

# “地产热”燃情A股 反弹路仍需信心

□本报记者 张怡

继周一探底、周二回升后,周三市场在房地产相关板块的引领下实现百点反弹,沪综指一举上穿多条均线,形态重新走好,小双底初步显现。而且市场量能环比提升,显示出信心有所恢复。从连续多日出现尾盘蓝筹股拉升的情形来看,政策预期和维稳预期或使得短线行情走稳,板块轮动震荡前行概率较大。后市反弹行情能否延续需要看后市资金的信心能否确立,当前仍宜波段操作。

## 地产热潮席卷A股

周末地产热曾引发资金分流担忧,但昨日地产链上各行业板块集体上涨,引领A股市场反弹延续,显然热潮已经从实体经济传导至了A股市场。海外市场也表现喜人,在利好政策提振下A股明显反弹,上穿多条均线。

至收盘,上证综指上涨116.51点收于2849.68点,涨幅为4.26%;深证成指上涨4.77%收于9766.37点;创业板指上涨4.27%收于2017.61点,中小板指上涨4.25%收于6399.49点。沪深两市成交额分别为2593.19亿元和3541.65亿元。海外市场方面,日经225指数昨日大涨4.11%,韩国综合指数上涨1.60%,澳洲标普200指数上涨0.85%;隔夜道琼斯指数、纳斯达克指数和标普500指数涨幅均超过了2%。

行业方面,28个申万一级行业均实现超过2%的涨幅。其中,建筑材料、钢铁、房地产和有色金属行业涨幅均超过了6%,成为引领市场

的主要板块。国防军工、建筑装饰和纺织服装行业的涨幅也均超过了5%。相对而言,银行、农林牧渔、休闲服务和食品饮料行业的涨幅较小,均未超过4%。

概念方面涨幅全部超过了3%。其中,稀土永磁、新三板、广东国资改革、参股金融、丝绸之路等9个板块的涨幅超过了6%,此外还有职业教育、体育、西藏振兴等60个板块的涨幅超过了5%。

个股来看,昨日全部A股中仅有10只个股下跌,而有多达2533只个股上涨,其中涨停股数接近190只,整体态势乐观。

## 蓝筹股强 把握波段

近期行情具有的共性是,主板表现强于创业板,蓝筹股表现强于成长股,而且几乎每日均出现尾盘蓝筹股拉升指数情形。短线来看,这种情形对于行情的筑底反弹有利,后市需要成长股活跃才能真正供暖市场人气、提升信心和成交活跃度。

蓝筹股的活跃有多方面因素支撑。春节之后,为了促进房地产行业去库存,多项利好政策出台,这引发了近期房地产市场销售的火爆,并促使资金高度关注房地产链上诸多板块。近期,两会两会将自贸区建设作为重点,据悉已经有10多个省份向有关部门递交了建设第三批自贸区的申请。从以往来看,自贸区概念往往涉及到基建产业链和商业贸易等诸多区域板块,这些大部分都是蓝筹股。

叠加消息面积极因素增多,与政策暖风形

成共振形成反弹契机。例如,近期中信证券获得大股东增持、私募积极发新产品欲入场抄底、国泰君安上调两融担保证券折算率、海外市场表现喜人、险资入市预期增强等。上述因素均提振了市场信心,吸引部分资金开始入市布局。

不过,昨日两市量能尽管环比提升明显,但仍然处于相对低位,市场风险偏好较低,使得成长股短线相对于风口上的蓝筹股涨幅偏弱。分析人士认为,尽管已经有资金开始入市抄底,但成交量相对较低说明整体来看场外资金的积极

## 创业板指数大涨重返2000点

□本报记者 李波

昨日创业板指数早盘表现明显弱于主板,不过午后走强,收盘大涨逾4%,收复2000点整数关口。

创业板指昨日以1930.84点开盘,之后震荡整理,临近午盘启动反弹,午后涨幅持续扩大,尾盘最高升至2022.86点,最终收报2017.61点,上涨4.27%。成交方面,创业板指昨日成交339.86亿元,环比周二的281.30亿元出现放量。

创业板昨日正常交易的440只股票中,仅有文化长城、长信科技和雷曼股份三只股

性仍然不是很高,场内资金的抛售动力也不足,多空双方的观望心态和短线操作心态,意味着市场未来一段时间仍将以震荡格局为主。

投资策略方面,投资者可根据市场热点的轮动和指数的波动,进行抄底、反弹、减仓的波段操作。中期来看,由于前期泥沙俱下的普跌格局使得不少个股利好尚未能体现在股价之中,当前市场中蕴含着许多中期牛股,值得投资者挖掘,其中确定性较高的业绩利好、经营利好、并购利好等,均有望在后期成为股价的助推器。

# 两融余额降速放缓 融资客布局热情抬头

□本报记者 李波

截至3月1日,沪深两市两融余额报8504.84亿元,连续第四个交易日下降,刷新近15个月新低;不过当日两融余额的环比降幅明显收窄,且净偿还规模显著下降。申万一级行业板块中,有色金属、国防军工、钢铁和纺织服装板块当日实现融资净买入,表明尽管市场情绪仍显犹疑,但融资客开始布局部分品种。昨日蓝筹股引领市场大幅反弹,预计两融余额将止跌回升。短期来看,超跌反弹动能开始释放,融资客布局意愿抬头;不过市场上方仍存在技术面、经济面等压力,两融余额以及反弹行情预计仍有波动。

## 两融余额四连降

两融余额本周二继续小幅回落,出现四连降,刷新2014年12月3日以来的新低。据Wind资讯数据,截至3月1日,沪深两市

融资融券余额报8504.84亿元,较前一个交易日的8529.68亿元下降24.84亿元。沪深两市双双环比下降:沪市两融余额报5015.98亿元,较前一交易日下降10.67亿元;深市两融余额报3488.87亿元,较前一交易日增加14.17亿元。

融资方面,3月1日沪深两市融资余额报8483.17亿元,环比下降25.55亿元。当日买入额为366.37亿元,较前一交易日增加37.91亿元;当日偿还额为391.92亿元,较前一交易日下降103.45亿元。由此,当日融资净偿还25.55亿元,环比前一交易日166.91亿元的净偿还规模显著下降。

3月1日市场弱势震荡后尾盘拉升,两融余额依然小幅下降,显示市场情绪依然谨慎犹疑。不过另一方面,净偿还额环比大幅回落,也折射出市场信心开始修复。昨日沪深两市大涨,蓝筹股成领涨主力,预计两融余额将止跌回升。继华林证券之后,近期国泰君安证券也上调了融资

融券担保证券折算率,平均折算率约为56.2%,主要针对蓝筹股、成长股及业绩稳定的股票,释放出积极信号。业内人士预计后续其他券商可能继续推出类似措施,两融市场有望整体回暖。

经历了前期暴跌后,随着改革预期升温,市场步入修复性超跌反弹,风险偏好阶段性上行。不过,市场2900点上方技术面阻力依然较强,经济下行压力和楼市分流资金预期也令市场承压,昨日量能放大并不十分理想,一定程度上显示增量资金跟涨热情有限。总体来看,预计趋势性上涨暂难成行,后市震荡仍难避免,两融余额短期有望回升,但波段操作意愿下仍将出现波动。

## 有色金属获融资客青睐

3月1日,28个申万一级行业板块中,有4个板块实现融资净买入,其中有色金属的融资净买入额遥遥领先。个券方面,虽然大部分股票遭遇融资净偿还额,但偿还力度并不大。总体来

看,市场情绪明显修复,融资客开始试探布局,而从昨日市场表现来看,融资买入周期蓝筹股的热情进一步提升。

据wind资讯统计,当日有色金属、国防军工、钢铁和纺织服装板块的融资净买入额居前,分别为3.91亿元、1.19亿元、5661.89万元和577.65万元;其余行业板块均遭遇融资净偿还,其中,医药生物、电子、交通运输和公用事业板块的融资净偿还额较大,分别为3.27亿元、3.26亿元、2.34亿元和2.08亿元,商业贸易、银行、传媒等其余9个板块的融资净偿还额超过1亿元。

个券交易方面,3月1日有300只股票实现融资净买入,其中东方财富、中国重工和锡业股份的融资净买入额在1亿元以上,分别1.16亿元、1.02亿元和1.01亿元;591只融资净偿还股票中,新华传媒的融资净偿还额最大,为1.01亿元,长江电力、怡亚通、奥飞动漫和万达信息的融资净偿还额在8000万元以上。

# 沪深两市净流入金额创4个月新高

□本报记者 王威

本周三,伴随着沪深两市出现大幅反弹,全部A股的净流入金额也大幅增加至354.69亿元,创下了2015年11月4日以来的新高。全天28个申万一级行业板块的净流入金额都超过了1亿元。随着股指的逐步上行,尾盘资金净流入的脚步明显加快。此外,昨日权重股相对获获资金青睐,并出现了“大”带“小”的特征。

## 资金全面净流入

昨日沪深两市净流入资金由周二的20.02亿元,大幅增加至354.69亿元,为2015年11月4日以来的新高。净流入个股数量也随之从前一交易日的1345只,大幅增加至昨日的2094只。

细分板块昨日全面实现资金净流入,但创业板昨日“吸金力”相对较弱。昨日沪深300净流入个股数量从周二的206只增至280只,净流入金额也从28.19亿元大幅跃升至139.39亿元,创下了2015年12月2日以来的新高。中小企业板昨日也获得了69.98亿元的资金净流入,相较于本周二5070.22万元的净流入规模明显放大,净流入个股数量也从363只大幅增加至563只。不仅如此,中小企业板的净流入规模也同步创下了2015年11月4日以来的最佳。相对来说,周二遭遇7.54亿元资金净流出的创业板,昨日依旧相对较弱,净流入金额仅为23.69亿元,规模相对其他板块明显较小。

从行业板块角度来看,昨日28个申万一级行业板块也全部获得了资金净流入,且净流入金额都在1亿元以上。其中,共有16个行业板块的净流入金额超过了10亿元,房地产、非银金融、有色金属、化工、机械设备、计算机和建筑装饰板块的净流入规模居前,昨日分别净流入了47.71亿元、31.76元、30.55亿元、26.03亿元、17.51亿元、14.43亿元和14.31亿元。相比之下,银行、休闲服务、轻工制造和综合板块的净流入金额较小,不足5亿元,分别为1.35亿元、1.49亿元、4.86亿元和4.90亿元。

元、1698.85万元、1698.64万元、1694.69万元和1682.67万元。

分析人士指出,西仪股份近期收出四连阳,技术面存在整理需求。鉴于昨日五家机构齐出货,且前五大买卖席位的买盘力度显著弱于卖盘,因此短期调整压力可能增大。(李波)

## 机构激烈博弈雷曼股份

沪深两市大盘昨日继续强势反弹,场内个股迎来普涨,雷曼股份昨日打开跌停板,机构昨日更是激烈博弈。

连续两个交易日跌停后,雷曼股份昨日跳空低开,此后维持低位震荡,最低下探至17.39元,10点10分后成交额有所放大,震荡上行,跌幅有所收窄,最高上探至19.16元,尾盘跌幅再度扩大,收报于18.54元,下跌4.04%。值得注意的是,昨日雷曼股份的成交额为6.65亿元,资金博弈激烈。

个股方面,昨日净流入居前的股票几乎被大盘股包揽,保利地产、中信证券、招商蛇口、中国建筑、海螺水泥、北方稀土、广发证券、中金岭南和浙江龙盛的净流入额均超过了2亿元;而文化长城、金地集团、长信科技、匹凸匹和中航动控遭遇了1亿元以上的资金净流出。

## 权重股带动 尾盘资金加速入场

整体来看,权重股和中小盘股昨日均获得了资金的净流入。但除了规模以外,日内的资金流向情况可以看到,中小创品种昨日的“吸金”主要是受到了权重股的带动效果。而且昨日尾盘时,资金入场脚步明显增大,可见乐观情绪有所回升。

昨日开盘时,沪深两市仅5433.97万元资金净流入,尾盘时净流入规模放大至70.42亿元,而这主要是由于沪深300的大规模资金净流入导致。具体来看,昨日沪深300开盘时便获得了5.83亿元的资金净流入,而中小企业板和创业板同期分别净流入6096.11万元和净流出3.91

亿元。盘后公开信息显示,昨日买入雷曼股份金额前五席位中有三家机构,分别买入4985.38万元、1357.98万元和990.95万元,排在第一位、第三位和第四位。昨日卖出雷曼股份金额前五席位中,国泰君安证券股份有限公司上海银城中路证券营业部的卖出金额最大,为2888.53万元。其余均为机构席位,分别卖出2659.66万元、2269.52万元、1800.27万元和1787.85万元。

分析人士指出,雷曼股份高位复牌后,连续两个交易日跌停,昨日伴随着市场环境转好,机构博弈激烈,预计该股将延续大幅波动。(徐伟平)

## 三机构卖出泰禾集团

沪深两市大盘昨日强势反弹,个股更是掀起涨停潮,其中泰禾集团在三个交易日收出两个涨停,盘后公开交易信息显示,三机构卖出

该股。泰禾集团昨日小幅高开后,震荡上行,午后伴随着成交额放大,股价一度触及涨停板,此后维持高位震荡,尾盘成交额继续放大,封死涨停板至收盘,收报于24.38元。值得注意的是,昨日泰禾集团的成交额达到3.52亿元,较此前显著放量。

盘后公开交易信息显示,昨日买入泰禾集团金额前五席位均为券商营业部,中国中投证券有限责任公司无锡扬路路证券营业部的买入金额最大,为2831.21万元。昨日卖出泰禾集团金额前五席位中有三家机构现身,分别卖出3056.77万元、2421.18万元和2177.02万元,排在第一位、第四位和第五位。

分析人士指出,地产股近期表现抢眼,受益于地产板块集体强势,泰禾集团在三个交易日中收出两个涨停,股价短期震荡整固的压力较大。(徐伟平)

## 建筑材料板块涨幅近7%

□本报记者 王威

昨日沪深两市大幅反弹,28个申万一级行业指数的涨幅均在2%以上。其中,建筑材料指数昨日大涨6.76%,在全部行业板块中居于首位,并创下了5个月余的单日涨幅新高。

昨日建筑材料指数小幅低开,随后指数快速震荡上扬,上午在5%涨幅附近横盘震荡,午后涨幅继续扩大,但涨势有所放缓,盘中最高涨幅一度接近6.90%,最终收报4565.67点,上涨6.76%。昨日建筑材料指数不仅先后收复了2日、5日及10日均线位置,也创下了2015年9月16日以来的最大单日涨幅。

昨日正常交易的58只成分股涨幅全部在2%以上。其中,祁连山、福建水泥、海螺型材、兔宝宝、西部建设、上峰水泥等15只股票涨停,另有33只股票的涨幅超过了5%,板块内全天涨幅不足3%的只有海南瑞泽,昨日上涨2.88%。

建材股的走强主要是受到房地产去库存带动、供给侧改革预期升温、超跌修复需求较浓等多方面因素共同刺激。长江证券指出,建材板块市场表现主要是受到短期基本面较为乐观和复苏带来的预期差的刺激效应,短期来看,市场对基建刺激预期升温,预计后续供需边际上将出现明显改善,行业存在阶段性机会。

## 稀土永磁概念涨幅居首

□本报记者 张怡

在行业基本面和消息面利好的共振作用下,昨日,稀土永磁板块上涨6.79%,在所有Wind概念板块中涨幅居首。

个股来看,昨日正常交易的24只稀土永磁成分股的涨幅均超过5%,其中,北方稀土、中色股份、五矿稀土、广晟有色、盛和资源和中科三环这6只个股实现涨停;五矿发张和安泰科技的涨幅也分别达到了9.58%和8.06%。

消息面上,近日美国专利和商标局做出终审书面裁决,裁定日立金属两项专利中涉诉的全部权利要求无效,该诉讼由我国稀土永磁产业技术创新战略联盟提起。日立金属是日本东京企业,为全球最大的烧结钕铁硼生产销售企业,拥有600余件烧结钕铁硼相关专利。分析人士指出,此次国内诉讼获胜,有望打破日立金属针对中国企业的专利封锁,减少专利抽成费用。

不仅如此,有色行业在全球范围内的减产停产已经见效,节后部分品种迎来价格上涨,而且随着国内供给侧改革推进和去产能政策的实施,以及对房地产板块的支持等,均对有色金属需求端构成利好。

从行情上来看,自2月初反弹以来,稀土永磁板块就表现喜人,量价齐升,凸显出资金对板块的高度关注。

## 沪股通净买入近30亿元

□本报记者 王威

本周三伴随着大盘的大幅反弹,沪股通净买入了29.92亿元,创下了1月27日以来的新高,昨日已用额度占比达23.50%。港股通昨日也获得了2.86亿元资金净流入,为连续第82个交易日获得净流入,但较前一交易日小幅回落,额度余额占比97.28%。

沪港两市大盘昨日双双出现了明显的反弹过程。上证综指小幅高开后一路震荡走高,一举站上了2800点,尾盘涨势进一步加速,最高一度触及2852.70点,将2月25日以来的失地收复大半,最终上涨4.26%,收报2849.68点。恒生指数昨日大幅跳空高开,且全天维持高位横盘震荡走势,不仅收复了20000点,也创下了1月12日以来的新高,最终收报20003.49点,涨幅为3.07%。由此,恒生AH股溢价指数昨日低开低走,下跌0.61%至135.30点。

沪股通标的股昨日仅金地集团小幅下跌0.07%,上涨的标的股数量则多达531只。其中,华远地产、祁连山、西藏天路、福建水泥、盘江股份、信达地产等共43只股票涨停,另有270只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股昨日有281只上涨,11只下跌,华润啤酒、远洋地产、华润水泥控股、昆明机床、安徽海螺水泥股份、高银地产、台泥国际集团和惠理集团的涨幅在10%以上。

## 三板做市指数止跌

□本报记者 张怡

昨日,新三板市场成交萎缩,个股涨多跌少,不过主要指数走势分化明显,做市指数收红,三板成指下跌。其中,三板做市指数午后翻红,一路上扬,最终上涨0.57%收于1216.54点,收盘点位也是当日最高点。而三板成指昨日则下跌2.03%收于1265.63点。

新三板昨日有933只个股发生交易,合计成交额为5.17亿元,环比回落。其中,博森科技、明利仓储和东海证券的成交额局前三名,均超过了4000万元;联讯证券成交额为3071万元,此外还有卫东环保、龙磁科技和鑫秋农业的成交额超过了千万元。

涨跌幅来看,昨日市场中共有504只个股实现上涨,而同时有289只个股下跌。其中,中成发展、南京证券和灵信视觉的涨幅位居前三位,股价分别上涨6.14倍、5.36倍和4.42倍;奥盖克、赛特股份和天膜科技等6只个股的涨幅也均超过了1倍。相对而言,海昌华、同禹药包和东海证券的跌幅均超过了73%。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。