也展现出维持资金面稳中偏松的态度。

另一方面,4月10日起,将再度迎来经济数据密集发布期,而市场普遍预期该数据将继续偏

弱,部分市场人士指出数据有可能低于去年四季度,由此,市场对于政策进一步加码的预期升温。

在牛市料再度陷入震荡期的背景下,昨日的二八分化特征也有望延续。创业板方面,资金继续创业板股票的意愿并不坚决,资金心态稳定性欠佳。在估值高企的同时,小盘股短期还面临着两大因素的压制,预计仍将维持调整态势。一方面,4月16日,中证500股指期货即将上市,这将为投资者提供做空小市值个股的渠道;另一方面,国内公募基金获准投资港股,资金分流效应也使得小盘股的吸金力下降,这

从昨日港股通额度下午2点刚过便用尽,南下资金热情助推下,恒生指数高开高走,在刷新2008年5月8日新高的同时,大市以2500.32亿港元刷新历史天量可见一斑。

与此同时,指数后市的继续上攻仍需依赖券商、保险、铁路基建等权重蓝筹股的发力,而且本轮行情以来,不少权重股的涨幅相对滞后,其补涨意愿也相对较高。因而权重蓝筹股对资金的吸引力也将有所提高,从资金流向也可以看到,权重板块本周的吸金力持续增大。预计短期资金“弃小从大”的特征仍有望延续。

## 创业板指数大幅回调

□本报记者 李波

五连阳后,昨日创业板指数出现大幅调整,空头力量有所抬头。

创业板指数昨日以2566.94点小幅高开,之后震荡下行,盘中快速跳水一度跌逾4%,最低下探至2442.82点,之后跌幅小幅收窄,尾市收报2488.16点,下跌2.68%。昨日创业板成交639.63亿元,成交额环比明显放大,仅次于3月24日的天量,为历史第二大单日成交。

个股赚钱效应较此前有所回落。正常交易的361只股票中,有83只实现上涨,其中,先锋新材、量子高科、海达股份、金亚科技等

20只个股涨停,雅本化学、翰宇药业、建新股份、戴维医疗和天泽信息涨幅9%,共有39只个股涨幅超过5%。在277只下跌股票中,同大股份涨停,万邦达、飞力达和三六五网涨幅8%,跌幅超过5%的股票有79只。

分析人士指出,在连续大涨之后,创业板积累了大量获利盘,上周后半周创业板指数持续上涨,但资金却连续净流出,就已经反映出部分资金开始兑现离场,新股发行在即也将进一步提升资金回吐意愿。预计创业板指数将步入短线调整,但个股将呈分化走势,业绩确定、题材火热、前期涨幅合理的品种有望继续逞强。

## 巨震引资金撤离

## 权重成避风港湾

□本报记者 张怡

昨日,A股市场迎来4000点的历史性时刻,不过几度冲关使得行情发生巨震,吓退了不少绰绰不安的资金。据Wind数据,昨日沪深两市资金净流出金额较此前大幅飙升,达到了743.46亿元,创出了单日资金净流出额度的新高。值得关注的是,以金融股为代表的权重板块逆市强势崛起,带动主板指数保持强势,而这些个股也成为了资金避风港。

## 743亿元资金被震出局

昨日,大额资金的出逃使得市场赚钱效应大幅萎缩。数据显示,昨日获得资金净流入的个股家数仅有388家,而遭遇净流出的个股达到了1941家。而此前四个交易日,获得资金净流出的

个股家数均超过了880家。分市场板块来看,昨日调整幅度较大的中小盘股的资金撤离情况最为严重。数据显示,昨日创业板资金净流出金额为113.08亿元,超过了3月26日创出历史新高。获得资金净流入的个股家数仅为56家,也创下今年以来的新低。中小企业板方面也相似,昨日资金净流出额度达到了209.62亿元,创下历史新高;获得资金净流入的个股家数仅为88家,也创下今年新低。

相对而言,沪深300的情况相对温和,资金净流出额为143.40亿元,虽然较此前两个交易日明显放大,但并未超过4月2日及3月31日,可见情况并不算最为严峻。不过获得资金净流入的个股仅有63家,较此前有较为明显的减少,可见是少部分权重股撬动了大盘。

值得关注的是,特大单净卖出了441.44

亿元,大单净卖出了302.01亿元,而中单和小单则分别净买入了260.02亿元和483.43亿元。

## 金融领衔 权重股逆市吸金

从行业来看,昨日28个申万一级行业中,仅有非银金融和银行两个行业获得了资金净流入,金额分别为28.62亿元和14.74亿元。相反,计算机、有色金属、化工和医药生物等板块成为资金撤离重灾区,净流出金额分别达到了79.80亿元、58.89亿元、57.77亿元和53.36亿元。同时,建筑装饰、休闲服务、钢铁和食品饮料等各行业的资金净流出额度较小,均未超过十亿元。

个股来看,昨日中国交建、申万宏源、保利地产位居个股资金净流入金额排行榜前三位,分别获得了7.82亿元、4.82亿元和3.88亿元的资金净流入;同时,东兴证券、国信证券、兴业证券

和中信证券的吸金额度也均超过了3亿元。相反,方正科技和新疆城建的资金净流出金额分别达到了6.02亿元和5.00亿元,万邦达、唐山港、利源精制和浙江龙盛的净流出金额也均超过了4亿元。

在这些权重股的助力之下,昨日沪综指盘中两度冲高触及4000点,完成了指数本阶段的目标,但巨震之中资金出现恐慌心理。实际上,当前市场正处于调整窗口,这不仅是因为沪综指达到了4000点的技术与心理双重敏感的点位,而且因为一季度经济数据发布在即、新股发行即将再度影响市场资金面等多方面因素。

但总体而言,在政策面偏暖的格局下,短期震荡调整乃是指数暂时的休息,在消化前期快速上涨压力、回补跳空缺口等动作完成,市场敏感节点过后,大资金有望重新回流。

## 阿里抢滩 汽车O2O再掀热潮

□本报记者 李波

阿里巴巴集团昨日对外宣布成立阿里汽车事业部,提供全链路汽车电商O2O一站式服务。随着经济发展“电商化”趋势日益明显,汽车行业业务模式和商业模式正在发生变革。目前,汽车O2O模式兴起,购车、租车、售后等细分领域纷纷“触网”,汽车电商正在迎来大发展。A股市场中,“互联网+”是今年大热的风口主题,此次阿里巴巴进军汽车O2O,将为汽车电商概念带来正面刺激。

## 阿里进军汽车O2O

阿里巴巴集团4月8日对外宣布整合旗下汽车相关业务,成立阿里汽车事业部。阿里汽车事业部将整合阿里集团大数据营销、汽车金融业务以及6000万车主汇聚的平台优势,协同汽车

生态产业链各合作方,通过无线业务场景,向车主提供“看、选、买、用、卖”的全链路汽车电商O2O一站式服务。

今年3月,阿里曾与上汽集团共同宣布,合资设立10亿元的“互联网汽车基金”。该基金将推进“互联网汽车”开发和运营平台建设,未来会是开放式的资本平台,吸纳更多互联网汽车参与者。

目前,包括宝马、捷豹路虎、凯迪拉克、大众、别克、雪佛兰、丰田、本田、日产、现代、福特、奇瑞、吉利等近50家主流车企已与阿里汽车合作。同时,阿里已整合近1万家4s店、近2万家汽车售后服务网点等各类O2O合作资源,涵盖新车、二手车、本地化服务、汽车商品等汽车电商各环节。今年上海车展期间,阿里巴巴将通过论坛方式与各领域合作伙伴共同发布汽车业务的全新战略。

阿里巴巴首席技术官王坚表示,互联网汽车在改善人与车交流方式的同时,将会向车与

车、车与路、车与基础设施的交流方向迈进。人、车、路和基础设施的四维交互成为趋势,这也为无人驾驶技术的完善打下基础。

## 汽车电商迎来大发展

中国汽车工业协会的数据显示,2014年中国销售2349万辆汽车,同比增长6.9%,连续第六年蝉联世界第一,但增速相比2013年却下降了7%。与此同时,汽车电商却突飞猛进:整车销售方面,去年双十一期间天猫汽车销售整车就达507万台。

4月8日,中国电子商务研究中心发布《2014年度中国电子商务市场数据监测报告》。报告显示,2014年,我国电子商务市场交易规模达13.4万亿元,同比增长31.4%。业内人士认为,中国经济发展“电商化”趋势日益明显,电子商务的快速发展,使得传统行业的业务模式和商业模式开始变革。

在此背景下,汽车O2O模式正在兴起,目前,购车、租车、售后等细分领域都已在不同程度的“触网”。近日,米其林轮胎在上海召开了O2O解决方案媒体沟通会,介绍并推出了如何更好地融合线上线下服务的一体化解决方案。

去年开始,博世在华启动专业维修特许加盟业务——博世车联,以完整的“配件+诊断+服务”的线上线下解决方案在汽修连锁领域抢下山头。借助互联网,二手车交易实现了便捷透明、保值增值和购车换车一站式服务。此外,APP预约上门保养维修等汽车售后O2O平台也应运而生。届时,销售、维修、衍生三大业务都将演绎为O2O模式。

随着互联网的蓬勃发展,汽车O2O正在进入黄金时代。A股市场中,互联网+不断掀起炒作热潮,短期阿里巴巴进军汽车O2O,将令汽车电商概念再获驱动。

## 新三板交投小幅回落

□本报记者 王威

继本周二突破了50亿元关口之后,昨日新三板的成交额回落至25.86亿元,不过依然维持在历史的相对高位。与此同时,成交个股数量及上涨面积也都出现了下降。

据Wind资讯数据,昨日新三板25.86亿元的成交金额中,做市转让股合计成交16.25亿元,协议转让股的成交额则为9.61亿元。伴随着整体市场交投的回落,三板做市和三板成指昨日分别下跌3.81%和13.21%,报收于2366.56点和1852.43点。

个股方面,昨日成交的468只新三板股票中,成交额在千万元以上的股票有70只,较前一交易日的133只大幅减少,其中九鼎投资、中海阳和联讯证券的成交额超过了1亿元。除了个股成交额的下滑,昨日新三板股票的表现也有所回落。昨日116只新三板股票上涨,而下跌股票则多达334只。涨幅超过50%的股票有14只,全部为协议转让股,前一交易日跌幅超过88%的赛亿科技涨幅居首,昨日上涨837.50%,另有6只股票的涨幅超过了100%。昨日跌幅超过50%的13只股票也全部为协议转让股,锡成矿业和成大生物的跌幅超过了80%。

## 港股通额度首告罄

□本报记者 王威

自去年11月17日开通以来,“北热南冷”一直是沪港通的常态,不过3月24日起,资金南下的力度开始持续高涨。近期的“南热北冷”情况昨日进一步白热化,在沪股通遭遇35.05亿元净卖出,创下单日净卖出新高的同时,港股通105亿元的额度在下午2点过后便全部用尽,这也是沪股通开通以来首次出现额度售罄的情况。

由此,在南下资金的助推下,昨日恒生指数昨日大幅高开1.71%,盘中以26247.63点刷新了2008年5月8日以来的新高,最终以3.80%的涨幅报收于26236.86点,恒生国企指数更是大涨5.79%至13396.59点。由此,港股大市昨日共成交2500.32亿港元,创下了历史天量。伴随着上证综陷入宽幅震荡,昨日恒生AH溢价指数跳空低开,并大跌5.04%,以123.00点报收。

## 港股通标的股强势领涨

□本报记者 李波

昨日市场二八分化特征明显,非银金融板块强势领涨。

据Wind资讯统计,昨日申万一级行业指数涨少跌多。其中,非银金融指数上涨3.70%,位居行业指数涨幅榜榜首。成分股中,西部证券、东兴证券、国信证券和东方证券涨停,东北证券大涨7.54%,申万宏源、东吴证券和光大证券的涨幅都在6%以上。保险股中,中国人寿和太平洋涨幅4%。

新一轮IPO即将启动,券商股将直接受益。基本面上,在一季度股市大涨,融资余额持续增长的股方面,沪股通标的股中的时代新材料、中安消、健康元、中国北车等15只股票强势涨停;港股通标的股中,中国南车和中国北车昨日涨幅均超过了41%,分别上涨44.54%和41.83%,洛阳玻璃股份、阿里影业、国美电器等16只股票的涨幅也超过了20%。

## 非银金融强势领涨

□本报记者 李波

昨日市场二八分化特征明显,非银金融板块强势领涨。

据Wind资讯统计,昨日申万一级行业指数涨少跌多。其中,非银金融指数上涨3.70%,位居行业指数涨幅榜榜首。成分股中,西部证券、东兴证券、国信证券和东方证券涨停,东北证券大涨7.54%,申万宏源、东吴证券和光大证券的涨幅都在6%以上。保险股中,中国人寿和太平洋涨幅4%。

新一轮IPO即将启动,券商股将直接受益。基本面上,在一季度股市大涨,融资余额持续增长的股方面,沪股通标的股中的时代新材料、中安消、健康元、中国北车等15只股票强势涨停。

对于保险股而言,其估值具有显著优势。同时,在降息及股市表现良好的双重作用下,保险产品吸引力持续提升,保费收入增幅有持续超预期可能。政策面上,《中国保监会关于调整保险资金境外投资有关政策的通知》以及取消投连险账户的相关行政审批,也构成利好。

分析人士指出,作为本轮牛市的领头羊,券商、保险等非银金融品种业绩确定,政策向好,估值合理,未来有望延续强势。

## ■ 两融看台

## 融资客大手笔买权重股

□本报记者 张怡

周一,A股市场在大小盘股的共同推升之下实现普涨,两融市场也热度非凡。据Wind数据,4月7日融资融券余额达到了15854.14亿元,较上个交易日大增了317.81亿元,增幅创出历史新高。其中,大盘权重股集体获得了融资客的积极布局,对周二的行情进行了预言。

具体来看,周一的融资买入额为2116.17亿元,并未超过3月24日创下的历史新高2254.93亿元,是历史次新高值;扣除当日的偿还额之后,融资净买入额达到了312.23亿元。

28个申万一级行业中,除了休闲服务行业外,均获得了不同程度的融资净买入。其中,非银金融、银行和有色金属行业的融资净买入额最高,分别达到了49.08亿元、32.55亿元和21.83亿元;同时,还有医药生物、计算机、电子等13个行业的净买入额超过了10亿元。

个股来看,中国平安和中信证券的融资净买入额最高,分别达到了17.95亿元和10.29亿元;同时,光大银行、浦发银行、中国石化、中国石油、交通银行、中国人寿等大盘权重股的融资净买入额均超过了3亿元。

额达到18.84亿元,环比接近翻倍。(叶涛)

## 昆仑万维陷机构“差别待遇”

6200万美元投资购物网趣分期,昆仑万维互联网战略格局逐渐明晰,机构态度却意外在此时发生分歧。根据交易所盘后龙虎榜数据,昨日买入该股金额最大的前三席位均为机构专用席位,而卖出该股金额最大的前五席位中则有4家机构现身。

昆仑万维昨日公告称,公司以全资子公司昆仑在线(香港)股份有限公司为投资主体,于4月7日签署《关于Oufenqi Inc.的投资协议》。根据协议,昆仑香港此次投资金额5000万美元,占趣分期20%的股份,并将在董事会(5人)中拥有1个席位。

龙虎榜信息显示,昨日卖出昆仑万维金额最大的五家席位中有4家机构专用席位,卖出金额大致分布在3000万元-1.39亿元之间;相反,昨日买入该股金额最大的前五席位中,机构专用席位亦占据前三席,具体金额分别为2.16亿元、1.20亿元和7983.68万元。(叶涛)