

# 拒绝深调 波动难掩春意

□本报记者 李波

周三沪深两市横盘窄幅震荡，多空围绕3000点反复拉锯，尾盘券商股发力大盘收复3000点，量能环比小幅萎缩。连续反弹之后，面对解套盘和获利盘双重压力，调整需求释放，市场波动加剧；不过，近两日市场持续拒绝深跌，回调即获有力支撑，反映出做多意愿较浓，投资者情绪偏暖。目前A股仍处于内外政策向好、经济企稳预期增强、风险偏好上升阶段，短期震荡整固有助于消化压力和积蓄反弹动能，后市预计仍有上升空间。

**沪指3000点失而复得**

昨日多空围绕3000点展开拉锯，沪指全天窄幅波动，尾盘受券商股带动收复3000点。创业板同样尾盘发力，跑赢主板，题材股纷纷“翘尾”。两市量能环比小幅萎缩。

截至收盘，上证综指报3009.96点，上涨10.60点，涨幅为0.35%；深证成指报10442.38点，上涨0.95%；中小板指报6887.85点，上涨1.11%；创业板指报2259.11点，上涨1.68%。沪深两市分别成交2563.28亿元和4139.19亿元，均连续第二日萎缩。

行业板块涨多跌少，中信计算机指数以3.05%的涨幅强势领跑，中信传媒、通信和非金融金融指数紧随其后，分别上涨1.80%、1.53%和1.45%；与之相比，中信国防军工和银行指数逆市下跌，跌幅分别为0.55%和0.21%，中信医药指数涨幅最小，在0.1%以下。

136只Wind概念指数中，仅有6只微跌，航母、北部湾自贸区和沪股通50指数跌幅居前，分别下跌0.64%、0.62%和0.12%，其余指数跌幅均在0.10%以下；130只上涨指数中，充电桩、次新股和在线教育指数的涨幅超过3%，互联网金融、高送转概念等21只指数涨幅逾2%。

个股方面，昨日两市共有1803只股票收红，其中有63只股票涨停；668只下跌股票的跌幅均在7%以下。

七连阳后，市场技术调整需求提升，近两个交易日步入震荡格局。然而，从周二的3000点关口拉锯，到周三的3000点失而复得，市场连续拒绝深幅回调，盘中一旦跌幅扩大便出现买盘有力支撑。多空连续两日拉锯后，昨日尾盘券商股逆袭，软件股井喷，反映出做多力量再度跃跃欲试。

## 珍惜暖春时间窗

技术面上，市场在突破3000点后存在回踩确认需求，并面临解套盘和获利盘双重压力，短期上行难度增大，波动在所难免。不过，前期放量大涨激活的赚钱效应，令市场预期明显改善，投资者做多信心恢复，使得场内资金开始出现惜售情绪，前期上涨阶段的“踏空”资金也倾向借助调整趁势进场，从而封闭了市场下跌空间。

展望后市，尽管3000点关口多空分歧加大，但市场所处的宏观环境和时间窗口整体偏暖。经济面上，受稳增长政策发力和季节旺

季提振，国内实体经济出现阶段性的需求回升，房地产投资、基建投资、PPI增速等重要经济数据改善，市场对经济企稳的预期有所提升，且在4月中旬新的经济数据公布之前，证伪风险不大。政策面上，改革全面推进营造积极的市场氛围，产业利好不断出台激活热点轮动。外围方面，美联储鸽派表态有助风险偏好提升，尽管4月27日美联储议息会议将对6月份加息预期带来影响，但短期市场仍处于美加息预期扰动的“空窗期”。因此，支撑本轮反弹的主要因素短期暂难转向，情绪改善和行情突破有望延续正反馈，短期震荡换手

有助消化压力和积蓄反弹动能，预计后市仍有上升空间。

具体操作上，大部分机构认为短期反弹仍将延续，建议珍惜当前的暖春行情，“花开堪折直须折”；同时也建议波段操作，不追高。品种上，海通证券建议精选弹性大、阶段性有催化剂、前期涨幅落后的行业，比如新能源汽车、文教体卫、工业4.0、券商、军工、下游涨价品等。中信建投建议均衡配置，短期TMT白马龙头的配置价值提升，周期股仍是今年跑赢市场的核心，下一阶段配置重点围绕地产和基建产业链布局，主题关注国企改革。

# 创业板指数五连阳

□本报记者 李波

昨日，创业板指数窄幅震荡后尾盘拉升，上涨1.68%，实现五连阳。

创业板指数昨日以2214.87点小幅低开，早盘大部分时间维持红盘震荡，午后翻绿，不过尾盘强势拉升，最终收报2259.11点，上涨1.68%。创业板指数昨日成交479.07亿元，量能较周二小幅萎缩。

个股方面，440只正常交易的创业板股票中，有357只上涨。其中，华昌达、佳创视讯、润和软件、长亮科技、同花顺等17只股

票涨停，美晨科技、易事特、光一科技等9只股票涨幅逾8%，另有19只股票涨幅超过5%；76只下跌股票中，乐金健康、欣泰电气和博雅生物跌幅居前，分别下跌4.44%、4.27%和3.74%，其余股票跌幅均在3%以下。

创业板指数自3月17日启动反弹以来，日K线已经收出五连阳，持续夯实2200点和60日均线支撑。尽管近三日盘中震荡回调，但资金做多意愿浓厚。在短期风险偏好上行、政策面偏暖的背景下，创业板或继续成为资金博弈的热点，震荡反弹走势有望延续。

# 资金尾盘重返“中小创”

□本报记者 张怡

昨日，沪深两市资金净流出了283.69亿元，净流出金额连续三日环比上升。昨日早盘资金净流出额较高，达到了199.60亿元，但尾盘则获得32.84亿元的资金净流入，显示出连续震荡后部分资金介入意愿提升，而且资金介入的主要品种是“中小创”为代表的成长股。

## 净流出额环比提升

昨日A股市场横盘窄幅震荡，多空双方博弈加剧使得沪指围绕3000点反复拉锯，量能环比进一步萎缩。不过值得注意的是，昨日尾盘券商、计算机、传媒等板块快速拉升，主要指数悉数翻红，显示市场难以大幅调整。不过资金面上，昨日净流出额环比上一日的267亿元仍

然小幅提升，只是随着尾盘的拉升，尾盘资金净流入现象显眼。

分市场板块来看，沪深300昨日资金净流出了85.67亿元，环比上一日的净流出额110亿元回落较为明显。不过该板块昨日开盘和尾盘均呈现资金净流出状态，只是尾盘净流出额4.19亿元较开盘时的逾60亿元明显减少。昨日沪深300成分股中仅有95只股票实现资金净流入，而有多达189只个股遭遇资金净流出。

与之相比，昨日创业板资金净流出了33.42亿元，环比上一日的41.33亿元有所下降。值得关注的是，其在开盘时遭遇19.39亿元的资金净流出，而尾盘时变为净流入13.60亿元。不过，净买入的主要品种中小单、特大单和大单仍然呈现净卖出状态，只是卖出力度环比减

弱。昨日创业板中有183只个股获得资金净流入，超过了周一和周二的数量。

中小板昨日资金净流出了70.45亿元，环比上一日提升了近30亿元，连续三日环比提升且增速加快。不过，昨日尾盘中小板也获得了资金净流入，额度为16.22亿元，这虽然不敢说净流出额的一般，但是积极态势值得关注。

## 多行业尾盘获资金净流入

行业方面，昨日28个申万一级行业中，仅有商业贸易一个行业获得了资金净流入，额度为5432.34万元。其余行业中，休闲服务、钢铁、建筑材料和银行板块的净流出额较低，均未超过2亿元；而非银金融、医药生物、有色金属和计算机行业的净流出额分贝达到了38.76亿

元、25.70亿元、25.60亿元和22.91亿元。

值得关注的是，28个申万一级行业昨日有21个获得尾盘资金净流入。其中，计算机、机械设备、传媒、房地产和电子行业在尾盘均获得了超过4亿元的资金净流入，分别为5.41亿元、4.61亿元、4.28亿元、4.12亿元和4.05亿元。

昨日获得资金净流入的个股有935家，而有1611只个股遭净流出。其中，江南化工、同花顺、二三四五和如意集团的净流入额居前，分别为4.00亿元、2.43亿元、1.95亿元和1.71亿元；此外还有广晟有色、奥飞动漫、中国高科和汇金股份的净流入额超过1.5亿元。相对而言，中信国安、恒生电子、东方证券和中国重工的净流出额居前，分别达到了7.45亿元、7.04亿元、6.74亿元和4.90亿元。

# 整车+充电桩 两维度掘金“新能源汽车”

□本报记者 徐伟平

2016年以来，新能源汽车市场一直维持较高的景气度，3月之后进入旺季，产销量可能同比都会上升。与此同时，各地纷纷发力支持新能源汽车产业，补贴相继落地，建议投资者从整车和充电桩两个方向掘金新能源汽车产业。

## 多地纷纷力挺

3月24日至25日，长江三角洲城市经济协调会第十六次市长联席会议将在金华召开。上海、无锡、宁波、舟山、苏州等30个成员城市的市长将出席会议。会议期间，还将举办“2016长三角（金华）新能源汽车展”，举办“首届长三角区域新能源汽车发展推进高端研讨会”。

3月23日，广州市政府召集广汽集团、青岛特锐德、杰士汤浅、乐视等汽车及互联网企业

负责人，以及中国汽车技术研究中心、美国密歇根大学MTC、中山大学等科研机构及高等院校代表，共谋电动汽车提速战略。有媒体报道，广州市在2015年建设充电桩4000多个，广州市政府规划2016年完成累计接近20000个充电桩的建设目标，以此抵消2015年建设不如预期。此外，广州市新能源汽车具体的补贴细则正在制定当中，将在2016年5、6月出台，预计广州新能源补贴不退坡。如果不退坡，广州普通消费者在购买新能源汽车最高可获得11.7万元的补贴。

杭州市副市长此前表示，杭州将大力建设充电桩，今年起推行新能源汽车不限购、不限行。杭州公交车也将于年底前全部改成新能源汽车。值得注意的是，步入2016年，政策暖风频频吹向新能源汽车行业。2月国务院常务会议确定进一步支持新能源汽车产业的五项措施；3月“两会”期间，工信部部长表示，我国新能

源汽车已经进入成长期，预计今年比去年将有一倍以上的增长。同时，各个地方政府补贴政策快速跟进，目前已经北京、深圳、河北等14个省市明确了2016年地方新能源汽车的补贴政策，而且多以1:1补贴比例为主。

## 两方向掘金

从目前来看，新能源汽车市场维持高景气度。据中汽协数据统计，2016年1~2月新能源汽车生产37937辆，销售35726辆，同比增长1.7倍。其中纯电动汽车销售24835辆，同比增长2.7倍；插电式混合动力销售10891辆，同比增长68.5%。细分来看，纯电动汽车表现略超市场预期，产销量同比增长2.6倍和2.7倍，考虑到一些去年销量靠前的纯电动乘用车如康迪等今年还未开卖，纯电动汽车今年依然会表现亮眼。3月之后，进入旺季，产销量环比都会上升，地方补贴的出台，会加速上升的幅度。有别于2015年由于经验不足，叠加电池供应不足

导致的4季度集中抢装，今年可能会提前就出现抢装，这意味着二三季度，行业就会预热。建议投资者从两个方向着手布局。

一方面，关注整车行业结构分化行情，2016年1~2月乘用车占比扩大，其中插电混动表现尤为亮眼，商用车占比下滑，说明行业内生需求已经开始发力。插电混动受益明星SUV车型放量，销量占比由2015年18%上升至27%，结构分化利好具备产能及车型优势的行业龙头企业。

另一方面，关注与新能源汽车配套的充电设施。2015年底充电桩顶层设计出台，2016年国标落地，国家和地方奖励和补贴机制日趋完善，充电设施放量值得期待，预计2季度是加快建设的起点。充电桩是良好的用户数据入口，开启未来智能电网、车联网等的稀有导入端口。2015年充电桩的主题行情火爆，2016年充电桩产销量实际爆发也将迎来主题和成长兼具的机会。

4867万元之间。

新联电子最近的强势表现与其“壕气”的高送转有关。据公司3月17日晚间发布的公告，公司拟向全体股东每10股转增18股并派现3元。分析人士指出，虽有利好消息支撑，但短期新联电子上涨过快，昨日天量涨停的同时，换手率也达到了15.94%，再加上机构投资者的集体卖出，短期该股震荡整固可能性较大。（王威）

## 万润科技天量涨停

伴随市场反弹，不少个股悄然走出底部。万润科技在连续反弹后，昨日再度强势涨停，日K线收出六连阳，成交额创历史新高。

万润科技昨日以15.15元小幅低开，之后震荡反弹但很快承压回落，13:30之后震荡上行，并于尾盘封住涨停板，收报17.02元。值得一提的是，该股昨日成交18.45亿元，创上市以来成交天量。

深交所盘后公开信息显示，昨日卖出新联电子的五大席位中，除了第四位为中投证券南昌叠山路营业部，卖出3813.52万元外，其余四个卖出席位均为机构专用席位，分别卖出了6379.74万元、4601.24万元、3974.41万元和3557.29万元，合计卖出达1.85亿元。当日的五大买入席位则均为券商营业部席位，买入金额介于3091万元至

深交易所披露的公开信息显示，万润科技前五大买入席位均为营业部席位，分别买入5205.46万元、3114.77万元、2705.73万元、2294.47万元和2014.35万元；前五大卖出席位也都为营业部席位，分别卖出2019.92万元、1466.51万元、1440.86万元、1196.70万元和1168.36万元。

资料显示，目前万润科技传统LED业绩稳定，且预计可以保持稳定增长，未来公司还将在LED行业重点细分领域深耕细作；与此同时，公司“两收购一参股”，向互联网广告传媒领域快速转型。万润科技周一涨停，周二涨幅4%，昨日再度涨停，连续大涨后回调概率提升，特别是股价逼近前高，抛压可能增大。（李波）

## 西部证券涨停 两机构出货

昨日券商股尾盘集体拉升，西部证券作为唯一的涨停股，表现抢眼。盘后龙虎榜显示，昨

日游资买入力度较大，两家机构出货。

西部证券昨日以26.13元小幅低开，之后持续震荡整理，14:30左右突然发力上攻，并快速封住涨停，收报29.26元。该股昨日成交59.74亿元，量能环比萎缩。

深交所盘后披露的公开信息显示，西部证券前五大买入席位均为营业部席位，分别买入1.46亿元、1.26亿元、1.11亿元、5657.23万元和4657.15万元；前五大卖出席位中，第三和第五席为机构席位，分别卖出6404.29万元和6151.16万元，其余三席均为营业部席位，分别卖出7626.48万元、7336.23万元和6314.33万元。

券商股尾盘异动折射资金做多意愿依然积极，西部证券尾盘强势涨停，目前五大交易席位的买盘力度显著大于卖盘，预计短期有望延续强势格局。另一方面，昨日两家机构卖出该股，也反映多空分歧开始增大，后市预计震荡难免。（李波）

## 两融看台

# 两融余额突破8700亿元

□本报记者 王威

两融余额连续四个交易日增长，并接连突破8400亿元、8500亿元和8600亿元。本周沪深股市强势震荡，但两融余额继续回升，3月22日突破8700亿元，创下了近1个月以来的新高。据Wind资讯数据，截至3月22日，沪深两市融资融券余额报8701.42亿元，较前一交易日增加46.30亿元，为2月25日以来的新高。其中，沪市两融余额为5089.69亿元，深市两融余额为3611.73亿元。

融资方面，3月22日沪深股市融资余额为8680.12亿元。其中，融资买入额较周一出现明显回落，降至733.60亿元，融资偿还额也出现了小幅下降，为686.10亿元。由此，本周二的融资净买入额规模“缩水”，为47.50亿元，为四个交易日内的最低值。

本周二融资资金对于新兴成长板块出现了明显的偏爱。28个申万一级行业板块中有21个行业板块获得融资净买入，传媒、计算机和机械设备板块的净买入额超过5亿元，分别达7.84亿元、7.47亿元和5.04亿元，电子、化工、汽车和综合板块的净买入额也在3亿元以上。

本周二全部889只两融标的股中有517只获得融资净买入，其中恒生电子、西部证券和东方财富分别获得了4.60亿元、3.04亿元和2.39亿元的融资净买入，而中鼎股份、海特高新、掌趣科技、数码视讯、山东黄金和中航光电的净买入也都超过了1亿元。

# 计算机板块尾盘强势拉升

□本报记者 张怡

昨日沪深股市维持震荡，不过尾盘走出翘尾行情，主要指数悉数翻红，行业板块大面积上涨。其中申万计算机指数以2.28%的涨幅位居第一。

昨日正常交易的133只计算机板块成分股中，收盘时有123只个股飘红。其中，佳创视讯、长亮科技、银之杰、润和软件和同花顺等11只个股涨停；此外还有15只个股的涨幅超过了5%。

消息面上，博鳌亚洲论坛2016年年会3月22日至25日在海南博鳌召开，主题为“亚洲新未来：新活力与新愿景”。分析认为，创业创新、“互联网+”等将成为重要议题。此外，国务院三网融合工作协调小组办公室日前下发了《关于在全国范围全面推进三网融合工作深入开展的通知》。分析人士指出，“全国范围全面推进”意味着三网融合进入快车道，对电视新媒体及相关互联网信息服务商带来积极影响。

近期计算机板块迎来五连阳，此前两日稍作休整后昨日再度上攻，资金上昨日尾盘计算机板块获得资金净流入，在消息面催化下，短线强势格局或将延续。

# 沪港通延续双向净买入

□本报记者 张怡

近期港股和A股延续震荡，沪港通交投活跃度下降，不过仍然维系双向净买入格局。昨日沪股通剩余额度为127.70亿元，净买入额为2.30亿元；港股通昨日剩余额度为99.07亿元，使用额度环比略有提升，为5.94亿元。

昨日恒生指数低开之后小幅上涨，但好景不长便再度转绿，震荡走低，尾盘跌幅收窄，最终下跌0.25%，收报于20615.23点。沪指昨日整体维系窄幅震荡，红绿频繁交替，尾盘在券商股带动下站上3000点，上涨0.35%，收报于3009.9