

反弹窗遇上压力位 多空博弈将加剧

□本报记者 李波

周四沪指指高开后窄幅震荡，量能环比小幅放大，盘中冲击2900点遇阻，尾盘走弱小幅收跌；创业板指数跌逾1%，跑输主板。三连阳后市场震荡整理实属情理之中，且沪指指昨日大部分时间维持红盘，反映市场情绪平稳向好，蓝筹股更获资金青睐。目前来看，人民币汇率、货币信贷、改革政策、外围市场等决定市场走势的因素均出现不同程度的改善，为A股运行营造了良好氛围，加上三连阳助推信心回暖，预计反弹行情将继续推进。不过技术面上大盘2850点一线以及3000点压力较强，多空博弈将加剧，短期市场步入震荡蓄势阶段。

震荡蓄势 量能放大

三连阳后，昨日A股市场高开午后震荡整理，沪指指尾盘跳水小幅下跌，两市成交额环比进一步放大，蓝筹股表现好于成长股。截至收盘，上证综指微跌4.45点，报2862.89

点，跌幅为0.16%；深证成指报10116.40点，下跌0.45%；创业板指报2190.91点，下跌1.10%；中小板指报6687.46点，下跌0.59%。沪深两市成交额分别为2307.75亿元和3598.34亿元，环比双双小幅放大。

28个申万一级行业指数中，仅有8个指数实现上涨。其中，建筑材料、钢铁和纺织服装指数涨幅居前，分别上涨0.88%、0.54%和0.46%，其余5个指数的涨幅均在0.2%以下；周三强势上涨的国防军工指数昨日领跌，跌幅为1.71%，此外，通信、休闲服务和计算机指数的跌幅居前，分别下跌0.88%、0.82%和0.78%。

概念方面，次新股、装饰园林、粤港澳自贸区 and 上海本地重组指数涨幅居前，分别上涨3.03%、2.06%、1.73%和1.70%，其余板块的涨幅均未超过1%；相比之下，航母、垃圾发电、汽车后市场和卫星导航等板块跌幅居前，均超过1.5%。

昨日全部A股中仅有902只个股实现上涨，1621只个股下跌，市场赚钱效应进一步减弱。

三连阳后，市场本就存在技术性调整需求，昨日震荡实属正常。值得一提的是，沪指指昨日大部分时间维持红盘，盘中翻绿立即有资金流入推升股指，尾盘虽然跳水但拒绝深调；而创业板指数昨日冲高回落，跌幅相对较大。由此来看，蓝筹股整体抛压有限，题材股继续降温，大小盘股进一步轮动。

反弹延续 震荡加剧

当前人民币汇率、货币政策、信贷投放、改革举措、外围股市等决定市场走向的因素整体向好，有助于营造反弹氛围，夯实做多逻辑。

具体来看，人民币汇率企稳令资本外流压力减轻，作为前期暴跌的导火索，汇率因素的边际改善能够显著提升市场风险偏好。与此同时，美元的阶段性走弱也令货币政策腾挪空间加大，1月CPI低于预期也有助宽松货币政策延续。最新数据显示，1月信贷投放井喷，规模远超市场预期，释放流动性充裕的积极信号。另外，近期政策暖风频吹，供给侧改革全面推进，

重要会议召开前夕，市场对于政策的博弈热情显著提升。而随着美联储3月加息预期下降，外围市场也在动荡之后企稳。在内外因素改善、做多信心回升的背景下，短期超跌反弹行情有望继续演绎。

但另一方面，连续上涨后上证综指行至2850点前期阶段底形成的反压位置，反弹行情明显遇阻。进一步来看，沪指指上方3000点压力更是虎视眈眈。而创业板近两个交易日表现弱于主板，也从一个侧面折射出资金追涨动力不足，而短线获利回吐意愿趋浓。经历了最初的快速反弹后，面对技术强压，短期震荡整理在所难免，多空博弈将升温，市场需要通过充分的震荡换手来消化压力，拓展进一步上行空间。

鉴于反弹窗口延续，但短期波动加剧，配置上业内人士建议紧抓确定性品种，比如前期超跌的优质成长股、政策受益品种和改革主题、业绩预增股、供给侧改革概念等，波段操作，避免盲目追涨。

创业板指数下破2200点

□本报记者 徐伟平

在2200点附近震荡两日后，创业板指数昨日冲高回落，下破2200点，不过成交额维持在相对高位。

创业板指数昨日小幅高开后，震荡上行，最高上探至2239.91点，不过随后出现跳水，震荡翻绿，并维持低位震荡走势，尾盘跌幅有所扩大，收报2190.91点，下跌1.10%。值得注意的是，昨日创业板指数的成交额为328.18亿元，维持在相对高位。

昨日正常交易的445只股票中，有116只股票实现上涨，星河生物、先导智能、苏州设计等12只股票涨停，共有21只股票涨幅超过5%。在下跌的327只股票中，永贵电器跌停，凯发电气、金利华电和宜通世纪跌幅超过5%，一共47只股票跌幅超过3%。

分析人士指出，节后创业板指数走出三连阳，一举站上2200点，期间成交额也出现放大。不过在连续上攻后，震荡整固压力开始增加，场内个股也将出现分化。考虑到年报披露期来临，业绩预增叠加高送转消息的股票有望走出独立行情。

次新股强势反弹

□本报记者 李波

昨日大盘震荡整理，概念板块涨跌互现。其中，次新股板块午后爆发，强势领涨。

据Wind资讯统计，昨日135个概念指数中，次新股指数以3.03%的涨幅领跑。成分股中，高科石化涨停，润欣科技和井神股份分别大涨7.84%和7.10%，银宝山新、山鼎设计和通合科技的涨幅超过5%，华自科技、盛天网络和可力克的涨幅在4%以上。

由于次新股股性活跃弹性好，且上方套牢盘压力相对较轻，加上股票多为新兴产业品种，符合转型创新的改革方向，因此获得抄底资金的青睐，成为本轮反弹主力。年初至今，次新股指数累计下跌0.66%，在所有概念指数中跌幅最小，而其余概念指数的年内跌幅均在13%以上，次新股强势表现可见一斑。

此外，有分析人士指出，作为场内最活跃品种之一，次新股的表现对市场情绪和行情走势具有较强指示意义。昨日虽然股指震荡整理，但次新股午后逆市拉升，反映活跃资金的做多意愿依然强烈。从这一点来看，反弹行情仍将延续。

沪港通双向净买入

□本报记者 王威

在周三的小幅净流出后，昨日沪股通再度转为净流入，净流入金额为5.29亿元，额度余额占比为95.93%。港股通也继续呈现资金净流入状态，实现第73个交易日的净流入，不过金额继续萎缩，仅3.17亿元，已用额度占比为3.02%，为2015年12月24日以来的新低。

与双向净流入状态不同，昨日沪港两市大盘走势出现了明显的分化。上证综指跳空高开，盘初小幅下探后便在权重股的推动下回升，逼近2900点后遇阻回落，随后股指维持窄幅震荡走势，盘中几度调整都企稳回升，但收盘前半小时股指出现一波快速跳水，并刷新了昨日盘中最低位，最终企稳并收报2862.89点，小幅下挫0.16%。恒生指数昨日则跳空高开后，全天维持高位红盘震荡走势，重返19000点上方，上涨2.32%收于19363.08点。由此，恒生AH股溢价指数昨日低开低走，下跌2.99%至138.36点。

沪股通标的股昨日有192只上涨，329只下跌，其中同济科技、博瑞传播、拓普集团、双钱股份和洛阳玻璃等9只股票涨停，另有24只股票的涨幅在9%以上。港股通昨日有21只标的股下跌，上涨股票数量则多达270只，比亚迪电子、阿里健康和中海油田服务分别上涨14.55%、13.59%和10.13%，新濠国际发展、中国粮油控股和中国铁建的涨幅也超过了8%。

新三板交投小幅提升

□本报记者 张怡

昨日，新三板市场成交额小幅提升，个股涨多跌少，整体呈现温和的量价齐升状态。其中，三板做市指数上涨0.13%收于1255.49点，连续三日小幅攀升，成交额为2.42亿元，环比小幅提升。三板成指昨日小幅下跌0.27%收于1316.29点，成交额为3.22亿元，环比上一日不到3亿元的额度也有提升。

新三板昨日有899只个股发生交易，合计成交额为4.74亿元，环比提升但依旧维系低位。其中，明利仓储成交额最高，为6419万元；联讯证券、京博物流和卫东环保的成交额也均超过了2200万元；此外仅有羿斯科技和艺能传媒2只个股成交额超过了1千万元。

昨日有419只新三板个股实现上涨，346只个股下跌。其中，天智航、鼎讯股份和威名德的涨幅最高，分别上涨6.69倍、4倍和1.40倍，其余个股的涨幅均未超过了82%；智蓝生物、航宇科技、建装业和景云祥的跌幅均超过了50%。

沪深两市资金净流出近百亿元

□本报记者 徐伟平

沪深两市昨日净流出金额接近百亿元，达到97.01亿元。其中早盘净流出3.96亿元，尾盘净流出30.80亿元，全天整体呈现净流出格局。值得注意的是，猴年以来，沪深股市资金流向状况出现好转，2月16日更是出现262.49亿元资金净流入。其余几日的净流出金额也不足10亿元。昨日净流出规模突然放大，再次逼近百亿元。显示在反弹数日后，部分资金兑现利润的意愿开始增强，市场可能就此进入震荡整固阶段。

资金净流出逾97亿元

猴年以来，沪深股市资金流向状况出现明显好转，净流出规模减少，在2月16日更是出现超过200亿元的资金净流入。不过昨日沪深两市净流出金额激增，达到97.01亿元，再次逼近百亿元关口。

分市场板块来看，沪深300连续两个交易日净流入后，昨日出现净流出，净流出金额达到14.62亿元，开盘实现5.45亿元资金净流入，但尾盘出现9.18亿元净流出，整体流出规模相对有限。沪深300昨日净流入家数为138家，较前一个交易日减少了25家。中小板净流出金额显著扩大，达到32.34亿元，较前一个交易日增加了29.04亿元，开盘和尾盘均出现净流出，分别为8186.69万元和8.57亿元，净流入家数为257家，较前一个交易日减少了85家。创业板净流出金额同样显著，达到26.33亿元，较前一个交易日增加了9.09亿元，开盘和尾盘净流出金额分别为2.18亿元和6.57亿元，净流入家数为134家，较前一个交易日减少了35家。

28个申万一级行业板块中有5个行业板块实现资金净流入，建筑装饰、钢铁和银行板块的净流入金额居前，超过1亿元，分别为1.65亿元、1.43亿元和1.19亿元。在出现资金净流出的23个

行业板块中，计算机行业的净流出金额居首，显著高于其他行业板块，达到18.49亿元。电子、机械设备、化工、医药生物、传媒、通信、国防军工和农林牧渔的净流出金额居前，超过5亿元。电气设备、汽车、食品饮料和交通运输板块的净流出金额超过3亿元。

行业板块的涨跌幅与资金流向的情况趋同，申万建筑材料、钢铁、综合、纺织服装、采掘、房地产、轻工制造和农林牧渔指数实现上涨，但涨幅相对有限，均为超过1%。申万国防军工、通信、休闲服务和计算机指数跌幅居前，分别下跌1.71%、0.88%、0.82%和0.78%。

博弈局部热点

昨日正常交易的2567只股票中，有977只股票的实现资金净流入，中毅达的净流入金额居首，超过2亿元，达到2.65亿元。10只股票的净流入金额超过1亿元，两市共34只股票的净流入金

两融余额三日增逾百亿元

28个申万一级行业中，有27个行业获得了融资客的布局。其中，有色金属、计算机和电子行业的融资净买入金额最高，分别为15.70亿元、14.97亿元和11.06亿元；此外，传媒、房地产、机械设备、采掘和通信行业的净买入额也均超过了4.6亿元。相对而言，钢铁行业遭遇2301.51万元的融资净偿还，建筑材料、纺织服装、汽车、家用电器和食品饮料行业的净买入额均不超过1亿元。

个股来看，本周三个交易日中，山东黄金、三峡水利、水晶光电和万达信息的融资净买入额最高，分别为4.44亿元、3.86亿元、2.49亿元和2.05亿元；相对而言，长江电力、比亚迪和同仁堂的融资净偿还额居前，分别为1.64亿元、1.24亿元和1.03亿元。

融资积极布局个股

由于对行情较为敏感，融资客的行为一直备受市场关注。统计融资买入额占同期成交额的比重可以看到，近三个交易日不少个股获得了融资客的积极布局，这些个股具备更大的上涨可能。

据统计，2月15日至17日，共有10只个股的融资买入额占成交额的比重超过了30%，分别是云南锗业、创元科技、欧比特、广东明珠、广宇发展、魔钢股份、全柴动力、锦富新材、健民集团

能力提升、销售额大幅增加及并购等因素，2015年公司业绩增长26.85%—43.99%。业绩大幅增长，再加上安全此前非公开发行的定增价格为14.26元，安全边际较高，投资者也无须过于悲观。（王威）

机构博弈 仪电电子连续涨停

继周二上涨、周三涨停之后，昨日仪电电子再度强势封板，收于涨停价10.84元。在盘后龙虎榜中，机构席位身影频繁闪现，凸显出资金高度关注该股。

昨日仪电电子高开震荡，上午表现较为平淡，不过午后13时10分之后买盘突然变得十分积极，推升股价快速封住涨停板，并维系至收盘。昨日成交额为5.87亿元，环比上一日增长了一倍多。

龙虎榜数据显示，昨日买入仪电电子金额最大的前五名中，第一名、第二名和第四名均为机构专用席位，累计买入金额分别为4617万元、3975万元和1030万元；而同时，卖出金额最大的也是机构专用席位，卖出了3288万元。近三个交易日，累计买入金额最大的也是上述第一名和第二名机构专用席位，而累计卖出金额最大的是国泰君安上海福山路营业部，金额是9512万元。

分析人士指出，目前各地的两会正在召

开，上海市提出，推动一批国有企业开放性、市场化重组，推进一批国企集团整体上市或核心资产上市，基本完成符合条件的国企集团公司制改革。这引发了市场对上海本地国企股的改革预期，短线内机构资金高度关注，有望保持活跃。（张怡）

永贵电器复牌跌停 机构出货

停牌4个月的永贵电器昨日复牌跌停，盘后龙虎榜数据显示，有四家机构卖出该股。

永贵电器周三盘后发布公告，拟支付现金4.17亿元，并以30.63元/股发行2043.10万股，共计作价10.43亿元，收购翊腾电子100%股权。同时，拟非公开发行股份募集配套资金不超过8.5亿元。不过永贵电器昨日以29.80元低开，弱势震荡后封死涨停板，收报28.17元。

深交所盘后披露的公开信息显示，永贵电器前五十大买入席位均为营业部席位，买入金额分别为684.24万元、678.80万元、373.00万元、359.06万元和333.76万元；前五大卖出席位中，首席为营业部席位，卖出1696.11万元，其余四席均为机构专用席位，分别卖出1427.18万元、1210.42万元、1153.74万元和1060.96万元。

中金公司研报指出，永贵电器2015年业绩低于预期，对翊腾电子的收购对价合理，业绩增

厚显著。不过昨日有四家机构集中卖出该股，短期补跌压力或将继续释放。（李波）

机构卖出先导智能

昨日沪深股市震荡回落，场内个股出现分化，不过部分次新股表现抢眼。其中，先导智能连续上攻，昨日更是再度涨停，不过盘后公开交易信息显示，有两家机构卖出该股。

先导智能昨日跳空高开后，维持高位震荡走势，11时20分左右，成交额显著放大，股价封死涨停板至收盘，收报122.12元，股价刷新历史新高。值得注意的是，猴年以来，先导智能股价表现抢眼，四个交易日里三日涨停，且成交额不断放大，昨日成交额达到9.58亿元，刷新了2015年6月9日以来的新高。

盘后公开交易信息显示，昨日买入先导智能金额前五席位均为券商营业部席位，国泰君安证券股份有限公司泉州百源路证券营业部的买入金额最大，为3869.33万元，其余券商营业部的买入金额则均不足3000万元。昨日卖出先导智能金额前五席位中有两家机构专用席位现身，分别卖出4799.49万元和3470.93万元，排在第一位和第三位。

分析人士指出，作为次新股，先导智能的高送转预期较强，短期强势冲高，不过股价刷新历史新高后，震荡整固压力开始增加。（徐伟平）

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。