缩量盘局期待“新”变化

□本报记者 徐伟平

昨日沪深股市延续缩量盘整格局，热点散乱、赚钱效应不佳，交投低迷、疲态渐显。窄幅波动的牛皮市着实让人烦恼，市场亟须“新”变化，方能扭转这种尴尬的盘踞。一是市场前期题材整体轮动完成后，亟待新的热点出现引领市场；二是投资者的“玩法”需要转变。快进快出的存量博弈操作手法使得赚钱效应变差，本周美联储议息会议靴子落地后，市场的持股节奏也亟须改变。

暖数据难改缩量局

4月20日放量长阴下破3000点关口后，大盘便开启了缩量震荡模式，在随后的5个交易日里，沪综指单日涨跌幅不足1%，且成交额不断萎缩，本周这种牛皮市特征更为显著。昨日沪综指小幅高开，短暂回落后，震荡拉升最高上探至2976.02点，此后再度回落，尾盘出现跳水，指数由红转绿，尾盘收报于2953.67点，下跌0.37%。与之相比，深市主要指数表现同样低迷，深成指下跌0.35%，收报于10174.16点；中小板指数下跌0.47%，收报于6625.58点；创业板指数下跌0.42%，收报于2146.61点。

值得注意的是，昨日沪深两市成交额为4274.92亿元，虽然较前一个交易日小幅增加，但仍然维持在4000亿元左右。处在地量水平，资金情绪显著受挫后，参与热情有所降低。

经济面上，国家统计局27日公布数据显示，1-3月份，全国规模以上工业企业实现利润总额13421.5亿元，同比增长7.4%，增速比1-2月份提高2.6个百分点。2016年利润总额的增长连续由负转正，打破2015年全年下跌的趋势，体现了国内工业企业整体的盈利能力有改善的迹象，对经济回暖具有积极的推动。不过暖数据并未对行情产生提振作用，指数的缩量盘局延续。

分析人士指出，一系列数据均体现出经济回暖的态势，不过市场需要超预期复苏而非季节性的改善的刺激，暖数据对于行情的推动力有限。近期回调之后，风险偏好快速萎缩，市场对于外部影响因素的敏感度降低，当前市场的缩量盘局很大程度上源于市场内部的自我调节。

市场期待“新”变化

昨日28个申万一级行业中，仅有6个行业板块实现上涨，且涨幅均低于0.5%。而题材热点更是延续了“一日游”的风格，黄金珠宝、锂电池、天津自贸区、丝绸之路和美丽中国5个概念指数涨幅超过1%，但显然资金的炒作缺乏主线，只能各自为战，收效甚微。

市场想要改变缩量盘整的局面，亟须“新”的变化。一是，出现新的热点引领市场。2015年8月底至11月中旬反弹中，领涨主线是新能源汽车产业链，与其相关的题材热点持续表现带领市场摆脱震荡逾一个月的盘局。而从3月初的反弹来看，无人驾驶叠加互联网金融的双热点驱动，带领市场回暖反弹。从历史经验来看，市场前期题材整体轮动完成后，热点散乱化，亟待新的热点出现引领市场，而新的领涨龙头出现也决定了投资者的主要布局方向。

另一方面，投资者的“玩法”需要转变。4月20日的放量长阴让很多投资者出乎意料，获利盘与止损盘一齐涌出，一定程度上加重了市场的杀跌幅度。而随后这几日，资金谨慎情绪升温，小仓位快进快出的操作方式也引发了指数的缩量盘整。本周四美联储议息会议将召开，如果利率维持不变且表态偏鸽派，风险偏好有望改善，这可能成为市场新变化的契机。

创业板指冲高回落

□本报记者 王威

周一下探2083点后，创业板指企稳回升。继周二收复了60日和5日均线后，昨日创业板指小幅高开后短暂震荡整理，10时过后开始逐步走高，涨幅一度逼近1%，涨幅居前，但午后短暂上攻后调头向下，出现两波急跳水走势，最终收于2146.61点，下跌0.42%。不过创业板指昨日成交额为239.40亿元，较前两个交易日显著放量。

昨日正常交易的436只创业板股票中，有131只上涨，温州宏丰、万讯自控、维宏股份、景嘉微、濮阳惠成和新美星涨停，另有包括汉邦高科、宝利国际、强力新材、网宿科技、麦迪电气等在内的17只股票涨幅超过5%。昨日下跌的创业板股票共有301只，其中并无股票跌停，仅阳光电源和田中精机跌幅在5%以上，昨日分别下跌了6.06%和5.41%。

在周二尾盘快速拉升后，昨日创业板尾盘遭遇快速跳水，最后时分急上急下的走势特征凸显当前资金的敏感及谨慎。虽然成交额的明显放量显示资金交投热情有所回升，但成长性主题表现疲弱，也显示当前的震荡整理过程短期仍将持续。

两融余额跌破8700亿元

□本报记者 王威

本周二沪深两市连续第五个交易日遭遇融资净偿还，两融余额则跌破了8700亿元，以8696.80亿元创下了3月21日以来的新低。整体来看，融资减仓力度减弱，不少前几个交易日遭遇大举净偿还的行业板块成为了周二加仓的重点，部分融资客已开始前期遭遇“错杀”的股票中重新布局。

融资净偿还额不断下降

据Wind资讯数据，4月26日，沪深股市融资融券余额为8696.80亿元，较上个交易日小幅下降9.54亿元。其中，沪市两融余额报5021.42亿元，深市两融余额报3675.38亿元。

融资方面，4月26日沪深股市融资余额为8672.32亿元，较前一日下降了9.76亿元。其中，当日融资买入额小幅增加至314.11亿元，融资偿还额却继续小幅回落，报323.87亿元。由此，周二的融资净偿还额继续下降，报9.76亿元。融资参与热情的小幅回升，不仅体现在买入力度的增大及净偿还额的回落，周二的融资买入额占A股的成交额企稳回升，报8.23%。不过融资余额占流通市值的比值依旧处于相对低位，仅2.45%。

从4月20日重返融资净偿还状态以来，净偿还的规模逐日下降，至周二仅不足10亿元，这也显示出经过前期的快速释放，融资资金的悲观情绪已明显回落。

这点也体现在获得融资净买入的行业数量明显增加。4月26日，28个申万一级行业板块中有8个行业获得融资净买入，其中农林牧渔和计算机板块的净买入额在1亿元以上，达1.25亿元和1.02亿元，非银金融、轻工制造、传媒和商业贸易板块的净买入额也都超过了5000万元。遭遇净偿还的板块中，银行、交通运输、化工、医药生物和电子板块的净偿还额超过1亿元，具体净偿还额分别为3.14亿元、1.57亿元、1.49亿元、1.48亿元和1.19亿元。整体来看，整体行业净偿还金额及数量均出现了明显的回落。

布局行业明显切换

除了净偿还额的逐步缩减以外，4月20日以来获得融资净买入额的行业数量逐日递增。从布局的行业来看，融资资金的偏好也发生了明显的变化。前几个交易日持续遭遇大规模净偿还的行业板块转身成为了周二布局的重点。

4月20日，伴随着市场的急跌，行业板块遭遇了大面积的融资净偿还，其中非银金融、计算机、传媒、电子、房地产、医药生物、银行、通信、汽车和化工板块的净偿还额都在5亿元以上，而获得融资净买入额板块则只有国防军工。到了4月21日，获得融资净买入的行业板块增加至4个，分别为有色金属、钢铁、商贸零售和农林牧渔，但当日净偿还额超过2亿元的行业板块则有8个，分别为非银金融、计算机、传媒、化工、电子、房地产、交通运输和医药生物。

4月24日起，资金挑选行业的“口味”开始发生微妙的转变。24日当天，仅6个行业板块获得小幅融资净买入，具体板块为机械设备、综合、化工、建筑材料、家电和轻工制造；到4月25日，净买入行业数量及规模继续放大，但净偿还较大的板块依然是“熟脸”：电子、非银金融、计算机、商贸零售、食品饮料和机械设备的净偿还额超1亿元。

4月26日融资净买入额排行

证券代码	证券简称	融资融券余额（万元）	融资余额（万元）	融券余额（万元）	融资净买入额（万元）
600383.SH	金地集团	478,752.40	478,534.41	217.99	132,497.21
002460.SZ	赣锋锂业	291,662.28	291,633.86	28.42	97,820.31
002407.SZ	多氟多	302,718.01	302,718.01	0.00	93,252.35
000839.SZ	中信国安	291,800.59	291,577.14	223.45	83,553.73
002673.SZ	西部证券	413,026.09	411,682.08	1,344.02	79,353.15
002292.SZ	奥飞娱乐	172,874.10	172,367.48	506.63	77,119.24
601939.SH	建设银行	229,196.31	229,055.08	141.24	71,676.78
000887.SZ	中鼎股份	260,181.28	260,181.28	0.00	62,178.20
002431.SZ	棕榈股份	108,165.11	108,162.55	2.56	60,221.33
600343.SH	航天动力	132,559.11	132,559.11	0.00	59,785.96
300088.SZ	长信科技	140,686.45	140,680.33	6.13	55,048.14
002416.SZ	爱施德	95,438.77	95,438.77	0.00	49,619.64
600699.SH	均胜电子	109,812.75	109,676.55	136.20	48,304.33
600271.SH	航天信息	109,495.32	108,962.85	532.48	47,284.32
601777.SH	力帆股份	89,989.84	89,974.62	15.22	46,902.55
600570.SH	恒生电子	336,617.02	335,735.34	881.68	40,492.73
600392.SH	盛和资源	93,225.50	93,169.62	55.88	39,628.52
600547.SH	山东黄金	129,657.51	129,027.58	629.93	39,357.73

资金博取短差 地量考验信心

□本报记者 张怡

仅在周二小额净流入后，资金重新转向净流出。据Wind数据，4月27日沪深两市资金净流出314.40亿元，而周二的净流入额为50.84亿元。尽管前几日市场连续出现尾盘资金净流入，但是昨日窄幅震荡之中，却出现大额资金净流入，据Wind数据，本周三沪深两市资金净流出额为314.40亿元，这是4月21日以来的最高值。而且昨日开盘和尾盘均是资金净流出格局，与此前连续三日尾盘小额净流入的格局形成鲜明对比，显示出部分资金选择短线获利出逃。

尾盘净流入格局打破

昨日两市开盘和尾盘的净流出额分别为86.19亿元和81.38亿元，可见不少资金自早盘开始就逢高撤离。行情来看，昨日两市早盘小幅冲高，沪指最高触及2976.02点，创业板指最高触及2176.33点，但随后逐步震荡回落，尾盘主要指数悉数翻绿，市场资金尾盘撤离较多。

而实际上，自4月19日以来两市频现尾盘资金净流入，仅在4月21日出现较大幅度的净流出。不过开盘资金自4月14日以来，仅有本周二是呈现小额净流入状态。从行情上来看，尾盘净流入现象显然并没有支撑行情次日逐步走强，反而明显回调。尾盘资金仅仅起到了控制尾盘涨跌幅的情况，可能其中不少资金选择在第二天早盘开盘之后就逐步出货博取短差。

分市场板块来看，昨日创业板资金净流出54.79亿元，其中开盘和尾盘资金净流出额分别为9.49亿元和14.68亿元；赚钱效应缩减，昨日创业板中仅有86只个股获得资金净流入，环比周二减少了200只；同时有350只个股遭遇净流出。中小板昨日资金净流出88.11亿元，其在开盘和尾盘分别净流出9.90亿元和24.61亿元。其中仅有152只个股获得资金净流入，而此前一日有416只。沪深300方面，昨日资金净流出72.30亿元，其在开盘和尾盘的净流出资金额度分别为25.42亿元和18.83亿元。其中个股昨日仅有60只获得资金净流入，环比缩减超过一半。

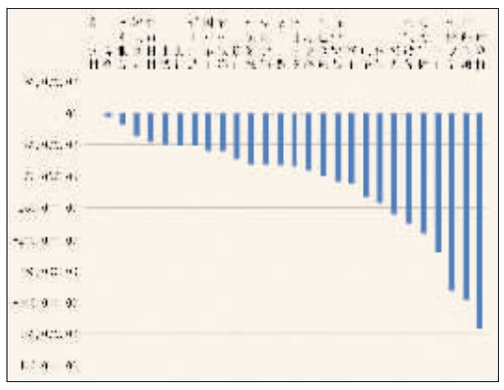
食品饮料逆市小额吸金

行业来看，昨日28个申万一级行业中，仅有食品饮料一个行业获得资金净流入，额度经纬292.31万元；其余行业均遭遇资金净流出，综合、休闲服务和纺织服装行业的净流出额较低，分别为7364.12万元、1.77亿元和3.79亿元，而计算机、非银金融、机械设备和化工行业的净流出额均超过20亿元，分别为34.31亿元、29.81亿元、28.21亿元和22.15亿元。

个股来看，昨日沪深两市中仅有598只个股获得资金净流入，而有1925只个股遭遇净流出。其中，大名城、网宿科技、恒邦股份的资金净流入额较高，分别为3.77亿元、2.09亿元和2.08亿元；此外还有山东黄金、赣锋锂业、赤峰黄金、融捷股份、鹭燕医药和中信国安的净流入额超过亿元。相对而言，西部证券、中国平安、民生银行和沧州明珠的资金净流出额居前，分别为4.26亿元、3.81亿元、3.46亿元和3.44亿元；同时，中信证券、爱施德、爱康科技的净流出额超过2亿元；此外还有47只个股的净流出额超过1亿元。

近期，沪深股市近期维持缩量盘整格局，交投低迷使得市场重归疲态，久攻不破使得压力更重。这种情况下不宜对行情持续性有较高的期待，应以防御为主降低收益预期，短线参与不宜贪心。

4月27日行业资金流向



黄金珠宝概念尾盘活跃

昨日沪深两市重返整理格局，139个Wind概念指数中仅37个上涨，其中黄金珠宝指数涨幅居首，且尾盘表现十分活跃。涨幅一度推升至2%以上，至收盘最终上涨1.84%。在市场整体成交延续缩量格局的同时，黄金珠宝指数昨日成交明显放量。

昨日正常交易的27只成分股中，有20只股票上涨，但并无股票涨停。其中，东方金钰、山东黄金、金贵银业和恒邦股份的涨幅超过5%，具体涨幅分别为7.56%、5.88%、5.63%和5.60%，赤峰黄金、湖南黄金、中金黄金、刚泰控股和园城黄金的涨幅也都在3%以上。下跌的7只股票中，金洲慈航、爱迪尔和金一文化跌幅超过1%，但均未超过1.3%。整体来看，多数成分股尾盘都出现了成交放量，股价快速拉升的过程。

黄金股的突然活跃，一方面是由于本周以来国际金价连续上扬，COMEX黄金和COMEX白银的主力合约本周已连续三日上涨；另一方面，北京时间4月28日凌晨2点，美联储将宣布4月利率决定，市场普遍预期美联储不会有实质举动，而这将使得美元承压，并对金价构成支撑。（王威）

钢铁板块跌幅居前

沪深股市近期维持窄幅波动，前期表现强势的品种震荡回落，其中申万钢铁指数昨日小幅高开后，震荡回落，此后维持低位震荡，午后跌幅一度收窄，不过尾盘出现一波快速跳水，指数再度下探，尾盘收报于2368.17点，下跌1.17%，在28个申万一级行业中跌幅位居第二位，仅次于采掘板块。

昨日正常交易的30只成分股中，仅有大冶特钢、鲁银投资、金州管道和杭钢股份4只股票上涨，且涨幅有限，不足2%。在下跌的24只股票中，方大特钢和柳钢股份跌幅居前，超过3%，分别为3.86%和3.42%。其余个股调整幅度亦有限。

业内人士指出，螺纹钢期货大涨是钢铁股前期表现活跃的重要基础，不过螺纹钢期货在短线冲高后，连续大幅回落，这也使得钢铁股受到拖累。而从基本面来看，钢铁行业处在去产能阶段，基本面的改善很难超预期，而从上市公司业绩来看，一季度钢铁行业公司继续亏损，这也使得钢铁股的反弹缺乏后劲，短线仍处于资金博弈阶段。（徐伟平）

沪股通小幅净流出

沪综指近期延续缩量震荡，昨日小幅高开短暂回落后，震荡上行，最高上探至2967.19，不过随后震荡回落，尾盘出现一波跳水，指数最低下探至2949.43点，尾盘收报于2953.67点，下跌0.37%。与之相比，恒生指数表现同样低迷，早盘低开后震荡回落，此后全天维持窄幅波动，尾盘收报于21361.60点，下跌0.21%。由此，恒生AH股溢价指数下跌0.69%，结束三连阳。

沪股通昨日净流出0.24亿元，结束了连续4日净流入的态势，剩余额度为130.24亿元，额度余额占比为100.18%。港股通昨日净流入3.10亿元，剩余额度为101.90亿元，额度余额占比为97.05%。

从沪股通个股来看，星宇股份、亨通光电等6只股票涨幅超过5%，生物股份、盘江股份等5只股票跌幅超过5%。从港股通个股来看，信利国际涨幅居首，达到11.03%；恒发洋参和北控水务集团跌幅超过5%，分别为6.25%和6.00%。（徐伟平）

三板做市指数三连阴

近期，新三板市场交投波动但是行情低迷。三板做市指数昨日低开走低，尾盘小幅拉回。最终下跌0.12%收于1240.78点，已经走出三连阴。而三板成指昨日则微幅上涨0.03%收于1255.51点，成交额温和提升。

周三新三板市场中共有1084只个股发生交易。其中，卫东环保、联讯证券和中科招商的成交额居前，分别为4755.90万元、3886.82万元和3644.16万元；同时还有迈奇化学、宝莲生物和东进农牧的成交额超过2000万元。此外，包括天堰科技、名利仓储在内的7只个股成交额超过千万元。

涨跌幅来看，新三板市场中共有439只个股实现上涨，有459只个股下跌。其中，皆悦传媒的股价涨幅最高，达到119倍，收于12元；意迪尔、上海君屹、能为科技、赛文节能和爱科迪的涨幅居前，分别上涨6.48倍、6.41倍、4.83倍、3.13倍和2.33倍；奥盖克和丰源股份的涨幅也均超过1倍。相对而言，雪银矿、亚茂光电的跌幅超过80%。（张怡）

■ 异动股扫描

沧州明珠放量涨停 机构博弈

受到一季度业绩大增消息的提振，沧州明珠昨日跳空高开3%于17.48元，盘初展开窄幅震荡，并于10时加速走高，随后更是被大单直接封上涨停直至收盘，报18.66元，收复了10日及20日均线，并创下4月11日以来的新高。沧州明珠昨日成交也大幅放量，达8.72亿元，是周二成交量的3倍有余，同时也刷新了4月7日以来的最大单日成交额。

据悉，沧州明珠一季度净利润为1.04亿元，较上年同期增231%。除此之外，南京理工大学夏晖教授团队近日成功合成了非晶FeOOH/石墨烯复合纳米片，将大幅降低超级电容器的成本；4月26日有消息指出，特斯拉已经开始生产7千瓦时家用电池储能设备，行业发展空间广阔。由此，锂电池相关概念股昨日整体表现十分活跃。

但龙虎榜数据却显示机构投资者产生了较大分歧，说明短线波动不可避免。从深交所盘后公开信息来看，昨日前五大买入席位中的第一和第三位均为机构专用席位，分别买入了9330万元和5225万元，五大卖出席位中的前两位同样为机构专用席位，具体卖出金额分别为9304万元和5598万元。（王威）

安妮股份涨停 机构席位卖出

在盘整数日后，昨日安妮股份小幅低开后维持窄幅波动，10点半后伴随资金入场，股价震荡拉升，午后涨幅继续扩大，尾盘封死涨停板，收报于19.99元。值得注意的是，昨日安妮股份的成交额达到5.04亿元，刷新了2016年1月20日以来的新高。

盘后公开信息显示，昨日买入安妮股份金额前五席位均为券商营业部，申万宏源证券股份有限公司上饶五三大道证券营业部的买入金额最大，为3912.54万元。昨日卖出安妮股份金额前五席位中有两家机构现身，分别卖出3245.91万元和1985.37万元，排在前两位，其余均为券商营业部。

据媒体报道，主管部门正在研究互联网彩票以及电话彩票管理办法，并且将在2016年有限、适时地推动互联网彩票试点，我国博彩业尚处于处于初级阶段，彩票市场销售额增速在18%-25%之间，这对于彩票概念股构成利好。分析人士指出，从目前来看，机构参与热情有限，短线安妮股份反弹料有反复。（徐伟平）

安徽水利复牌巨震

自去年十月下旬就开始停牌的安徽水利昨日复牌并发布并购重组方案，昨日股价振幅达到16.84%，登上上交所龙虎榜。

安徽水利昨日小幅高开后迅速回落，最低跌逾5%触及12.83元，短暂底部震荡后股价出现快速拉升，涨幅超过9%，最高触及14.99元，距离涨停价15.04元仅一步之遥，不过很快便回落，逐步震荡走低，最终安徽水利股价下跌1.61%收于13.45元。其昨日的换手率为11.21%，成交额为7.66亿元。

龙虎榜数据显示，昨日卖出金额最大的前五名均为机构专用席位，卖出金额分布于2206万元至1.03亿元之间不等；而买入金额最大的也是机构专用席位，买入额近1915万元。

据复牌公告，公司拟通过向安徽省水利建筑工程总公司发行股份的方式，吸收合并建工集团，实现安徽建工集团整体上市。同时，安徽水利将向包括员工持股计划在内的8名符合条件的特定投资者增发募集配套资金17.88亿元。短线机构换手或使得股价有较大波动，企稳后利好有望逐步体现出来。（张怡）

好想你涨停 机构席位博弈

昨日，好想你股价小幅低开之后震荡走高，午盘封住涨停板，不过尾盘开板高位震荡，最终仍然以涨停价31.96元报收；成交额为3.56亿元，环比显著提升。由此，好想你股价越过前期整理区间的大部分，不过并未超过前高点。

据公司一季报，营业收入和净利润分别同比下降28.53%和48.43%；同时公司预计，今年上半年净利润讲同比下降20%-70%。公司表示，受宏观经济形势及行业竞争加剧的影响，公司继续深化战略转型，通过产品创新领引行业发展，运用互联网思维对销售渠道进行整合升级，实现线上线下全渠道融合，预计费用压力较大，对公司经营业绩有一定的影响。

尽管昨日股价涨停，但是龙虎榜数据显示，卖出金额最大的前五名中除了第四名之外均为机构专用席位，卖出金额分布于509万元至1100万元之间不等。而买入金额最大的前五名中，第一名是中投证券无锡清扬路营业部，买入近5423万元；第二名和第三名均为机构专用席位，买入额分别为3812万元和4137万元。（张怡）

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。