

两因素决定强势能否延续

□本报记者 龙跃

随着权重蓝筹股估值支撑重新显现，短期市场大幅下跌的概率明显降低。但值得注意的是，新股申购和政策预期的变化将带来一定不确定性，资金如何面对这两种不确定性，将成为判断短期市场强弱的重要试金石。换言之，未来市场是出现新一轮上涨，还是维持高位震荡走势，答案不久就将揭晓。

权重股见底支撑市场

经过上周的持续调整后，本周一在银行股上涨支撑下，沪深主板市场联袂实现企稳反弹，沪指指也重回3300点整数关口上方。

受券商股表现不佳影响，沪综指本周一以3224.31点小幅低开，盘中一度最低下探至3198.37点；不过下午开盘后，银行板块整体强劲做多，同时带动券商板块企稳反弹，导致大盘迅速收复失地并出现显著反弹，沪指盘中最高上探至3307.70点，尾市以3302.41点日内次高点报收，上涨61.22点，涨幅为1.89%。在主板大盘表现强势的同时，创业板与中小板也出现了明显反弹，此前市场反复出现的跷跷板风格特征并未重现。截至收盘，创业板指数大幅上涨2.20%，收报1994.39点；中小板综指上涨1.34%，收报9425.11点。

银行板块是昨日市场形成普涨格局的重要支撑。从行业指数角度看，昨日申万银行指数上涨5.88%，涨幅明显强于其他行业板块。具体而言，昨日银行股内部16只成分股的涨幅全都超过了4%。其中，宁波银行和南京银行收报涨停；北京银行、兴业银行、中信银行的涨幅也都超过

了7%，具体分别为9.20%、8.72%和7.76%。

从表面看，银行股上涨的原因在于利好预期的刺激。上周末有市场传闻指出，银行有望获得券商业务牌照，这使得投资者对银行板块的关注度重新提升。本周一在银行股走强的背景下，券商股一度大幅下跌，也从侧面证明该利好预期是刺激银行板块昨日集体井喷的主要原因之一。

但是从本质上看，银行板块的反弹其实与近期投资者对大盘蓝筹股的预期转变关系更为紧密。进入2015年以来，受经济下行压力增大以及整顿杠杆资金业务等因素的影响，去年12月大幅上涨的权重蓝筹股普遍经历了一轮明显调整，多数个股期间的最大跌幅都超过了20%。股价下跌不仅令大盘蓝筹股中的悲观情绪得到了充分释放，而且还再度凸显了该板块的估值优势，这使得投资者对蓝筹股的态度逐渐发生

了改变。实际上，从上周开始，中国铝业、中国南车等权重股就都不时出现过异动。

短期行情面临考验

权重股重新获得支撑，意味着市场下跌空间变得相对有限；而本周一在权重股走强的同时，创业板和中小板的良好表现则表明市场有望重新进入颇具赚钱效应的强势格局中。但是，短期而言，强势格局若想确立还需要通过新股申购和政策预期变化两大“试金石”的考验。

一方面，从本周二开始，沪深股市将在未来四个交易日迎来新一轮密集的新股申购，周三为申购量的最高峰。从以往经验看，在新股集中申购前，市场通常会呈现一定幅度的调整，上周股市也确实整体表现不佳；但是当新股申购高峰过去后，近期市场全部都实现了明显反弹。由此，短期行情的第一块试金石浮出水面：若周三

新股申购高峰过去后，股市仍然未见大的起色，可能预示短线行情趋弱；而如果市场在申购洪峰过后应声而起，则无疑将在很大程度上提升目前强势格局的可靠性。

另一方面，每年3月份都是政策乐观预期最为浓厚的时点，这也是为什么股市经常在3月份出现冲高回落走势的原因。目前看，宽松货币政策、国企改革、一带一路、经济转型等政策预期都已经被市场预期得比较充分，随着乐观情绪的自然回归，市场出现阶段震荡调整的概率较大；但是，如果上述预期内的调整没有出现，则将在很大程度上说明市场强势行情的成色非常充足。

总体来看，当前市场发生系统性风险的概率有限，虽然大盘能否重归升势尚需观察，但个股机会预计仍将精彩纷呈，资源类股票、医药股、中小板以及创业板内的前期滞涨品种，有望交替迎来表现机会。

创业板指数大幅反弹

□本报记者 李波

在上周五大跌之后，创业板本周一交投情绪明显回暖，指数低开高走，收盘上涨逾2%，指数再度逼近2000点整数关口。创业板指数昨日以1941.12点低开，之后逆市震荡上行，午后指数最高上冲至1996.90点，之后涨幅虽有小幅收窄，但很快企稳，尾盘再度攀升。最终，创业板指数收报1994.39点，上涨2.20%。成交量方面，昨日创业板指

数全天成交300.39亿元，较前一交易日的330.29亿元小幅萎缩。

个股方面，昨日正常交易的372只创业板股票中，有302只个股出现上涨。其中，互动娱乐、智云股份、东富龙、博世科等21只个股强势涨停，东华测试、迪威视讯和回天新材的涨幅在9%以上，共有57只个股涨幅超过5%。与之相反，昨日有68只创业板个股出现下跌，不过无一跌停，金刚玻璃、天孚通信和红相电力跌幅居前，分别下跌

9.19%、8.57%和6.75%，其余个股跌幅都在6%以下。

分析人士指出，上周五创业板指数大跌的同时，有15只个股涨停仅一只个股跌停，反映看多逻辑并未崩塌；昨日创业板涨停潮再现且无一跌停，更是折射出较强的反弹动能。在当前经济结构转型、政策红利释放、存量资金博弈的格局下，以创业板为代表的新兴产业成长股预计还将继续扮演市场主角。

创业板再现净流入 银行股成吸金王

□本报记者 李波

昨日银行股午后强势爆发，带动原本低迷的大盘快速上行，重返3000点上方。据Wind数据，昨日沪深两市资金净流出76.44亿元，净流出额度环比大幅下降；创业板上周五大跌后，昨日重获资金青睐，净流入6.88亿元；品种方面，银行股成为吸金王，券商股则遭遇大幅净流出。

创业板实现资金净流入

昨日市场走势一波三折，早盘券商股大跌拖累主板，午后银行股突然强势拉升，带动沪综指快速反弹，收复3000点，全天现百点振幅。最终，上证综指和深证成指分别收报3302.41点和11533.23点，上涨1.89%和1.24%。创业板指数在上周五大跌之后，昨日大幅反弹，上涨2.20%，中小板综指上涨1.34%。

据wind资讯统计，昨日沪深两市资金净流

出76.44亿元，较上周五347.59亿元的净流出额度大幅下降，为3月以来的单日最小净流出额。

鉴于昨日早盘创业板逆市逞强，午后银行股王者归来，创业板、中小板和沪深300三大主要板块的资金流向昨日均出现环比改善，其中，昨日创业板对于主力资金的吸引力最大，实现资金净流入。

其中，创业板昨日净流入资金6.88亿元，而上周五净流出58.07亿元；获得资金净流入的个股家数也从上周五的66只升至168只，赚钱效应显著回升。中小企板昨日净流出12.93亿元，较上周五80.20亿元的净流出也明显下降；获得资金净流入的个股有253家，环比上周五的181只有所回升。沪深300昨日的净流出额为42.62亿元，较上周五的129.03亿元也出现大幅回落；获得资金净流入的个股有96家，上周五为71家。

在上周五大跌之后，昨日创业板再次实现

资金净流入，反映当前主力对于创业板依然看好；而沪深300资金净流出脚步的大幅放缓，释放出大盘蓝筹股企稳信号。“蓝筹搭台成长唱戏”的格局正在演绎。

银行股成吸金王

昨日午后银行板块异军突起，净流入金额在行业板块中遥遥领先，成为名副其实的吸金王。

据Wind资讯统计，昨日28个申万一级行业板块中，有6个板块实现资金净流入，其中，银行板块净流入29.22亿元，轻工制造、农林牧渔和综合板块分别净流入2.15亿元、1.99亿元和1.41亿元，休闲服务和计算机的净流入额都在1亿元以下。相比之下，非银金融、有色金属和化工板块的资金净流出额度最大，分别净流出33.62亿元、16.90亿元和8.53亿元，电气设备、国防军工、公用事业和商业贸易板块的净流出额度都在5亿元以上。

新一轮新股申购将至，共同造成了机构投资者的集中出逃。不过从昨日机构投资者产生较大分歧来看，该股短期走势料陷入震荡。（王威）

华谊嘉信遭机构甩卖

受华谊嘉信公司收购思传媒募集配套资金成功完成利好刺激，上周五复牌的华谊嘉信当日顺利实现“一”字涨停，不过本周一该股行情“大翻盘”，单日内下挫幅度达到5.19%，至收盘时股价为16.99元，与此同时该股成交额也急剧放大至3.42亿元。值得注意的是，交易所盘后公布的龙虎榜数据显示，昨日买入该股主要力量来自散户，而机构投资者则成为抛售华谊嘉信筹码的生力军。

根据龙虎榜数据，昨日卖出华谊嘉信金额最大的前五家席位中，前四家均为机构投资者，卖出金额分别为1883.27万元、1630.94万元、1439.61万元和1353.08万元。与之相对，买入华谊嘉信金额最大的前五家席位中，则有四席为营业部席位，其中齐鲁证券温州车站大道营业部买入金额最高，为625.62万元；中信证券苏州苏雅路营业部买入金额最少，为484.92万元。

分时图上，昨日该股股价大幅下挫和成交剧增主要在集合竞价阶段，连续竞价阶段则维

持横盘休整态势，机构抛盘成为昨日该股股价下滑的主要压力。（叶涛）

三机构席位追捧鸿博股份

经过前期下跌后，近期网络彩票板块反弹明显。本周一，网彩龙头股鸿博股份在三家机构专用席位的追捧下强势涨停，股价创出阶段新高。鸿博股份昨日以20.51元小幅低开，开盘后一度下探20.32元低位；但此后不久，买盘开始大幅涌入，该股也开启了全天震荡上行的走势，尾市以22.78元涨停价报收。从量能角度看，昨日该股全天成交6.53亿元，较前一交易日的4.41亿元明显放量。

机构资金的追捧成为昨日鸿博股份涨停的重要推动因素。根据深交所闭市后的公开交易信息，昨日买入该股力度最大的五个席位中，有三个均为机构专用席位，具体买入金额分别为4747.85万元、3147.80万元和2635.70万元。与之相比，昨日卖出该股力度最大的五个席位则全部为普通营业部席位。

分析人士指出，经过昨日涨停后，鸿博股份在技术形态上已经突破双底的颈线位置，打开了继续向上的空间。在机构专用席位的追捧下，该股短期有望继续表现强势。（龙跃）

异动股扫描

四机构抢筹飞力达

昨日物流板块表现活跃，飞力达强势涨停。龙虎榜显示，有四家机构昨日买入该股。

飞力达昨日以16.65元低开，之后快速拉升，维持强势震荡格局，尾盘封住涨停板，收报18.68元。该股昨日成交2.76亿元，成交额环比上周五的1.34亿元翻番。

深交所昨日盘后公布的公开信息显示，昨日五大买入席位中，第一至四位均为机构专用席位，买入金额分别为4463.56万元、2453.64万元、1787.36万元和1680.31万元，第五位买入席位为游资席位；而前五大卖出席位则均为游资席位。

分析人士指出，随着网络化和信息化时代的到来，物流行业得到快速发展。在市场竞争的压力和经济结构调整的倒逼机制下，物流资源整合加速，社会物流资源集约化运行的趋势明显。另外，物流板块作为战略性新兴产业，经过近两年资本市场价值重估后，将进入并购重组的高峰期。物流行业前景明朗，公司将受益行业的大发展。昨日多家机构买入飞力达，主力抢筹迹象明显，短期有望延续强势。（李波）

东兴证券现机构分歧

2月26日上市发行的东兴证券在收出七连板后，昨日放量下跌4.10%至22.46元。盘后龙虎榜信息显示，机构投资者在东兴证券开板首日产生了较大分歧。

昨日东兴证券以23.40元低开，随后在沉重抛压下快速跳水，最低探至21.21元，午盘收盘前股价有所回升，并在开盘价下方呈现横盘震荡走势，最终报收于22.46元，下跌4.10%，共成交61.40亿元，换手率更是高达54.80%。

上交所盘后公开信息显示，东兴证券昨日前五大卖出席位中有四家机构投资者的身影。前三大卖出席位均为机构专用席位，分别卖出了1.15亿元、5177.65万元、4345.19万元，第四大卖出席位则为QFII大本营之一的中国国际金融有限公司北京建国门外大街营业部，卖出了4274.22万元；不过当日的第一大买入席位也为机构专用席位，买入了3.44亿元。其他席位则均为券商营业部席位。

分析人士指出，大多新股在开板之后往往会现一波调整，部分股票甚至股价归于低迷，因此在新股开板后，资金的获利回吐需求较高，再加上近期以来券商股表现较为低迷，以及新

大飞机展开国产化替代之翼

国产化替代之路开启

大飞机作为一国科技水平和工业实力的集中体现，其上下游产业链遍布范围极广，战略意义不言而喻。作为《国家中长期科学与技术发展规划纲要（2006-2020）》确定的重大专项，国产大飞机项目旨在打破波音、空客两家长期形成的高度垄断，在潜力巨大的民航客机市场中占据一席之地。

目前世界上只有美国、欧洲和俄罗斯有制造大飞机的能力，占领国际大型客机市场的只有波音和空客两家。面对高行业准入壁垒和激烈的市场竞争，国产大飞机选择差异化的竞争策略。从国际市场上看，波音主推的787系列和空客主推的A380系列近年来激烈竞争200座级以上的双通道宽体客机市场。而对于国内市场，由于新增需求主要集中在省会城市之间中短程航线，150-200座级的单

通道窄体飞机具有更大的需求量。国产大飞机项目优先发展150-200座级单通道窄体客机即是基于这一市场因素所采取的差异化战略。目前这一细分领域主要是波音737系列和空客A320系列，这两个系列均面世三十余年。国产大飞机在最新的技术平台上进行研制，有望获得更低的研制成本和更高的运行效率，从而取得相对优势。

招商证券指出，在全球供应链时代，大飞机项目是一个涵盖飞机制造、研发、配套件供应、物流及服务等多方面的整体概念，不仅产业链延伸到全球，产品也必将走向国际化市场。从长期来看，主要关注国内配套产业链的发展，目前国产大飞机已经带动了全国22个省市、200多家企业包括电子工业、数控机床、器件制造、冶金、复合材料、通用部件、仪器仪表等领域的巨大需求。涉及发动机、航电系统、飞控系统为核心部位的公司值得投资者重点关注。

金融股走势明显分化

□本报记者 龙跃

受相关市场传闻影响，本周一沪深股市金融板块走势出现明显分化，银行、保险类股票大幅走强，而券商股大多出现下跌，盘中跌幅更是显著。

沪深主板大盘昨日联袂走强，银行股成为重要推动力量。截至昨日收盘，申万银行指数上涨5.88%，涨幅明显强于其他行业板块。具体而言，昨日银行股内部16只成分股的涨幅全都超过了4%。其中，宁波银行和南京银行收报涨停；北京银行、兴业银行、中信银行的涨幅也都超过了7%，具体分别为9.20%、8.72%和7.76%。但与银行股的井喷走势相对应的，则是券商股出现了深幅调整。截至周一收盘，受券商股下跌影响，申万非银金融指数下跌0.76%，是当日跌幅最大的行业指数。具体而言，以招商证券、东北证券为代表的券商股全线下跌。

分析人士指出，昨日金融板块内部出现分化走势，主要与市场中出现的银行将获得券商业务牌照的传闻有关，不过从下午券商股整体企稳反弹的走势看，该传闻对市场的影响力有限，预计后市金融股的分化走势难以持续。

AH股溢价指数高开大涨

□本报记者 王威

昨日，恒生AH股溢价指数昨日大涨2.83%，创下1月21日后最大单日涨幅，沪港通交投也同步出现了提升。

沪港通昨日交投双双较上周五出现了明显提升。Wind数据显示，本周一，沪股通的余额为123.35亿元，已用额度占比为5.12%，而上周五该数据为3.58%；港股通余额为101.65亿元，已用额度占比为3.19%，而上周五仅为2.35%。不过沪股通沽空继续维持零成交状态。

受益于上证综指昨日午后的快速拉升，AH股溢价指数也摆脱了近期以来的低迷走势，昨日大涨2.83%至125.66点，创下今年1月21日以来的最大单日涨幅，并一举收回了60日均线。

标的股方面，伴随着恒生综合大型股及中型股指数成分股调整的生效，港股通标的股继2014年12月8日之后再度发生调整，在调入17只新标的股的同时，有6只同时被调出。在调入的17只标的股中，阿里影业、桑德国际、北京汽车、舜宇光学科技、嘉年华国际和比亚迪电子实现上涨；调出的6只标的股除了周生生上涨0.56%外，雨润食品、百盛集团、中国圣牧、新世界中国和亨得利均现下跌。

新三板日成交额突破13亿元

□本报记者 徐伟平

近期新三板的交投持续火热，昨日新三板共有350只股票出现交易，单日总成交突破13亿元，达到13.22亿元。其中35只股票的成交额突破千万元，交投热度有增无减。从市场表现来看，个股涨跌幅也明显扩大。

据Wind资讯统计，昨日新三板中共有350只股票出现交易，184只股票成交额突破百万元，35只股票成交额突破千万元，其中有23只为做市转让股，12只为协议转让股。做市股中海阳昨日成交额最大，突破亿元大关，达到1.11亿元。协议转让股九鼎投资紧随其后，昨日成交金额达到5422.47亿元。这两只股票的成交额明显高于其他新三板股票。

从新三板的市场表现来看，个股的涨跌幅出现扩大。昨日有286只股票实现上涨，6只股票涨幅超过100%，其中新超红、华环电子、迈科网络、北京时代和奥普节能为协议转让股，分别上涨820%、774.70%、598%、579.41%和280%。强盛股份为做市转让股，昨日上涨215.50%。在下跌的442只股票中，东润环能、鑫磊士、友友线缆和冰洋科技4只协议转让股跌幅居前，均超过50%。

两融看台

多只ETF融资净买入居前

□本报记者 徐伟平

上周五沪深两市大盘震荡下挫，不过两融资金并未惊慌失措，反而选择借机加仓，当日多只ETF的融资净买入额居前，显示两融资金对于后市行情依然看好。

3月6日沪深两市的融资融券余额为12320.11亿元，较前一个交易日增加了72.5亿元。其中融资余额为12267.14亿元，较前一个交易日增加了75.16亿元。融券余额为52.97亿元，较前一个交易日减少了2.66亿元。

融券方面，3月6日融券净卖出量前三位的证券分别为中国铝业、海南航空和中国联通，当日融券净卖出量分别为112.63万股、106.99万股和64.88万股。融资方面，3月6日融资净买入额前三位的证券分别为华泰柏瑞沪深300ETF、康美药业和嘉实沪深300ETF，均超过4亿元，当日融资净买入金额分别为4.68亿元、4.57亿元和4.13亿元。值得注意的是，融资净买入额前20证券中有4只ETF，由此来看，融资金短期依然看好后市行情，选择在市场调整时借机加仓。

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。