

■ 破箱路上的X因素（三）

海内外市场共振 A股破箱上行

□本报记者 张怡

昨日海内外市场普涨，A股市场更是突破箱体上轨，向3100点发起冲击，周期性板块领涨、券商股表现强势。实际上，近期国内经济数据、国际贸易数据好于预期、美元走弱、大宗商品价格回暖等因素，为市场营造了良好的大环境。目前，机构观点仍旧有分歧，短期偏暖行情的持续性待考，中长期压力依旧形成制约。

破箱上行 3100点攻而未破

昨日发布的贸易差额数据好于预期，海外市场走强，共同提振沪指突破箱体上围，其中沪指最高触及3097.17点。不过尾盘各个板块均有所回落。

至收盘，上证综指上涨1.42%收于3066.64点；深证成指上涨1.44%收于10684.92点；创业板指和中小板指均上涨1.33%，分别收于2294.02点和6985.26点。沪深两市成交额分别为3314.21亿元和4922.16亿元，环比放量明显。

行业方面，昨日28个申万一级行业均实现不同程度的上涨，有色金属、采掘、钢铁和非银金融行业的涨幅居前四位，分别上涨3.41%、2.87%、2.14%和2.10%；而其余板块的涨幅均未超过2%。相对而言，食品饮料、家用电器、银行等7个行业的涨幅均未超过1%。

概念方面，网红经济、次新股和稀土永磁板块的涨幅居前三位，分别上涨4.08%、3.22%、3.08%；此外还有长江经济带、赛马指

数、核能核电等14个板块的涨幅超过2%。医药电商、量子通信和ST概念涨幅均未超过0.5%。

总体来看，近期经济数据出现好转，不论是CPI、PPI、PMI还是昨日发布的贸易数据，均体现出经济面的积极因素。外围市场随着美元则走弱，大宗商品价格反弹，原油价格攀升，对周期性板块形成提振。当前市场所处的环境氛围较好，有助于A股市场的反弹，不过昨日尾盘乏力现象再现，未能成功突破3100点，可见尽管重心整体上移，但分歧依旧较大，投资者不宜对反弹高度过于乐观。

内外共振 烘暖短期市场

实际上，近期海内外经济面和市场面均形成共振，昨日隔夜欧美主要市场均表现良好，法国和德国市场涨幅超过2%，日经225指数和恒生指数昨日更是分别上涨2.39%和3.19%，对A股市场的走势形成烘托和带动，但是A股毕竟有自身制约因素，因而券商观点仍有分歧，短线偏暖的环境支撑市场，但中长期制约因素使得震荡反复仍难以避免。

国内经济数据出现了对市场有利的变化。兴业证券王德伦指出，3月份的CPI低于预期，这其实降低了大家对货币政策的担忧，这本身是对稳经济有利的因素。PPI则超市场预期，上次环比为正是在2013年了；PPI环比转正走强也是进一步指向经济企稳以及政府托底。方正证券也指出，“工业通缩收窄+一般物价平缓”是看上去对市场最好的组合。

海外市场方面，美联储表态偏“鸽”派，人民币汇率风险阶段性解除，美元走弱、黑色金属和原油价格反弹，使得国内权益类资产有望获得喘息的机会。安信证券指出，市场流动性环境的改善，有助于缓解中国资本流出和人民币贬值压力，并支持短期A股市场反弹。国金证券认为，在联储态度未实质性转“鹰”前，市场震荡中缓慢前行。兴业证券更是认为，今年全年美元应该是弱市。

不过中长期而言，申万宏源证券依旧保持谨慎，认为长周期A股市场需要震荡寻底，市场可能变为先以月为单位宽幅震荡，之后再一

创业板指数冲高回落

□本报记者 徐伟平

创业板指数昨日小幅高开后，震荡上行，午后涨幅扩大，一举突破2300点，不过尾盘回落，涨幅收窄，2300点得而复失，收报于2294.02点，上涨1.33%。值得注意的是，昨日创业板指数的成交额突破500亿元，为575.40亿元，刷新3月21日以来的新高。

昨日正常交易的433只成分股中有379只股票实现上涨，高澜股份、和晶科技、顺网科技等13只股票涨停，37只股票的涨幅超过

5%，84只股票的涨幅超过3%。在下跌的52只股票中，大富科技跌幅最大，仅为2.65%，捷成股份、东华测试、三丰智能、洲明科技、东方日升、莱美药业和华灿光电跌幅超过1%，其余个股跌幅不足1%。

分析人士指出，近期公布的经济数据向好，资金面维持平稳，市场风险偏好出现提升，资金加仓意愿提升，成交额也出现显著放大，不过考虑到愈往上走，面临的套牢盘压力愈重，这也意味着指数反弹并非一蹴而就，而是震荡缓步上行，建议投资者对于高弹性品种维持波段操作。

沪深300净流入逾212亿元 创5个月新高

□本报记者 王威

昨日沪深两市再度强势上攻，资金转为净流入状态，并以536.04亿元的净流入额，创下3月17日以来的新高。其中，沪深300昨日表现突出，净流入金额高达212.03亿元，创下了5个月以来的新高。而且特单和大单成为昨日资金净流入的“主力”。不过随着尾盘股指涨幅的回落，资金也转为大面积净流出状态，显示出当前资金的心态依然较为敏感。

逾536亿元资金净流入

本周三市场再度转为强势上攻模式，上证综指盘中涨逾2%，直逼3100点，创业板指盘中涨幅也一度逼近3%，站上2300点。由此，昨日资金也转为全面净流入状态。据Wind资讯数据，昨日沪深两市净流入资金达536.04亿元，为3月17日以来的新高。而且当日获净流入个股的数量也达到了1762只，较前一交易日的586只大幅提升，并刷新了3月30日以来的最大值。

各细分板块昨日都实现了资金流向的“逆转”，获得了不同程度的资金净流入，其中权重股集中的沪深300板块无疑是最大的“赢家”。昨日沪深300获得净流入金额最大，达212.03亿元，同时也刷新了2015年11月4日以来的最高单日净流入额纪录。该板块内部的净流入个股数量也达到了221只，创下3月30日以来的最高值。

“中小创”昨日也获得资金净流入，但规模明显小于沪深300。尤其是创业板的净流入规模仅为56.49亿元，但也创下了3月30日以来的最高值。板块内有287只股票获得资金净流入，为4月5日以来的最大值。中小企创业板昨日的净流入金额超过了100万元，为102.37亿元，也刷新了3月18日以来的单日最佳。板块内部净流入个股数量也创下了3月30日以来的最大值，为474只。

不仅如此，昨日大单和特大单全面呈现出净流入状态。全日A股特大单和大单分别净流入了417.88亿元和118.16亿元，也均创下了阶

段新高。各细分板块昨日也获得了较大规模的特大单和大单净流入。从此前的资金流向规律来看，大单和特大单大举买入往往代表着强势行情的延续。不过从近期规律来看，这并不代表指数将继续强势上攻，也可能是进入高位震荡走势。

尾盘资金大举离场

虽然整体来看，昨日资金情绪“亢奋”，出现了大面积净流入且迭创新高的情况，但尾盘指数出现回撤的同时，资金也随之转为大面积净流出状态，这也说明当前资金心态依然较为敏感。

昨日开盘时，沪深两市共获得192.73亿元资金净流入，不过尾盘时却变为净流出61.81亿元。其中，沪深300早盘时净流入金额最大，达101.88亿元，不过尾盘净流出16.46亿元；中小企业板则是尾盘净流出金额居首，为21.23亿元，而其早盘时净流入仅13.84亿元；创业板早盘净流入金额最小，只有2.36亿元，不过尾盘时遭遇

了10.16亿元的资金净流出。

从行业板块角度来看，昨日开盘时仅3个行业板块遭遇资金净流出，分别为汽车、综合和通信行业，净流出金额相对较小，分别为8652.29万元、3656.84万元和2628.67万元。而获得净流入的25个行业板块中，净流入规模在1亿元以上的多达21个，其中非银金融、有色金属、采掘、化工、机械设备和钢铁板块早盘的净流入金额都超过了10亿元，分别为47.36亿元、35.32亿元、24.05亿元、18.39亿元、11.80亿元和10.20亿元。

而到昨日尾盘时，净流入行业只剩下建筑装饰，板块的净流入金额也只有2567.86万元。而净流出出的27个行业板块中，共有19个行业的净流出金额超过1亿元，其中，计算机、汽车、电子、传媒、化工、综合、医药生物和电气设备板块的净流出金额超过3亿元，分别为6.32亿元、5.87亿元、5.47亿元、4.89亿元、4.25亿元、4.21亿元、4.08亿元和3.67亿元。可以看到，新兴产业板块成为尾盘资金净流出的“重灾区”。

两融余额小幅回落 融资客短线思维浓厚

□本报记者 张怡

截至4月12日，沪深两融余额报8862.24亿元，环比前一交易日小幅下降，结束了此前的三连升，同时再现融资净偿还格局。当日申万一级行业板块中有8个板块实现融资净买入，其中通信板块净买入金额最大，达到1.83亿元；相比之下，公用事业、非银金融和有色金属板块的融资净偿还规模居前，超过4亿元。个股方面，大秦铁路和千山药机当日融资净买入金额超过1亿元，三峡水利和融资产净偿还额居首，超过5亿元。两融余额连续六日维持在8800亿元以上，反映市场情绪稳中向好；不过前期强势板块和品种遭遇大规模融资净偿还，也折射出融资客快进快出的短炒特征。

两融余额环比回落

4月12日，伴随市场的震荡回调，两融余额

环比回落，不过下降幅度并不大，仍维持在8800亿元上方。

据Wind资讯数据，截至4月12日，沪深两市融资融券余额报8862.24亿元，较前一个交易日的8898.79亿元下降36.55亿元。沪深两市双双环比回落：沪市两融余额报5120.91亿元，较前一交易日减少19.07亿元；深市两融余额报3741.33亿元，较前一交易日减少17.48亿元。

融资方面，4月12日沪深两市融资余额报8838.15亿元，环比减少36.62亿元。当日买入额为491.01亿元，较前一交易日大幅减少138.73亿元；当日偿还额为527.63亿元，较前一交易日减少49.98亿元。由此，当日沪深两市呈现融资净偿还格局，净偿还额为36.62亿元。

4月以来，两融余额呈现探底回升、高位震荡的走势。4月1日两融余额一度跌破8800亿

元，不过次日便强势反弹，之后连续六个交易日在8800亿元以上方震荡，一度逼近8900亿元。总体来看，两融余额中枢再度小幅上移，且波动不大，反映融资客情绪整体稳中向好，风险偏好较前期进一步回升。

八板块获融资净买入

4月12日，大部分板块遭遇融资净偿还，有8个板块获得融资客布局。而融资净偿还额居前的行业和个股多为前期强势品种，当日融资客获利回吐特征凸显。

28个申万一级行业板块中，通信板块的融资净买入额最大，为1.83亿元，综合、建筑材料和房地产板块分别实现融资净买入6928.28万元、3779.10万元和3238.61万元，轻工制造、交通运输、传媒和食品饮料板块也实现了融资净买入，规模分别为2787.29万元、1752.50万元、1337.19万元和791.69万元；其余20个板块均遭遇融资净偿还，其中公用事业、非银金融、有色金属、机械设备和计算机板块的融资净偿还额超过3亿元，分别为6.36亿元、4.46亿元、4.46亿元、3.99亿元和3.85亿元，电子和银行板块分别净偿还2.30亿元和2.03亿元，其余板块的融资净偿还额在2亿元以下。

分析人士指出，石化行业景气度回升，预计盈利开始增长，从业绩兑现的确定性看，大的炼化企业值得最关注，恒逸石化连续震荡数日后，昨日放量突破。不过值得注意的是，机构分歧较大，该股短期料难连续突破。（徐伟平）

业绩大增 太极集团一字涨停

受益于业绩大增的公告，太极集团昨日一字涨停，股价收报于18.76元，成交额仅为5277

万元，投资者惜售情绪浓厚。4月12日晚间太极集团发布了2016年一季度业绩预增公告，经财务部门初步测算，预计今年1至3月实现归属于上市公司股东的净利润为9亿元左右，同比增长幅度为4293.99%。太极集团对此表示，业绩飙升的原因主要是公司控股子公司桐君阁完成了重大资产重组，取得收益。

此外，有消息称，重庆今年将推进国有资本运营公司建设试点，据了解，重庆市将设立处置不良的资产管理公司。2016年重庆市属国有重点企业利润总额增长目标为10%。作为重庆国企概念股，太极集团自然受益。

分析人士指出，重庆国企改革预期叠加业绩超预期大增，太极集团短期有望延续强势表现。（徐伟平）

网红经济概念涨逾4%

□本报记者 王威

昨日沪深两市再度表现强势，138个Wind概念板块也悉数收红。其中，本周新形成的网红经济指数昨日涨幅居首，远远超过其他概念指数。

网红经济指数昨日小幅高开后一路震荡上扬，午后涨幅一度超过5.30%，但尾盘随着两市指数的回撤涨幅逐步收窄，不过收盘涨幅依然高达4.08%，为昨日唯一一个涨幅超过4%的概念指数。

昨日正常交易的11只成分股全部收红，其中广博股份和顺网科技涨停，南极电商、昆仑万维、浙报传媒和恺英网络也分别上涨了5.51%、5.17%、4.82%、4.72%和3.53%，仅暴风科技涨幅未超过1%，为0.55%。

从指数成分股来看，以网络、传媒类股票为主。光大证券表示，“网红”的核心是内容+人物独立IP+社交服务。对于传媒营销市场，自今年大批视频类网红开始占满各大网站，就足以看到属于图文类网红的机会在逐渐消失，内容产业将向视频端倾斜，平台也将趋于多元化。安信证券表示，随着资本市场对“网红”、视频直播和移动直播的关注热情高涨，更多社会资本和创业公司都冲进直播市场，视频直播市场进入爆发期。而视频直播和近期启动的移动直播对CDN带宽需求强劲，CDN及数据中心厂商将持续受益于2016年直播业务启动。

有色金属板块强势领涨

□本报记者 张怡

昨日，A股市场再现普涨，其中申万有色金属行业以3.41%的涨幅领涨，这主要是受益于有色金属价格的上涨。

个股来看，昨日98只正常交易的有色金属个股中，有包括铜陵有色、中金岭南、锡业股份等在内的14只个股涨停；此外还有11只个股的涨幅超过5%。而昨日仅有刚泰控股和ST荣华两只个股下跌，跌幅分别为0.66%和0.28%。

支撑有色金属行业领涨的，主要系有色金属价格的强势上涨。昨日，大宗商品期货价格加速上扬，昨日焦炭1609、沪锌1606、铁矿石1609等合约涨幅居前，分别达到5.22%、4.97%和4.62%；沪铜1606、沪镍1609、沪铅1605等涨幅也均超过2.4%。其中多个有色金属借此摆脱此前盘局，大有冲击前高之势。

分析人士指出，有色价格的上涨，一方面是随着经济企稳，国内供需状况的改善，使得钢铁、有色等价格上涨很明显。另一方面，市场缺乏对美联储加息的长期的一致预期，刺激美元走弱，而大宗价格以美元计价，美元弱市也有利于大宗商品价格的修正。

短期来看，有色金属价格有望获得支撑，相关板块有望在弱市中保持强势格局。但近期热点持续性不佳，投资者宜低吸不宜追涨。

沪股通净买入额创两个半月新高

□本报记者 王威

4月7日以来，沪股通连续获得资金净流入，昨日净流入金额更是达到了35.61亿元，刷新了1月27日以来的新高，已用额度占比达27.39%，连续5个交易日实现净流入。港股通则在连续108个交易日的净流入后，昨日转为小幅净流出状态，具体净流出金额为3.37亿元，净流出额为2015年10月8日以来的新高，额度余额占比为103.21%。

上证综指跳空高开，随后逐步震荡上行，并维持高位震荡走势，午盘涨势最高接近2.50%直逼3100点，最高触及3097.17点，14时过后股指涨幅明显回落，最终收报3066.64点，涨幅为1.42%。恒生指数昨日也跳空高开，随后全天保持缓步上行状态，尾盘站上21000点并收复了120日均线位置，最终收报21158.71点，涨幅为3.19%。

沪股通标的股昨日有493只上涨，仅40只下跌，其中桐昆股份、航民股份、陕西黑猫、驰宏锌铋和盛江股份涨停，另有15只股票的涨幅在5%以上。港股通昨日有267只标的股上涨，36只下跌，中国中冶、中海集运和中信资源涨幅居前，分别上涨9.71%、9.39%和9.23%。

三板做市指数频繁翘尾

□本报记者 张怡

昨日三板做市指数再度上演尾盘翘尾快速拉升走势，尽管大多数时间是绿盘低位震荡，但尾盘快速拉升上板，最终上涨0.15%收于1250.77点。三板成指上涨0.71%收于1310.49点；成交额为6.90亿元，环比小幅提升。

昨日新三板中共有1118只个股发生交易，合计成交额为8.23亿元，环比提升近亿元。其中有11只个股成交额超过千万元，卫东环保、联讯证券、中科招商和明利仓储的成交额位居前四位，分别成交8581.08万元、5710.12万元、3626.54万元和3565.98万元；此外益盟股份成交额也达到2531.55万元。

涨跌幅来看，昨日有502只个股实现上涨，但其中仅有4只个股涨幅超过1倍，路德环境、同心传动、沧海核装和天图投资的涨幅分别为900%、245%、111%和110.91%。相对而言，中阳股份、友旭科技和振源电气跌幅均超过7成。