

创业板指数巨震收红

□本报记者 李波

昨日，创业板指数探底回升，上演V型反转，盘中一度跌破1900点，最终以红盘收收，跑赢主板，日K线收出长下影线阳十字星。

创业板指数昨日以1997.32点小幅高开，之后弱勢震盪回调，横盘整理后再度跳水，午后最低下探至1888.25点，之后企稳反弹，并进一步拉升翻红，最终收报1997.47点，上涨0.17%。创业板指数昨日成交326.92亿元，量能环比小幅回升。

昨日正常交易的437只股票中，有166只股票上涨，其中，美尚生态、华鹏飞、先导智能、中元华电等12只股票涨停，合纵科技和万福生科涨逾9%，共有32只股票涨幅超过5%。在下跌的267只股票中，雅本化学、海达股份、恒华科技、劲胜精密等6只股票跌停，凯利泰、佳创视讯、鼎汉技术等6只股票跌逾9%，共有52只股票跌幅超过5%。

连续大幅下挫后，技术性反弹昨日午后启动。作为前期跌幅较大的高弹性品种，创业板反弹动能强于主板。不过，由于整体情绪仍待修复，且春节临近资金大举做多意愿不足，因此技术性反弹力度有限，弱勢震盪筑底格局仍将延续。

国防军工板块涨幅居前

□本报记者 李波

昨日沪深两市探底回升，国防军工板块尾盘强势拉升收红，涨幅居前。

据wind资讯统计，昨日申万一级行业板块中，国防军工板块上涨1.10%，涨幅仅次于采掘板块，跑赢其余26个行业板块。成分股中，中航动控和成发科技涨停，中航动力大涨8.90%，北方导航和航天通信涨逾4%，中航电子、中航黑豹、中航飞机等7只股票涨幅超过3%。

统计显示，国防军工板块自2015年11月27日以来已经累计下跌超过34%，超跌明显。作为高贝塔品种，国防军工板块弱市领跌和反弹领涨的特征明显，昨日再成反弹先锋。另外，军工改革也对板块构成支撑。

华融证券研报指出，军工改革、资产证券化(资产注入)是军工板块投资的主要逻辑，军工板块将进入“预期-兑现-预期升温”的良性循环中，重组公司的复牌、军队和国企改革等相关政策的出台落地等标志性事件将成为军工板块再次上涨的重要催化剂。国海证券指出，以业绩为支撑和以军工业务提升估值的优质民参军标的出现安全边际。民参军企业通过内生研发或外延收购的方式进入军工领域，自身主营业务稳定并且占据行业龙头，拥有的军工业务具有技术优势并且稀缺性较强，业绩爆发有预期；同时，当前估值回撤较大，投资价值出现。

航母概念尾盘快速拉升

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日大幅震荡，题材热点也出现显著分化，航母概念盘中一度大幅下探，跌幅超过7%，不过伴随着大盘反弹，尾盘快速拉升，上涨1.71%，涨幅在135个Wind概念指数中位居首位。

21只正常交易的指数成分股中，有15只股票实现上涨，中航动控和成发科技涨停，中航动力和北方导航涨幅超过4%，分别为8.90%和4.56%，9只股票涨幅超过3%。在下跌的6只股票中，国睿科技、中国重工、亚型锚链和中国船舶跌幅居前，超过3%，分别下跌5.79%、4.15%、3.78%和3.11%。

分析人士指出，军改预期提升一直是军工类题材概念的逻辑链。但值得注意的是，以航母概念为例，其市盈率处在历史高位，达到174倍，这也成为制约其行情演绎的重要因素，由于其高弹性加确定性利好，军工股往往资金短线突击的重要品种，但受累其高估值，持续上涨行情出现的概率并不大，建议投资者保持谨慎，不要盲目追涨。

三板做市指数加速下跌

□本报记者 张怡

近期，新三板市场面临着持续的下跌和成交的缩量。昨日，三板做市指数迎来六连阴，而且单日跌幅明显较此前增大，最终收于1270.81点，跌幅为1.77%，成交额为3.54亿元。其盘中最低触及1265点，再度刷新了去年7月10日以来新低。三板成指也不例外，昨日下午下跌1.06%收于1337.98点，成交额为5.14亿元。

昨日辛萨班中共有937只个股发生交易，合计成交额为9.91亿元，环比小幅提升。其中，德泓国际、商会小贷和菁英时代的成交额位居前列，分别成交了9000万元、8500万元和5143万元；卫东环保、球冠电缆、联讯证券和汇元科技的成交额也均超过了2700万元。

个股涨少跌多态势延续。新三板中昨日有283只个股实现上涨，而有515只个股下跌。其中，山屿海、千叶珠宝、阿拉科技的涨幅位居前三位，分别上涨5.47倍、4.39倍和2倍；同时恒拓开源、朗源科技、原点股份等6只个股的涨幅也均超过了1倍。相对而言，达瑞生物、江川金融和瑞思福的跌幅均超过了75%。

Market News

市场新闻

指数演深V行情

筑底尚需时日

昨日沪股通净流入金额超过40亿元，达到44.85亿元，创下了2015年9月8日的新高，这也印证了抄底资金开始涌现。

不过短期出现止跌迹象，并不意味着市场筑底已经完成，大幅下挫后市场情绪受到显著挫伤，重新聚拢人气也尚需时日。从目前来看，建议投资者关注三个层面的信号来判断筑底是否已经完成：一是，成交额先缩后放，在市场底部徘徊时，交投清淡，市场成交额将会出现一个明显的萎缩，随后在预期重新达成一致后，资金逐步介入，沪深两市成交额也将出现显著放

沪股通净买入近45亿元

□本报记者 王威

本周三伴随着市场深V走势，沪股通净买入了44.85亿元，创下了2015年9月8日以来的新高，昨日已用额度占比达34.50%。港股通则获得了5.25亿元资金净流入，为连续第64个交易日净流入，额度余额占比96.06%。

沪港两市大盘昨日走势均出现了回暖。上证综指昨日小幅高开后不断震荡下挫，跌破2700点，午后一度跌幅超过4%，触底2638.30点，随后受到“石化双雄”护盘带动，股指快速拉升并一度翻红，最终收于2735.56点，下跌0.52%。恒生指数则高开后震荡回

但尾盘快速拉升，逆市翻红，小幅上涨0.17%，收报于1997.47点。

值得注意的是，伴随着深V行情演绎，底部承接力量也出现，沪深两市成交额出现放大，重返5000亿元之上，达到5102.69亿元。

行业板块方面，“两桶油”携手金融权重股尾盘的快速拉抬成为大盘深V行情的重要功臣。中信煤炭、国防军工、传媒、石油石化和银行指数实现上涨，分别上涨2.45%、1.53%、0.34%、0.31%和0.27%。其余24个中信一级行业指数下跌，但跌幅较上午出现明显收窄，中信综合、餐饮旅游、轻工制造和交通运输指数跌幅居前，超过2%，分别为2.90%、2.65%、2.55%和2.37%。

个股方面，昨日正常交易的2558只股票中有789只股票上涨，57只股票涨停，143只股票涨幅超过5%，278只股票涨幅超过3%；在下跌的1739只股票中，有42只股票跌停，290只股票的跌幅超过5%，766只股票的跌幅超过3%。由此来看，个股大面积下跌的情况出现扭转，但整体赚钱效应并未显著恢复。

筑路路尚需时日

昨日沪综指盘中再次击穿2700点关口，最低下探至2638.30点，刷新了2014年11月27日以来的新低。1月份市场高点在3538.69点，从高位回落，沪综指月跌幅已经千点，如此突然且巨大的跌幅让投资者猝不及防，不过值得注意的是，下跌近千点后，指数继续大幅下探的动能也有所衰竭，承接力量也开始逐步涌现，

额报5605.36亿元，环比下降2.47%；深市两融余额报3925.77亿元，降幅为2.54%。实际上，近期深市的降幅普遍高于沪市。

融资方面，1月26日沪深股市融资余额减少了242.63亿元，至9509.95亿元，这也是三个半月以来首度跌至9500亿元附近。其中，当日的融资买入额为385.63亿元，连续第三个交易日维持在300亿元的低位；当日的融资偿还则大幅增加252.18亿元至628.25亿元，创下了1月11日以来的新高。由此，1月26日的净偿还额大幅增加，并以242.62亿元的净偿还额，刷新了1月11日以来的新高。

本周二沪深股市融资余额占A股流通市值的比值升至2.96%，创下1月13日以来的新高。但当日的融资买入额占成交金额的比值则大幅回落至7.39%，为2015年9月2日以来的新低。由此可见，融资买入热情降温十分明显，但离场脚步较场内其他资金相对滞后。

由此，自2015年12月31日以来，两融余额

资金离场减速

□本报记者 李波

昨日沪深两市先抑后扬，沪综指2700点失而复得。据Wind资讯统计，昨日沪深两市净流出166.67亿元，规模环比周二显著下降。28个申万一级行业板块中，仅有采掘和银行板块实现净流入，医药、化工等6个板块的净流出规模超过10亿元。分析人士指出，昨日下午资金进场抄底，主要缘于短线技术面超跌，鉴于阶段底告破，市场重心下移，情绪谨慎脆弱，春节假期临近，预计市场反弹动能有限，探底格局还将延续。

资金净流出规模下降

昨日沪深两市V型反弹，早盘大幅回调，午后快速回升，跌幅收窄，沪综指2700点失而复得。截至收盘，上证综指报2735.56点，下跌0.52%；深证成指报9422.43点，下跌0.64%；中

异动股扫描

高送转利好刺激 花园生物逆市连涨

1月25日晚间，创业板首份年报出炉，花园生物2015年度营业收入同比下降4.80%，净利润同比下降67.62%。同时，公司还发布了高送转方案，拟向全体股东每10股派发现金红利0.16元（含税）。受此利好提振，周二花园生物跌停。昨日花园生物小幅高开于27.71元，盘初快速下探，跌幅一度超过9%，触底25.23元，此后虽跌幅有所收窄，但持续维持低位震荡走势，直至14时15分伴随着资金的快速入场，股价快速上扬，涨幅一度超过9%，最终收于29.99元，涨幅为8.31%，合计成交1.85亿元，量能继续萎缩。由此，花园生物昨日振幅18.31%，居于A股前列。

从最新发布年报来看，公司季报中的8个自然人股东被包括社保基金、公司募基金、OFII等一众机构投资者所取代。具体来看，除了原有股东信达资产、中国科学院理化技术研究

四机构买入七星电子

沪深两市大盘昨日大幅波动，场内个股迎来巨震，其中七星电子昨日振幅超过15%，股价一度逼近跌停，但尾盘逆市拉升，涨幅超过5%，盘后公开交易信息显示，四机构入驻该股。

七星电子昨日小幅高开后，震荡回落，午后跌

连续第十八个交易日下降，大幅超越2015年6月19日至7月9日的“十四连降”，持续刷新历史记录。目前来看，资金的谨慎情绪持续高企，近期市场又呈现出热点、题材散乱且缺乏持续性，盘中虽出现探底回升或抵抗性反弹，但持续性都较差，市场的可参与性依然较低，因此两融市场此番的自发性去杠杆过程或仍将延续。

行业个股大面积净偿还

在净偿还额大幅增加的背景下，行业及个股呈现出大面积净偿还的特征。综合行业板块净偿还规模相对较小，以及融资余额快速增长个股的情况来看，资金对于融资余额占流通市值比例较低的板块及个股偏好度相对较高。

1月26日，28个申万一级行业板块全面遭遇融资净偿还。其中，非银金融、计算机、电子、传媒、医药生物、房地产、机械设备、有色金属和化工板块的净偿还规模居前，金额均超过了10亿元，具体净偿还金额分别为26.77亿元、16.10亿

尾盘现净流入

104只。

周二阶段底部的击穿引发谨慎心态升温，经济疲弱、产能去化、票据违规等负面因素被放大和发酵，融资盘主动和被动去杠杆再度提速，从而导致昨日早盘悲观情绪继续宣泄，沪综指最低逼近2600点。不过午后“两桶油”护盘，助推股指快速回升，显示有资金进场抄底，而尾盘实现资金净流入进一步显示短线博弈热度回升。不过，短线反弹主要缘于技术面超跌，鉴于市场重心下移、超预期利好未现、春节临近加剧观望心态，反弹高度预计有限。操作上，保险起见仍应耐心等待市场风险的释放和右侧趋势的明朗。

板块个股大面积遭弃

昨日行业和个股大面积遭遇净流出，部分品种的净流出规模较大。

据wind资讯统计，28个申万一级行业板块

幅一度扩大，最低下探至25.52元，跌幅超过9%，午后伴随着市场回暖，七星电子也震荡拉升，最高上探至29.80元，尾盘收报于29.75元，上涨5.68%。

盘后公开交易信息显示，昨日买入七星电子金额前五席位中，有四家机构现身，分别买入2951.17万元、2711.48万元、1931.22万元和1623.49万元。在卖出七星电子金额前五席位中也有一家机构现身，卖出1539.53万元，浙江证券股份有限公司绍兴解放北路证券营业部的卖出金额最大，也仅为1745.63万元。

分析人士指出，七星电子自复牌以来表现强势，股价在1月份逆市上涨54.30%，表现强劲，短期机构入驻将对该股构成支撑。（徐伟平）

沱牌舍得尾盘涨停

昨日，沱牌舍得早盘小幅高开后维系红绿震荡格局，上午虽有小幅拉升，但仍节节走低，午后翻绿震荡，不过随着沪深大盘逐步获得资

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。