

沪指放量跌破2800点

百点长阴解压 重归震荡整固

创业板指跌逾7%

逼近2000点

□本报记者 王威

昨日沪深两市遭遇大幅调整，中小创品种更是成为调整的“重灾区”。其中,创业板指昨日大跌7.56%，直逼2000点,并将2月15日以来的涨幅悉数回吐。

创业板指昨日以2198.93点小幅低开,直接下破2200点，随后股指便一路回落，2100点也随之失守，午后跌势进一步加速，尾盘一度下探至2030.42点，最终收报2037.14点，下跌了7.56%，不仅跌破了10日及20日均线，也创下了年内第四大单日跌幅。此外，创业板指昨日成交354.10亿元，较前几个交易日小幅放量。

创业板昨日正常交易的434只股票中，仅有10只股票上涨，荃银高科、鹏辉能源、苏州设计、海顺新材和高澜股份涨停，巴安水务、南通锻压和安硕信息的涨幅则超过了3%。昨日下午的424只股票跌幅均在1%以上,包括神州泰岳、豫金刚石、瑞凌股份、长方照明和电科院等在内的300余只股票跌停,跌幅超过5%的股票多达413只。

分析人士指出,本周二八分化特征凸显,创业板指持续跑输主板。此前,在本周初创业板指率先突破了1月中旬的阶段高点，因此资金获利回吐意愿升温;叠加昨日普跌挫伤资金情绪,短线创业板指仍有调整需求。

沪股通净买入近3亿元

□本报记者 王威

本周四沪市再度出现大跌，港股也出现了明显的调整过程。不过资金借道沪港通抄底的过程还在延续，昨日连续第六个交易日实现双向净流入。据Wind资讯数据,昨日沪股通净流入了2.97亿元，较前一交易日明显增加，已用额度占比为2.28%。港股通昨日也继续获得资金净流入,不过净流入资金仅为5.81亿元，较前几个交易日明显回落,额度余额占比94.47%。

沪港两市大盘昨日双双陷入调整。上证综指低开后一路震荡下挫，接连失守2900点和2800点，尾盘一度下跌6.80%触底2729.85点，最终收报2741.25点,下跌6.41%，刷新了2月15日以来的新低,并创下了年内第四大单日跌幅。恒生指数昨日也低开后一路震荡走低,失守19000点，不过跌幅相对较小，但最终下跌1.58%，收报18888.75点。由此,恒生AH股溢价指数昨日大跌2.59%至137.44点,创2月5日以来的新低。

沪股通标的股中昨日仅8只上涨,共有525只下跌。其中,智慧能源涨停,江南水务、辽宁成大和天地科技的涨幅超过了3%，分别上涨了5.37%、3.96%和3.54%，其余股票的涨幅也在1%以上。港股通标的股昨日则有19只上涨,263只下跌,大新金融和合和实业涨幅较大,分别上涨3.04%和12.59%，而鹰君、北控水务集团和海尔电器的涨幅也均超过了1%。

银行板块跌幅最小

□本报记者 李波

昨日市场重挫,行业板块全线大跌,银行板块跌幅相对较小。分析人士指出,估值安全边际以及宽松信贷增长有望为银行股提供下跌缓冲垫。

据wind资讯统计,昨日申万一级行业指数全线尽墨,银行指数跌幅最小,为3.16%，其余指数跌幅均在5%以上。成分股中,工商银行、中信银行、农业银行和北京银行跌幅较小，分别下跌0.99%、1.75%、2.01%和2.43%；南京银行跌幅最大,为6.08%，其余银行股跌幅均在6%以下。

按照TTM法,A股银行板块市盈率最低,仅为6倍,且银行股大面积“破净”，估值低企使得银行股在下跌过程中具备一定防御性。此外,广发证券研报指出，从银行股与沪深300涨跌的历史表现看，行业出现明显相对收益的时期为升息周期前半段与经济放缓、信贷刺激时期。在本轮适度宽松信贷增长背景下的银行股行情或许不如2009年上半年那样可观,但在2016年的大背景下依然值得期待。总体来看,银行在经济下行期的不良大幅反弹及业绩增速放缓已在前期股价调整中得以体现，近期行业存在三方面正向边际影响值得重视：一是改革配套信贷刺激，二是监管指标弹性化,三是不良核销加速政策有望出台。

三板做市指数五连阴

□本报记者 徐伟平

三板做市指数近期连续下挫，昨日跌幅有所扩大,达到0.97%，收出5连阴,收报于1234.30点。值得注意的是，昨日新三板做市指数的成交额为2.55亿元，仍然维持在低位,当日成交额突破1000万元的股票仅有9只,市场的活跃度有所下降。

据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到927只,9只股票成交额突破千万。联讯证券的成交额最大,达到2948.14万元。紧随其后的华晋传媒成交额为2880.00万元。排在第三位的卫东环保的成交额为2876.75万元。商汇小贷、广顺小贷和阿迪克成交额相对较小，分别为0.17万元、0.16万元和0.15万元。

从新三板股票的市场表现来看,有5只股票涨幅超过100%，讯众股份、华晋传媒和民生科技涨幅居前,分别上涨3840.00%、380%和353.17%，晋传媒和民生科技的成交额相对较高，超过500万元，讯众股份昨日成交额仅为7.88万元；与之相比,吉玛基因、沧海核装和江西广蓝的跌幅居前，分别下跌97.91%、56.25%和55.95%。

本周四,沪深两市低开后出现大幅跳水,上证综指百点长阴跌破了2800点，深证成指、创业板指的跌幅更是超过了7%，千股跌停再现,市场普跌特征明显。分析人士指出,市场的大幅调整主要由前期反弹量能未能有效放大、行业完成轮动后未形成新的合力，以及技术回调需求的不断升温等内部因素所导致。虽然市场的大跌将前期的反弹成果消耗大半,并对技术形态及市场情绪造成了较大的创伤，但同时由于上证综指一步到位跌破2750点,市场的快速回调极大地释放了调整压力,预计市场短期将再度步入震荡整固阶段。

沪指创年内第四大单日跌幅

昨日A股小幅低开 after 快速下行,市场全面陷入调整。上证综指昨日低开 after 一路震荡下挫，相继跌破了2900点、5日、10日及20日均线,午后虽然在跌破2800点后出现短暂抵抗但未成功,随后量能放大跌势加剧,最低下探至2729.85点,临近收盘时才有所企稳，最终收报2741.25点，下跌6.41%。由此,上证综指将2月15日以来的涨幅悉数回吐，并创下了年内的第四大单日跌幅。

深市各主要指数跌幅更大，也纷纷刷新了年内第四大跌幅。其中，深证成指昨失守万点大关，下跌7.34%，收报9551.08点。“中小创”则成为了昨日调整的主力,创业板指和中小板综指昨日均下跌了7.56%，分别收报2037.14点和10068.54点。

28个申万一级行业指数全线大跌,而且除银行指数下跌3.16%外,其余行业指数的跌幅都在5%以上。其中,国防军工指数昨日接近跌停,跌幅达到了9.72%、而建筑装饰、建筑材料、电气设备、机械设备和电子指数的跌幅均超过了8%。135个Wind概念板块昨日全面陷入调整，且全线跌幅都超过了4%。其中,仅ST概念、污水处理、创投和互联网营销指数的跌幅不足6%，而包括长江经济带、网络安全、职业教育、高端装备制造、传感器、中日韩自贸区等在内的19个概念板块的跌幅均超过了9%。

沪深两市仅有47只股票上涨，千股跌停的场景再度上演,而涨停股票数量则大幅缩水至17只。

市场普跌背景下,两市成交大幅放量,短线资金的大举出逃,进一步加剧了昨日的市场下跌过程。昨日沪深两市合计成交额突破了6000亿元,达6665.37亿元,创下了1月8日以来的新高。其中，沪市和深市昨日分别成交2717.70亿元和3947.65亿元,分别刷新了1月11日和1月8日以来的新高。

重归震荡整固

昨日A股放量重挫,创熔断暂停以来最大跌幅,大盘再次回撤到了前期底部的窄幅震荡区间之内。从当前A股所处宏观环境来看,大宗商品价格及外围市场的逐步回暖,汇率也趋于稳定，再加上政策预期向好等支撑市场的因素并未发生改变,因此昨日市场的“突然”猛烈回调更多的源自于市场内部的因素。

首先,虽然自1月19日以来,市场便持续处于反弹过程当中,但整体量能并未出现有效放大,近两个交易日更是缩量盘整,说明市场中人气有限,而3000点关口前停滞不前也使得市场的谨慎情绪有重新抬头趋势。其次,在经历了从题材股到二线蓝筹，再到大盘权重股的完整轮动周期后,市场完成了一轮行业轮动修复过程,短线资金的获利回吐意愿有所升温,而新的轮动迟迟未能开启,也加速了市场谨慎情绪的回升。最后,在技术调整压力逐步增大、局部风险亟待释放的背景下,再加上2015年以来的连续三次大幅回撤过程使得资金形成了“条件反射”式的负反馈,抄底资金及价值投资者不愿入场,这也造成了昨日盘中下跌过程中并未出现像样的抵抗过程。

东北证券指出,技术上看,由于春节后的快速反弹,KDJ等背离指标需要适度的修整，再加上市场参与者仍以存量为主,增量缓慢,因此市场需要在月线附近震荡整固。未来不排除沪指二次探底的可能性，不过底部有望高于1月27日创下的2638.30点的年内低点。

不过投资者也无需太过悲观。信达证券分析师谷永涛表示,2月25日指数下探的速度相对均匀，资金撤出相对有序,反映出投资者虽然悲观,但并未恐慌。虽然节前市场担忧因素并未完全消失,不过随着重要会议的临近,A股市场的政策预期将有所加强,因此投资者毋需过度悲观。

□本报记者 李波

昨日沪深两市重挫,资金大举净流出690.29亿元，创近两个月最大单日净流出额,行业板块全面遭弃,谨慎情绪显著升温。从两融市场来看,周三两融余额延续升势但幅度较小,已经折射出资金纠结心态,结合昨日大跌,两融余额掉头向下几无悬念。随着重要技术位的再度告破以及反弹成果的快速回吐,市场信心受到重创,预计重回弱势格局。

资金大规模净流出

据Wind资讯统计，昨日沪深两市净流出690.29亿元,资金离场脚步显著加快,创出2015年12月29日以来最大单日净流出额。另外,连续三个交易日的尾盘净流入格局被终结,昨日开盘净流出94.27亿元,尾盘净流出69.77亿元。

沪深300、中小板和创业板全面实现净流出。具体来看,沪深300昨日净流出156.32亿元,净流出家数达286家,仅有23家净流入。中小板昨日净流出167.19亿元,净流出股票增至654只,仅有42只净流入。创业板昨日净流出113.79亿元,净流出家数达到411家,仅23只股票实现净流入。

28个申万一级行业板块全线遭遇净流出。其中,银行、休闲服务和钢铁板块的净流出规模较小，分别为1.18亿元、5.66亿元和6.01亿元,其余板块的净流出额均超过10亿元,计算机、电子、化工和机械设备板块的净流出规模居前，分别为67.89亿元、47.14亿元、42.74亿元和42.65亿元。

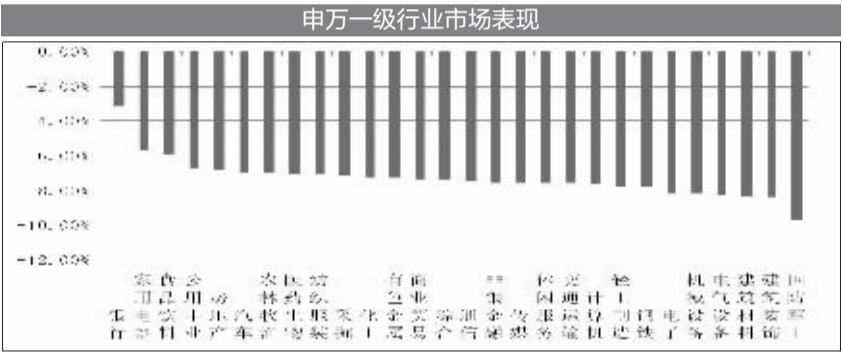
个股方面，昨日仅有153只股票实现资金净流入,其中,高澜股份、石大胜

华和工商银行的净流入额超过1亿元，分别为1.31亿元、1.13亿元和1.02亿元；2386只遭遇资金净流出的股票中,辽宁成大、中信证券和天齐锂业的净流出规模最大，分别为4.34亿元、3.71亿元和3.08亿元,东软集团、东方财富等其余13只股票的净流出规模超过2亿元。

昨日随着大盘再度下破2850点,谨慎情绪明显升温,羊群效应下,资金全面大幅净流出,进一步加速了调整。随着市场步入获利盘和套牢盘叠加的压力位以及注册制改革授权临近的敏感时间点,市场心态再度转向悲观，反弹成果基本回吐,短期或再入弱势探底格局。

两融余额料掉头向下

本周三，伴随市场的V型反转,两融余额继续上升。据Wind资讯数据,截至2月24日，沪深两市融资融券余额报8892.92亿元，较前一个交易日增加22.10亿元；沪深两市两融余额分别为5222.20亿元和3670.72亿元,双双环比提升。当日融资买入额为502.92亿元,偿还额为481.22亿元，融资净买入21.70亿元。



券商：深跌调整或难持续

□本报记者 徐伟平

周四A股市场再度大幅向下杀跌,沪指大跌6.41%，创业板指更是大跌7.56%，两市再现千股跌停,量能明显放大。不过券商表示，基于政策维稳期不变、短期基本面改善预期未改的判断,短期持续深跌的动能或难以持续。“两会”将近,建议投资者关注相关政策主题。

南京证券指出,从导致市场大跌的原因上看,一方面,周四由于公开市场大量到期和部分银行法定准备金补缴的影响下,资金面有所收紧,国债逆回购大涨，隔夜利率一度涨幅500%,2天期国债逆回购也涨幅160%，而市场此前预期的节后降准再度落空下,市场对于流动性的边际变化依然非常敏感;另一方面,本次反弹的主先锋创业板指连续三天走弱，创业板个股退市风险提示、注册制的担忧等多重因素影响下,创业板指迟迟未能突破前期反弹颈线位的桎梏，主流热点VR等也出现明显高位筹码松动特征，而新热点诸如国企改革、供给侧改革仍不足以带动市场更多做多热情,这也使得市场谨慎情绪明显抬头。总体来看,市场走势仍受投资者风险偏好左右,任何风吹草动都会引发市场情绪的波动,而短期的放量杀跌

意味着前期抄底资金几乎悉数杀出。经此大跌过后,技术形态再度走坏,短期仍需警惕二次探底风险,但基于政策维稳期不变、短期基本面改善预期未改的判断，短期持续深跌的动能或难以持续，后续继续密切关注成交量变化,若下跌中量能出现有效缩减,则震荡弱反弹的时间窗口仍未完全关闭。

华鑫证券表示,在事关经济整体稳定的房地产去库存刺激政策出台后,上牵供给侧改革,下牵需求端稳定,左连金融,右带杆杠的房地产板块是现阶段股市整体稳定性的关键性因素。在去库存刺激性政策出台后,地产股的整体表现也未兴奋起来,这有房地产景气度整体趋弱的基本面因素,也有市场流动性增量缺乏、存量不足的原因。节后的反弹还构不成构建重要底部的依据,在中远期趋势上可能还有再确认或再整固的过程，节后行情只是一轮阶段性反弹，且基于主板3500点之上、创业板2500点之上囤积了史上最沉的“牛市筹码”，市场杆杠率已经显著下降,过去半年多时间内市场心理仍有较长时间愈合过程,行情反弹空间有限,近阶段A股或构成“有宽度、没高度”的行情特征。

申万宏源证券表示,1月下旬2900点附近存在套牢盘,也使得当前位置阻

力较大。两市成交量较前期水平仍存在一定差距,无法支持连续上涨。纵观全球，各国仍多处于期盼央妈放水的态势,使得境内市场和人民币汇率少了一分压力。尤其1月信贷数据超预期显示央妈的宽松呵护态度,对于引发这一轮调整的货币政策转紧的担忧无疑具有短期平复作用,2月份是市场短暂喘息的机会。

西南证券表示，“两会”行情历来备受关注,通常来说两会行情会明显划分为三个阶段:两会前、两会期间、两会后。根据统计,从2006—2015年近10年的情况看,在“两会”前一个月,上证综指上涨概率约八成,市场大概率能获得正收益。在“两会”真正召开期间,市场跌幅则较为明显。但在“两会”结束后一个月,市场又会迎来新一波上涨,但幅度较之前要小。2016年是中国“十三五”规划开局之年,预计相应话题会成为“两会”讨论的焦点,也会成为资本市场投资热点和焦点。2016年市场中长期走势还是取决于“两会”中政策的真正落地。从前期中央经济工作会议确立的“十三五”规划纲要中,预判节能环保、新能源、智能制造、生物医药、农业现代化、医疗卫生将成为2016年度的投资方向,建议长期关注。

收出五连阳。昨日机构博弈激烈,不过买盘力度显著强于卖盘，预计短期该股有望继续抗跌。（李波）

资金角力 航民股份冲高回落

昨日，近期走势凌厉的航民股份股价冲高回落,最终下跌4.73%收于12.29元。其中航民股份在盘中最高触及13.76元,创下2015年8月19日以来新高。值得关注的是,其龙虎榜中不仅有多多个机构专用席位,还出现了沪股通席位身影。

龙虎榜数据显示,昨日,买入航民股份金额最大的前五名中,有三个机构专用席位,分别位居第一、第二和第四名，累计买入金额分别为1.02亿元、5999万元和3657万元；而卖出金额最大的前五名中,第一名也是机构专用席位,卖出了4278万元，而第五名则为沪股通专用席位,卖出了2027万元。

近期,航民股份走势十分强劲,自1月29日以来连续小幅攀升,本周更是连续两日涨停,实现了快速的V型反转。其昨日冲高后股价越过了去年11月至12月长达两个月的整理平台,并创下近半年新高,但是仍旧冲高回落,可见抛压不小,短线大盘回落风险较大,如公司无重大利好,则在筹码密集区域内或许仍有资金博弈。（张怡）