

沪综指刷新本轮上涨新高 “攻城”靠蓝筹 “夺地”看量能

□本报记者 李波

本周五，蓝筹板块吹响指数攻关号角，非金融、银行、地产等蓝筹板块表现活跃，带动沪综指一举收复3400点，并创出3406.79点的本轮上涨新高。随着蓝筹模式重启，牛市脚步正在迈向新高度。不过，昨日量能并未有效放大，沪指创新高后回落，反映出指数上行压力较大，多空博弈加剧；而创业板指大幅调整，也折射出资金对于成长股的恐高情绪再度升温。分析人士指出，在蓝筹攻关之后，增量资金能否及时跟进，将决定牛蹄能否站稳新高地，量能将成为后市重要监测指标。

蓝筹领涨 沪指盘中创新高

三连阳之后，沪指昨日一度收复3400点，并创出反弹新高。不过，量能放大并不理想，新高之后指数的快速回落，更凸显当前资金心态纠结。

昨日早盘，沪指窄幅震荡，在上午10:30突然出现一波快速跳水；不过指数翻绿之后便展开震荡上行，午盘前后更是在保险、证券、银行等大盘蓝筹股的带领下加速拉升，一举站上3400点，并创出3406.79点的反弹新高；然而新高之后股指快速回落，尾盘更是一度翻绿，最终勉强收涨。截至收盘，上证综指收报3351.76点，上涨8.42点，涨幅为0.25%，日K线收出阴十字星。与此同时，深成指收报11436.29点，下跌34.92点，跌幅为0.30%。此

外，昨日二八格局再现，蓝筹走强的同时，创业板指数大幅下挫2.68%，逾300只创业板个股下跌。

行业板块方面，申万一级行业指数涨多跌少，非银金融指数大涨2.02%，房地产、银行和钢铁指数涨幅居前，不过均在1%以下；相比之下，计算机、国防军工和传媒指数跌幅较大，分别下跌3.12%、2.35%和2.28%。

概念方面，wind概念指数涨多涨少，其中，迪士尼、上海本地重组、上海自贸区和中日韩自贸区指数涨幅居前，在1%以上；而去IOE、智慧医疗、移动支付、网络安全指数跌幅居前，在3%左右。不论是概念指数的上涨数量还是涨幅，都反映出昨日题材炒作大幅降温。

昨日蓝筹股逞强缘于多重原因：首先，1月汇丰PMI初值微升至49.8%，以新订单和生产指数为代表的需求和生产重回50%上方，印证经济出现趋稳迹象；而PMI低于50反映制造业持续萎缩，在此背景下，货币政策放松的大方向不会变，对强周期的蓝筹板块形成利好。其次，非银金融再度逞强，除了技术面超跌反弹、政策面管理层强调财税和金融改革之外，基本上优劣的年报业绩也是其表现“任性”的关键。另外，从市场风格来看，创业板迭创新高令恐高情绪显著升温，这也成为部分资金逃离创业板、拉高蓝筹股的推手。

资金心态纠结 量能成关键

不过，昨日午后市场风云突变，蓝筹股的

做多力量突然抽离，指数应声而落，表明指数上攻压力较大。尽管大盘蓝筹股前期震荡休整，但估值修复已经告一段落，且经济筑底、结构转型的大背景难以赋予其继续大幅上涨的空间。因此，面对蓝筹重启，资金心态纠结，指数新高反而成了获利出逃的信号。

与此同时，从量能来看，昨日权重板块集体上涨的同时，成交量却并未明显放大。这意味着大盘蓝筹股持续上涨缺乏足够的推动力，并且场外资金对于蓝筹股反弹的追涨欲望并不强烈。

分析人士指出，蓝筹股近日持续活跃，带

动股指创出反弹新高，不仅表明蓝筹股依然是资金关注的主流，也将牛市再次推向了一个新的高度。不过，市场能否在新高度达成新平衡、其余板块能否及时跟进，热点能否在新高地延续热度，将决定大盘真正的反弹空间和赚钱效应。只有积蓄足够多的向上动能，才能真正开启一波新的拉升。

总之，大盘蓝筹股带领指数“攻城”之后，能否真正“夺地”就取决于后续部队的表现，即增量资金的进场情况。表现在盘面上，就是量能能否再度有效放大。如果增量资金依旧观望，那么市场或重回指数震荡、热点轮动的格局。

创业板指高位回调

□本报记者 张怡

在经历了“六连阳”和连续“新高秀”之后，本周五创业板指迎来高位回调，大跌2.68%至1697.29点，失守1700点。尽管如此，创业板指依然实现了3.52%的周涨幅，周线实现三连阳。

回顾本周，自周一以来，创业板指就开始放量走强，在周二大涨70.78点至1700.85点，涨幅达到了4.34%，并在收盘前创下历史新高；周三和周四创业板指再度连续刷新新高，最高触及了1744.08点。不过周五伴随着蓝筹股早盘的强势崛起和沪综指的反弹新高，创业板

指早盘小幅低开之后一路下泻，大跌46.75点。

个股方面，昨日创业板中仅有53只个股实现上涨，其中，本周五新上市的两只创业板新股南华仪器和伊之密均触及最高涨幅，此外涨停股共有13只。相反，下跌股数达到了308只，其中，东方财富、京天利、银之杰和长亮科技的跌幅均超过了9%。一周情况来看，创业板中共有332只个股本周实现上涨，其中59只个股的周涨幅超过了10%。

短期来看，创业板连续新高之后有一定的休整需求，但大盘股的休整仍有望给创业板带来活跃契机，预计成长股中不会缺乏赚钱效应，优质个股值得投资者逢低布局。

资金离场加速 中小盘净流出额骤增

□本报记者 王威

昨日伴随着沪深两市大盘午后的跳水，以及创业板及中小板指数的走低，沪深两市资金的离场规模有所扩大。据Wind资讯统计，昨日沪深两市共有239.47亿元资金离场。在资金继续撤出权重股的同时，中小板和创业板的净流出金额出现了骤增。昨日行业板块也呈现出资金踩踏出逃小盘股的特征，不过值得注意的是，不少白马成长股在昨日的错杀中反而迎来了布局的良机。

239.47亿元资金离场

本周一在上证综指暴跌7.70%的同时，沪深两市一度遭遇了520亿元资金踩踏出逃，不过周二以来，资金连续两个交易日流入A股市场，股指也开始连续企稳上攻。不过本周四以来，沪深两市再度重归净流出格局，本周五的净流出额达到了239.47亿元。从行业板块资金流向数据看，昨日资金做多力量相对散乱，但出逃脚步却十分一致。

昨日沪深两市资金净流出力度明显增大。据Wind资讯统计，昨日全部A股共有239.47亿元的资金离场，为本周四62.53亿元的近4倍。由此，昨日沪深两市仅有651只个股实现资金净流入，同时却有多达1681只个股遭遇资金净流出。

融资日增百亿元

□本报记者 张怡

1月22日，沪深两市融资融券余额为11129.09万元，较上个交易日增长了103.67亿元。其中，融资余额再度回升到了1.1万亿元上方，较上个交易日增长了102.86亿元；融券余额为70亿元，较上个交易日微增了0.8亿元。融资日增幅超过百亿元，再度成为两融市场规模扩张的主要驱动力，显示出市场做多热情再起。目前，两融冲击波的影响已经逐步淡化，而短暂的挖坑反而吸引了更多增量资金入市，市场上攻能量较为充足，蓝筹铸就的牛市基底较为坚实，小票迎来活跃的契机。

两融余额日增百亿元

在上周末两融市场风控增强的刺激下，本周融资增减剧烈波动，周一融资净买入额骤降

分板块来看，中小盘股的净流出金额的突增是昨日两市净流出金额显著放大的主要推手。昨日沪深300净流出额为89.04亿元，较本周期的59.96亿元有所增加；与此同时，中小板的净流出金额由周期的9.07亿元增加至65.38亿元，创下了2014年12月30日以来的新高。与中小板类似，创业板昨日的净流出额也从周期的8.52亿元放大至38.94亿元，创下了今年以来的第三高。由此，中小板及创业板的净流入个股数量分别从周期的268家和166家回落至10亿元以上。

值得注意的是，昨日行业资金流向还暴露出当前资金做多力量相对分散，但出逃脚步较为一致的特征。一方面，昨日资金对行业板块的选择上并不坚定。早盘资金集中流入银行板块，盘中转而流入休闲服务板块，尾盘资金再度大腾挪，转战钢铁、建筑材料和地产板块；但另一方面，资金对于撤离的板块则十分坚定。昨日计算机、机械设备、国防军工、非银金融、有色金属和医药生物等板块遭到资金全数坚定撤离。

资金出逃中小盘 白马成长迎机遇

昨日资金撤离中小盘股的速度突然加快，计算机、医药生物、传媒、电子等中小盘股相对集中的行业板块资金出逃力度也明显加大。不过分析人士指出，虽然周五中小盘股再度出现资金踩踏出逃迹象，但因此而遭到错杀的白马成长股反而因此迎来布局良机。

金融板块本周领跌

□本报记者 龙跃

受两融业务整顿、大股东减持等因素影响，本周金融板块出现明显下跌，银行股和非银行金融板块的周累计跌幅均处于市场前列，预计后市该板块仍有一定调整空间。

尽管本周市场出现大幅波动，但从全周情况来看，下跌的行业板块却相对有限。截至昨日收盘，在28个申万一级行业指数中，仅有7个行业指数本周出现下跌。其中，银行和非银行金融指数分别下跌4.71%和3.61%，居于行业周跌幅前两位。从成份股的角度看，在银行股中，光

154家和69家。

无论从板块或者行业资金流向分布情况来看，本周五中小盘股都再度出现踩踏出逃的迹象。但申银万国证券指出，当前除了保留一些银行、地产等估值未修复到位的股票外，应继续降低强周期资产的配置。由于增量资金不会轻易离场，从蓝筹股迁移出来的增量资金，大概率将选择估值相对较为合理、有稳定业绩支撑的白马成长股。不少错杀的白马成长股迎来布局良机。

增量资金再布局

融资入市热情重启

本周A股市场和两融市场的巨震均源自于周末两融“黑天鹅”事件，但后期市场表现来看，创业板连续上演新高秀，上证综指也在昨日触及本轮上涨新高，并试水3400点大关。可见短暂的挖坑反而吸引了更多增量资金入市，市场上攻能量较为充足，蓝筹铸就的牛市基底较为坚实，小票迎来活跃的契机。

短期冲击方面，结合对委托贷款的加强监管，实际上管理层对两融风控加强的动机是希望为货币政策的放松打下良好的基础，避免出现像上次降息后那般资金大幅流入股市，反而违背了降低实体经济融资成本的初衷的现象，这并不是为了打压A股。因而该事件对市场短期冲击之后，市场资金就迅速调整心态，乐观入市。

当前的资金面对市场形成了良好的助

力。暂且不论央行时隔一年再度重启回购，向市场投放500亿流动性；此前新股申购解冻资金和场外观望资金的积极入场已经给了市场很大的助力。而未来，降准降息等货币政策宽松预期仍在，增量资金的来源并不缺乏。

值得注意的是，此前两融事件的冲击反而给了这些蠢蠢欲动的资金介入的机会。从本周蓝筹股短暂休整后逐步企稳的态势就可以看到，资金并未弃之不管，而是在逐步布局，为后市行情做准备。

总体而言，蓝筹股不会陷入大的调整之中，但经历前期暴涨之后短期内重新获得大量资金追捧的可能性较低，短期内不宜盲目追涨，但可以逐步逢低布局；而如果这些资金短期内投入中小盘股的炒作中，可能掀起的波澜就会比较大，从创业板指的走势中就可见一斑，建议投资者逐步布局前期调整到位的白马成长股。

新三板交投持续活跃

□本报记者 王威

本周以来，新三板市场的交投持续呈现活跃状态，每日的成交额均在1.20亿元以上。昨日新三板合计成交金额为1.26亿元，其中，做市股合计成交6543.41万元，协议转让股合计成交6037.92万元。继本周三以来，做市股成交金额再度超越协议转让股。

昨日新三板共有171只股票成交，其中，做市股有104只，协议转让股有67只。昨日成交超千万元的3只股票均为协议转让股，九鼎投资、联讯证券和原子高科分别成交1059.46万元、1034.40万元和1022.25万元，紧随其后的四维传媒、融信租赁、星和众工则为做市股，当日的成交金额分别为748.62万元、440.74万元、405.46万元，另有26只新三板股票昨日成交在百万元以上。

涨跌幅方面，昨日新三板有110只股票上涨，37只股票下跌。做市股中，除了新转为做市转让的天跃科技昨日大涨119.21%外，另有斯达科技、四维传媒和三众能源等在内的6只个股涨幅在10%以上，并无做市股跌幅超过10%；协议转让股中，必控科技、网动股份和东创科技昨日分别大涨869.00%、530.00%和259.33%，另有9只股票的涨幅在10%以上，6只股票跌幅超过10%。

AH溢价指数冲高回落

□本报记者 王威

本周五沪港两市大盘均延续升势。上证综指盘中一度创下了3406.79点的上涨新高，但午后呈现阶梯式回落走势，尾盘翻红并报收于3351.76点，涨幅为0.25%。恒生指数则连续第二日跳空高开，早盘触及24896.22点，继续刷新2014年9月的记录，此后指数维持高位震荡状态，报收于24850.45点，上涨1.34%。由此，恒生AH溢价指数昨日冲高回落，下跌0.87%至129.15点。

与沪弱港强的指数走势类似，昨日港股通的使用金额从前一交易日的2.50亿元回升至4.24亿元，由此当日额度余额为125.76亿元，已用额度占比为3.26%，继续维持较低水平。港股通则与前一交易日基本持平，昨日用去了5.21亿元的额度，额度约为95.04亿元，已用额度占比为4.96%。

金融股再度成为昨日AH两市共同走强的品种。A股方面，昨日申万非银金融上涨了2.02%，沪股通标的中，中国太保、中信证券、中国人寿昨日涨幅居前，涨幅分别为8.90%、2.74%、2.57%。对应到香港市场，恒生金融业指数昨日亦上涨了1.40%，港股通标的中的中国财险、中国太保、中国太平昨日分别上涨5.49%、5.35%、4.44%。

人民币对美元贬值近两百点

□本报记者 张勤峰

1月23日，欧洲央行敲定购债计划的消息波及国内银行间外汇市场，人民币兑美元即期汇率收盘贬值暴跌接近200基点，刷新近6个多月低位。

在美国经济持续稳步改善、美联储加息话题浮上水面的同时，欧洲主要经济体仍在为刺激经济增长而不遗余力地推行货币宽松政策，欧美之间经济与货币政策周期性差异造就了欧系货币与美元之间迥异的走势。在欧版QE敲定后，22日欧元兑美元全天下跌超过2%，美元指数则扶摇直上，突破94关口，盘中最高至94.5，刷新近11年新高。

追随主要非美货币贬值的步伐，23日国内银行间外汇市场人民币兑美元中间价报6.1342元，较前一日设低95基点；即期询价交易系统，人民币兑美元低开低走，盘中最低至6.2297元，收在6.2288元，刷新2014年6月26日以来的收盘新低，且较前一日收盘下跌193基点。

外汇分析人士指出，考虑到近期国内经济数据略见企稳迹象，且推进人民币国际化的战略目标使得政策面更倾向维护币值基本稳定，未来人民币对美元汇率贬值空间不大。需要指出的是，由于人民币在非美货币中表现仍相对强势，人民币实际有效汇率大概率将延续升值势头。

“智能穿戴”现普涨格局

□本报记者 龙跃

随着金融等权重股出现明显震荡，本周新兴产业中小板成长股重新活跃，从个股上涨力量来看，智能穿戴概念板块本周表现最为强势。

截至昨日收盘，Wind智能穿戴概念指数本周累计上涨8.66%，涨幅居于概念板块第三位。不过，若从成分股整体表现看，该概念无疑是本周最为活跃的板块之一。截至周五收盘，在智能穿戴概念20只成分股中，除了康耐特停牌外，其余19只个股本周均出现了不同的上涨，板块普涨特点非常显著。其中，奋达科技、科大讯飞和探路者本周涨幅居前，分别上涨了25.31%、18.21%和15.36%，板块中本周涨幅超过5%的个股多达14只。

分析人士指出，金融等权重股融资去杠杆压力仍然较大，预计短期资金会持续向新兴产业成长股分流，而从本周市场表现看，智能穿戴概念有可能成为本轮新兴产业板块行情的龙头品种之一，建议投资者密切关注。

资料显示，湘财证券于1999年获中国证监会批准增资扩股并成为综合类证券公司。截至2014年末，湘财证券在全国41个大中城市设有53家证券营业部，经纪业务客户托管资产达到1500亿元。从财务数据来看，湘财证券2012年、2013年和2014年前三季度实现的净利润分别为1.66亿元、1.3亿元和2.97亿元。

值得关注的是，当前保险股而非券商股成为资金布局的重点。个股来看，32只行业成分股中，有19只获得了融资布局，其中，中国平安、中国人寿的净买入额分别达到了10.39亿元和3.01亿元；中信证券、海通证券和中国太保的净买入额也均超过了2亿元。相反，新华保险和西南证券的净偿还额均超过了6000万元。

分析人士指出，本次交易完成后，大智慧与湘财证券将进行深度战略合作，双方将实现资源共享。大智慧的互联网金融客户群、在大数据方面的积累和服务能力及互联网金融信息服务平台，将与湘财证券的传统券商业务进行结合，积极打造以用户需求为导向，以资产管理为中心，集信息、资讯、交易、销售、理财等金融服务为一体的一站式互联网金融服务平台。此外，考虑到公司停牌期间，市场大幅上行，公司复牌后有一定的补涨需求。(徐伟平)

机构多空博弈 中科金财跌停

前几日表现强势的软件股昨日普跌，中科金财小幅低开之后就一路震荡下挫，处于领跌地位，午后便快速封住跌停板，收盘前大额资金曾令跌停板打开，但收盘时仍然以6786元的跌停价报收。

深交所龙虎榜数据显示，昨日，中科金财卖出金额最大的前五名全部为机构专用席位，卖出金额在2400万元至6600万元之间不等。与此

同时，买入金额前五名中也出现了两个机构专用席位，分别位居第二位和第四位，买入金额分别为2035.8万元和941.80万元，位居第一位的是中信证券上海东方路营业部，在买入4138.84万元的同时还卖出了1385.01万元。

分析人士指出，在软件国产化、互联网金融和网络安全加强等趋势推动下，今年以来，软件股表现强势，跑赢大盘。其中，中科金财表现十分强势，1月以来的涨幅达到了42.89%，股价最高触及了78.68元，创下历史新高。不过，短期涨幅过高也就意味着获利资金回吐动力较强，资金博弈更是凸显出这种情况，此时不宜追高。(张怡)