银行股井喷 指数站稳3300点

3400点冲关在望 大小均衡波段为上

□本报记者 李波

受国务院批准一万亿元地方债务置换额度的利好消息刺激，昨日银行股强势爆发，带动沪综指大幅反弹；与此同时，创业板中小板震荡整理，市场风格出现切换。近期银行板块利好不断，表现抢眼，封闭了指数的下行空间，活跃度有望蔓延至其他蓝筹品种；创业板指数在2000点上方遭遇压力，不过依然具备题材看点和炒作优势，开始进入双向波动和个股分化期。在此背景下，短期沪综指有望重新挑战3400点，市场风格将趋于均衡，大蓝筹和中小创或轮番表演，宜精选优质品种波段操作。

银行爆发 股指上攻

昨日银行股受利好消息刺激强势爆发，带领沪综指大幅反弹，重返3300点上方。随着银行股的井喷，非银金融、地产等蓝筹品种表现活跃，中小板和创业板则震荡调整，市场风格出现明显切换。

截至昨日收盘，上证综指报3349.32点，上涨58.42点，涨幅为1.78%；深证成指报11635.59点，上涨110.50点，涨幅为0.96%。与之相比，中小板指数下跌0.17%，收报6830.31点；创业板指数下跌0.87%，报收2018.13点，盘中一度失守2000点整数关口。沪深两市分别成交4071.92亿元和3150.15亿元，量能环比均小幅放大。

行业方面，昨日申万一级行业指数跌多涨少，上涨指数几乎均为蓝筹品种，其中银行、非银金融和房地产指数涨幅居前，分别上涨4.98%、3.09%和1.36%；下跌指数的跌幅普遍较小，均未超过1%，电子、轻工制造和纺织服装指数跌幅居前，分别下跌0.86%、0.53%和0.49%。

概念方面，wind概念指数同样跌多涨少，题材炒作热情明显降温。其中，沪股通50、上海本地重组和上海自贸区指数涨幅居前，分别上涨2.31%、1.90%和1.85%；与之相比，体育、PM2.5和太阳能发电指数跌幅居前，分别下跌2.46%、2.08%和2.08%。

进攻3400点 风格趋于均衡

银行股最近利好不断，先是管理层证实了正在研究向银行发放证券期货牌照，表明对银行混业和跨界的支持，再是国务院批准了一万亿元的地方债务置换额度，有助降低银行杠杆率，缓解地方债坏账忧虑。受利好提振，银行股先后于3月9日和昨日出现井喷，这对于震荡整理并且正在经受打新资金分流压力的市场，无疑释放出积极信号。

一方面，银行股的强势启动和连续大涨，封杀了大盘的调整空间和系统性风险，有助于改善投资者的情绪和信心，有望带动指数重新挑战3400点压力位。另一方面，随着银行股的一骑绝尘，做多情绪也开始从银行股蔓延至其他蓝筹股，在创业板指数面临高位调整压力的背景下，银行股的强势表现有望推进市场风格向蓝筹股倾斜。

需要指出，同3月9日一样，昨日银行股单兵突击的迹象依然较为明显。尽管非银、地产等蓝筹板块也展开反弹，但涨幅显然难以与银行股比肩。若仅凭银行股一己之力，那么即便攻克3400点，恐怕指数进一步上行的空间也有限。因此，后市蓝筹品种能否及时跟进轮动领跑、资金面能否支撑大象起舞，将决定指数上行高度。值得一提的是，本轮打新资金今日起陆续解冻，市场资金面以及投资者对后市预期将逐步改善，有助于慢牛行情深入推进。

另外，短期风格预计不会彻底切换至蓝筹股。在当前经济增速下行、结构转型提速的大背景下，以创业板为载体的新兴产业股具备更多的政策红利和题材看点，且盘子小弹性大易炒作，更易获得资金青睐。只不过，在2000点上方，创业板指数单边上涨的难度加大，正在进入双向波动期，个股也将出现分化。因此，短期更有可能呈现蓝筹成长轮番表演的格局，市场风格将趋于均衡。

操作上，宜均衡配置蓝筹和成长阵营中的优质品种，特别是具备业绩估值优势和政策红利的品种，进行高抛低吸的波段操作。

海通证券：价值与成长交相辉映

□本报记者 朱茵

海通证券研究所3月12日召开大类资产配置研讨会，认为未来金融资产将成为居民财富增值的主力战场，对金融资产的需求将持续膨胀，股债双牛有望长期持续，投资风格上价值与成长不是此起彼伏，而是交相辉映，投资者特别需要打破固有的认知陷阱。

海通证券宏观经济首席分析师姜超表示，2015年以来打新收益率高企，导致理财利率难降。但打新高收益难持续，随着理财对存款的蚕食，所有分红收益率高于存款利率3%以上的资产都有投资价值。从居民理财的角度看，正体现出从存款、房地产到金融资产的特点。2014年居民新增财富的40%来自于房地产、17%来自于银行理财、16%来自于存款，12%来自于股票，其他还包括信托、基金、保险等，居民财富配置多元化的时代已经来临，对金融资产的需求正在急剧上升，股债双牛有望长期持续。

海通策略分析师荀玉根则表示，当前投资者对于市场有几个误区，比如市场重新回到存量博弈，成长股都是小盘股、市场风格将不断切换……但实际上，增量资金入市的趋势一直没有改变，2015年证券结算保证金、融资余额、基金份额合计增长4478亿，股票资产的吸引力仍在提升，资金入市并不会轻易结束。在增量趋势市里，价值和成长股唇齿相依，轮番表现，万亿地方债务置换有助于提升金融股估值。

荀玉根对市场看法比较坚定，他认为，当前投资的三条主线可以关注，一是低利率主线的金融地产，包括非银金融的证券，二是创新逻辑的高端装备和互联网，三是改革加速的国企主线。

资金返场大盘股 加速撤离“中小创”

□本报实习记者 叶涛

伴随本周二创业板指高调站上2000点高位，此前就萦绕在中小盘股上方的资金派发压力开始释放；而突如其来的地方债万亿置换以及打新压力的减弱，则适时推升金融、地产股振翅而起，重新进入资金围猎视线，以创业板为代表的“中小创”品种昨日因此遭遇资金加速撤离。分析人士预计，在创业板指数高位整理需求突出，而权重股强势归来重夺市场主导的背景下，当前资金显出“弃小抓大”倾向，而打新资金解冻在即，预计短期流动性天平还将倾向大盘股。

权重品种受资金青睐

昨日大小盘股走势迥异，沪综指和深成指全天震荡上扬，而中小板指和创业板指则画出“V”型曲线，收盘时仍双双维持绿盘。在市场主要指数中，沪深300以1.93%的单日涨幅成为投资者关注焦点。受权重股集体发力抬升，沪综指盘中突破3400点整数关口，收盘报3349.32点；创业板指则在前一日的基础上继续下挫0.87%，短线考验2000点位支撑力。

资金面方面，随着短期市场风格切换的展开，昨日场内资金大举流出创业板，主板市场则因为指数翻红引致资金出逃脚步有所放慢。据WIND数据，昨日创业板净流出资金达到44.68亿元，环比前一日19.25亿元增幅超过1倍，同时也刷新了2015年以来单日净流出纪录；沪深两市资金净流出金额则从本周三的216.43亿元锐减至154.44亿元。引人注目的是，尽管打新对市场资金面扰动并未完全消除，但昨日沪深300板块却共计获得57.08亿元资金净流入，显著打破3月以来资金净流出局面，也从侧面印证了权重股回暖背后资金支撑力强劲。

与资金流向相一致的是，昨日权重板块联袂占据涨幅榜前列。申万银行、非银金融、房地产、采掘等板块涨幅分别达到5.03%、2.97%、1.28%和1.10%。

成长股资金回吐意愿增强

事实上，在2月中旬以来创业板一路高歌猛进将指数带上2000点上方的同时，成长股持有者回吐意愿也随着银行、地产等权重股强势归来一并走强。

据WIND数据，28个申万一级行业中，昨日出现资金净流出的板块仍多达25个，但计算机、化工、医药生物和传媒成为资金撤离的“重灾区”，单日净流出金额分别达到25.25亿元、21.39亿元、20.14亿元和19.69亿元；与之相对，银行、非银金融、房地产则强势吸金，全天分别获得71.88亿元、29.60亿元和5219.86万元资金净流入。

环比前一日数据观察，场内资金运行轨迹也莫不如此，当天资金买入和撤离的中投分别落在银行和生物医药板块，这意味着相比前期中小盘股单边上行，眼下资金逻辑正悄然向“弃小抓大”方向演进。

短期而言，东方证券认为银行有望成为蓝筹启动新的发动机，其依据有二：一是地方政府存量债务置换不仅降低无风险收益率，而且降低银行不良贷款率，压制银行估值的利空将被释放；二是银行最近传出获得银行牌照传闻，对利率市场化导致银行利差缩小收入放缓形成重要补充。而春节过后增量资金加快入市恰恰能为蓝筹启动提供必要的流动性支持。

反过来看，以银行为首的蓝筹板块整理时日已久，相对指数正创出历史新高的创业板而言短线吸引力更胜一筹，预计随着板块走势的转换，资金面上的“跷跷板”效应有望继续发酵。

■ 异动股扫描

布局信息安全 启明星辰涨停

停牌3个多月的启明星辰于3月11日晚间发布收购公告，昨日复牌后就一字涨停，报收于28.86元，创历史新高。

启明星辰3月11日晚公告，公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买安方高科100%的股权，拟以发行股份的方式购买控股子公司合众数据剩余的49%股权，同时向启明星辰第一期员工持股计划发行股份募集配套资金。公告显示，启明星辰本次交易包括发行股份及支付现金购买资产和发行股份募集配套资金两部分。其中，公司将以2.22亿元的价格收购安方高科100%股权，以1.54亿元的价格收购合众数据49%股权。此前，启明星辰持有合众数据51%股权。安方高科与合众数据均是各自所在信息安全细分领域的领先企业，主要客户是党政机关、军队和军工企业，与上述客户合作关系良好，拥有坚实的市场基础。

分析人士指出，通过本次并购，上市公司业务规模和盈利能力将进一步提升，对公司构成利好。此外，启明星辰停牌期间，市场整体上涨，复牌后该股有补涨需求，短期该股有望延续升势。（徐伟平）

发布定增方案 安彩高科涨停

自去年11月停牌的安彩高科于昨日复牌，股价一字涨停，报收于5.92元。成交额仅为275万元，投资者惜售情绪浓厚。

安彩高科于3月11日晚间发布了公司重大资产重组终止的公告，同时，公司快速发布新定增方案，称安彩高科拟将通过非公开增发募集资金不超过6.85亿元，其中4.8亿元用于收购中原天然气公司55%的股权，其余1.85亿元用于补充流动资金。河南省中原天然气开发有限公司主要从事城市燃气销售、燃气管道安装及燃气专用管道输配业务。公司表示，收购中原天然气有利于公司进一步布局燃气业务板块，推动公司战略转型。

分析人士指出，公司停牌期间，市场整体上涨，短期安彩高科有一定的补涨需求，短期该股有望延续升势。但值得注意的是，公司新抛出的定增收购方案存在一定的不确定性，这可能会抑制公司股价的上行空间。（徐伟平）

广日股份股价创历史新高

连续高位休整一周时间后，广日股份昨日奋力一跃，以单日涨停的抢眼成绩重新收复5日均线，同时也将股价带至19.26元的历史收盘最高价位。在广日股份大涨的背后，是公司26亿元土地补偿款将到账的重大利好。

消息显示，公司子公司广日电梯工业有限公司被纳入“三旧”改造的土地拍卖手续已经齐全，今年有望获得26亿元土地补偿款。该消息刺激广日股份昨日早盘直接以18.40元大幅高开，短短数分钟内即被大额买单推升至涨停，并维持至收盘。值得注意的是，虽然广日股份昨日实际交易时间不长，但单日成交额仍达到1.90亿元，环比前一日1.57亿元出现明显放量；与此同时，机构投资者也成为抢夺筹码先头部队，昨日集合竞价阶段股价就连续攀升。

从资金流向上看，广日股份昨日净流入金额达到4267.28万元，在全部A股中位居前列，而且也显著打破了之前持续资金净流出状况。（叶涛）

上汽阿里两巨头联手 车联网料成下一风口

□本报记者 徐伟平

3月12日，上汽集团与阿里巴巴集团共同宣布，将合资设立10亿元的“互联网汽车基金”，共同打造“跑在互联网上的汽车”(Car on the Internet)。这是继去年双方签署战略合作协议之后，迈出的实质性一步。分析人士指出，随着移动互联网科技的飞速发展，汽车行业将颠覆过去的封闭和保守，与互联网融合是大势所趋。巨头联手助力，车联网料成下一风口，值得投资者重点关注。

巨头合作拓展互联网汽车

互联网汽车基金的成立将推进“互联网汽车”开发和运营平台建设，未来将是开放式的资本平台，吸纳更多互联网汽车参与者。据悉，双方合作的首款互联网汽车将于2016年上市。

在互联网经济时代，跨界融合成为必然趋势。上汽集团总工程师程惊雷表示，互联网必将成为汽车的一个基本属性，帮助用户在拥有汽车和享受出行服务时解决“痛点”，创造“甜点”。未来的汽车将加速走向互联网汽车。

阿里巴巴首席技术官王坚表示，互联网汽车在改善人与车交流方式的同时，将会向车与车、车与路、车与基础设施的交流方向迈进。人、车、路和基础设施的四维交互成为趋势，这也将为无人驾驶技术的完善打下基础。

根据市场研究公司SBD预测，未来5年内，全球车联网的市场规模将达到390亿欧元，较2014年的200亿欧元增长将近1倍。各细分市场都将实现高速增长，2018年，车联网服务、TSP、车载通信、车联网硬件的市场规模将分别达到235亿、45亿、41亿和69亿欧元。

车联网市场空间广阔

车联网是以车内网、车际网和车载移动互联网为基础，能够实现智能化交通管理、智能动态信息服务和车辆智能化控制的一体化网络，是物联网技术在交通系统领域的典型应用。

中国作为互联网发展最快的国家和汽车大国，在全球车联网市场具有举足轻重的地位。根据ABI Re-search 公司的研究，随着车内连接消费需求的持续增长，在过去十年中，中国车载电子设备的普及率几乎增加了一倍。从2005年至2013年，中国车联网用户数已从5万增长至50万户，而预计到2015年，将渗透到1000万户，占彼时汽车用户总数的将近10%。并开始进入快速增长期，5年内用户数将达到4000万户，有望渗透率突破20%。

申万宏源证券指出，汽车从传统汽车向智能汽车的转变过程，类似于手机从功能手机向新一代智能手机的发展路径。传统的功能手机由于新一代操作系统的出现被智能机快速取代，与此类似，由于汽车用操作系统的推出，智能汽车将进入快速推广期。智能手机的普及催生了移动互联网，智能汽车的发展带来了对底层丰富硬件的升级需求，同时为顶层应用的繁荣发展打下了基础，车联网的发展即将进入快车道。

车联网应用非常丰富，市场空间大。车联网的应用主要集中在TSP、车险定价以及大数据带来的其他商业机会。除此以外，智能汽车联网还将带来顶层应用的爆发，就如智能手机推出后，各类APP软件出现，不仅使得智能手机的定位不断发生变化，而且使得硬件的更新换代提速。智能汽车顶层应用的发展，将带动车生活的跨越式发展。

创业板指数震荡回调

□本报记者 李波

昨日创业板指数震荡回调，盘中一度失守2000点，尾盘跌幅收窄，重新站上2000点。

创业板指数昨日以2034.62点小幅低开，冲高之后一路震荡下行，最低下探至1984.91点，尾盘震荡回升，跌幅收窄。截至收盘，创业板指数报2018.13点，下跌0.87%。成交量方面，昨日创业板指数全天成交364.74亿元，与前一交易日的365.19亿元基本持平，小幅萎缩。

个股方面，昨日正常交易的371只创业板股票中，有89只实现上涨，其中，汉得信息、钢研高纳、博世科和富春通信涨停，三联虹普上涨7.83%，蓝色光标和顺网科技涨逾6%，有27只个股的涨幅超过3%。与之相比，昨日有278只创业板个股出现下跌，其中，中文在线和启源装备跌停，安硕信息、利德曼和联创节能下跌8%以上，有88只个股跌幅超过3%。

随着银行股爆发引发风格切换，本就面临高位调整压力的创业板指数昨日盘中一度下跌逾2%；不过尾盘跌幅收窄也反映出该板块依然具备吸引力。分析人士预计，创业板指数或进入震荡阶段，指数上涨脚步放缓，但下跌空间也有限，建议筛选优质品种，波段操作。

沪股通活跃度提升

□本报记者 王威

昨日沪股通交投较前一交易日出现了明显提升。据Wind资讯数据，昨日沪股通余额为112.81亿元，已用额度占比达17.19%，不仅较前一交易日的9.60%出现了明显提升，也为2月16日以来的新高；而当日的港股通余额则为102.94亿元，已用额度占比仅1.96%，为2月12日以来的新低。沪港通的活跃不仅体现在额度使用率的提升方面，沪港通专用席位再度现身龙虎榜，昨日买入长江投资3406.86万元，位居买入席位的第四名。

沪港两市昨日双双收涨，上证综指和恒生指数分别上涨了1.73%和0.34%，恒生AH溢价指数也迎来四连涨，昨日报收于129.23点，涨幅为1.64%。整体来看，金融股在沪港两市表现均较为抢眼。沪市方面，银行和非银金融指数领涨申万一级行业指数，昨日分别上涨5.03%和2.97%；港股方面，恒生金融业指数也以0.75%的涨幅位居恒生行业指数的前列。

标的股方面，沪股通标的股中的北京城建、片仔癀和天成控股涨停，另有长江投资、兴业银行、京能电力等22只股票涨幅超过了5%；港股通标的中的BRILLIANCE CHI、阿里影业和安徽皖通高速公路也涨超5%。

银行板块强势爆发

□本报记者 李波

受国务院批准一万亿地方债务置换额度的刺激，昨日银行板块强势爆发，大举领跑。

据wind资讯统计，昨日申万一级行业指数跌多涨少，其中银行指数大涨5.03%，在涨幅排行榜上遥遥领先。成分股中，兴业银行大涨9.61%，宁波银行上涨8.75%，南京银行和浦发银行分别上涨6.45%和6.11%，北京银行、平安银行和华夏银行的涨幅都在5%以上。

消息面上，国务院批准了一万亿元的地方债务置换额度，允许企业在契约精神下借新还旧进行置换。财政部将很快公布置换具体计划。分析人士认为，以借新还旧的方式置换高息贷款有助于降低银行杠杆率，缓解此前银行对地方债坏账忧虑。这成为银行股昨日爆发的导火索。

平安证券研究报告指出，降准和降息确认银行估值底部，银行估值修复第二阶段的空间取决于实际利率曲线下移程度以及经济数据改善印证对资产质量拐点判断。上周监管层证实了正在研究向银行发放证券期货牌照，表明了对于银行混业和跨界的支持。判断银行股最佳投资窗口来自于：混业经营、员工持股以及MSCI指数调整等催化因子在年中时候落地的概率较大；银行季报风险过后，叠加银行分红，高股息率相对实际利率的吸引力会放大。

新三板成交相对活跃

□本报记者 王威

3月以来新三板市场活跃度日益提升，成交额也不断刷新历史新高，但自本周三开始，新三板市场的成交额从此前的10亿元以上回落至6.50亿元以上，不过依旧处于相对高位。

据Wind资讯统计，昨日新三板6.60亿元的成交金额中，做市转让股合计成交4.07亿元，协议转让股成交额为2.53亿元。昨日成交的322只新三板股票中，有106只股票的成交额在百万元以上，其中的11只成交额突破了千万元。协议转让股九鼎投资和鑫庄农贷分别以3934.52万元和3395.00万元领跑新三板，做市转让股先临三维、中海阳、伯朗特和融信租赁则紧随其后，成交额在1300亿元以上。

涨跌幅方面，昨日新三板共有137只股票上涨，156只股票下跌。涨幅超过15%的新三板股票共有20只，全部为协议转让股，其中金宏气体、徽电科技、华恒生物和中晶股份昨日涨幅在200%以上；做市股票涨幅最大的为丰电科技，昨日上涨13.87%，也是做市股中唯一涨幅超过10%的股票。当日跌幅超过20%的股票也全部为协议转让股，其中会友线缆、世优电气、联讯证券和汽牛股份的跌幅均超过了50%。

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。