

# 行情回暖压力犹存 运动战应对磨底路

□本报记者 李波

周一沪深两市高开高走,量能放大,个股普涨,做多热情显著升温;不过午后市场承压涨幅收窄,银行股杀跌,显示资金追涨意愿不足,谨慎情绪犹存。随着上周末政策面的明朗,市场预期改善,做多信心恢复,行情短期有望向上突破。不过另一方面,2900点上方技术面压力较强,加上美联储议息会议临近、经济数据仍显疲弱,因此增量资金尚难持续大举进场,市场走势难免震荡反复。业内人士建议积极把握政策面向好下的暖春行情,但市场仍处震荡磨底阶段,应以高抛低吸的“运动战”策略应对。

## 放量反弹 题材开花

受周末消息面利好提振,昨日市场高开高走,中小创强势领跑,成交显著放大。截至收盘,上证综指报2859.50点,上涨1.75%;深证成指报9665.13点,上涨3.22%;创业板指报2023.13点,上涨4.56%;中小板指报6335.97点,上涨3.18%。沪深两市成交额分别为2027.93亿元和3012亿元,环比上周五明显放量。

行业方面,中信一级行业板块中除了银行板块外均实现超过1%的涨幅,其中,计算机、传媒和通信板块涨幅居前,分别上涨5.98%、5.04%和4.67%,轻工制造、建材、纺织服装、综合、电力设备、电子元器件和国防军工板块的涨幅超过4%。银行板块逆市回调,下跌0.49%,食品饮料和非银行金融板块的涨幅在2%以下。

概念方面全线上涨,网络安全、人工智能、大数据和食品安全板块的涨幅超过了6%,在

线教育、生物识别、智能交通等12个板块的涨幅也均超过了5%。

上周末管理层表态令政策面明朗,货币政策稳健偏宽松、注册制不是单兵突进、证金退出为时尚早、熔断机制未来几年不会推行等,都对A股市场形成利好提振。昨日早盘市场放量高开高走,作出正面回应,做多热情显著提升。然而,昨日午后市场并未延续升势,多头追涨意愿不足,导致涨势放缓,特别是上周三和上周五强力护盘的银行股遭遇抛压掉头向下,对大盘拖累明显,折射资金谨慎情绪。

## 震荡格局 波段操作

上周后半周,市场缩量整理,观望情绪浓郁,酝酿变盘的特征明显。而上周末政策面积极信号对市场情绪构成正面提振,引发昨日多头亢奋。随着沪综指强势收复5日均线以及创业板指数站上2000点,短期行情有望进一步回暖,向上突破的概率在增大。

另一方面,市场仍存在部分不确定因素。首先,宏观经济数据仍然疲软,作为经济晴雨表,市场趋势性上行通道并未夯实。其次,随着稳增长政策的发力和供给侧改革的推进,政策效果不及预期或信用风险暴露的疑虑担忧也将随之产生。另外,尽管本周美联储加息概率不大,但市场对此已有预期,如果耶伦对未来展望偏鹰派,那么6月加息担忧将进一步上升,人民币汇率也可能遭遇贬值压力,进而传导至A股市场。技术面上,2900点上方阻力较强,解套盘和获利盘双重压力下,快速突破并非易事。

压力支撑并存的背景下,市场仍处震荡格局,宏观经济、改革进程、流动性环境、政策面

动向、外围扰动因素的任何细小变化,都可能引发行情波动,而板块仍将呈现此消彼长的轮动态势。在此背景下,建议投资者适时灵活调仓,波段操作,大跌敢于逢低布局优质品种,大涨及时锁定盈利积少成多,以游击战运动战来规避风险,把握机会。

品种方面,大部分机构建议均衡配置。招商证券认为,在博弈气氛激烈的市场中,大/小风格、传统/新兴等风格大概率是同涨同跌,建议中短期把握前期强势+超跌的科技类、前期弱势+抗跌的周期商品类、区域概念类。海通证券研报指出,1—2月投资增速确实在改善,

## 银行股尾盘跳水逆市下跌

□本报记者 李波

昨日市场大幅反弹,行业板块几乎全线飘红,银行板块尾盘大幅跳水,成为唯一一个下跌的品种。

据wind资讯统计,昨日中信银行指数下跌0.49%,其余行业指数均上涨逾1%。成分股中,宁波银行、平安银行、建设银行、中信银行和南京银行收红,北京银行和兴业银行跌幅居前,超过1%。

从政策预期、行业估值、业绩表现来看,银行板块仍属安全边际较高的品种。昨日银行股逆市回落主要源于中小创全面开花背景下的跷跷板效应,特别是上周银行股多期护盘加剧了补跌效应。另外,不良资产证券化试点重启强化了市场对银行不良率持续

周期股的逻辑暂时未被证伪。从风险收益比角度看,建议关注传统行业中继续选择与下游相关的涨价品种,如化工的维生素、印染,农业的养殖,以及食品饮料。另外,新兴消费、信息技术仍是产业结构调整的方向,尤其是文教体卫类新兴消费需求旺盛,且属于供给侧改革“补短板”范畴。

此外,国泰君安继续建议抄底周期股,认为周期股又重新回到一个预期相对保守的位置,新的契机正在酝酿。国信证券也认为,目前的经济环境更类似“复苏”而非“滞胀”,上半年市场机会主要在传统行业,周期行情仍可期待。

上升的预期,令银行股短期承压,但中长期风险预期改善,反而对估值形成利好。

招商证券研报指出,当前,银行板块最大的短期噪音(2月信贷数据)已经释放,最大的中长期纠结(国家队持股)打消,大金融监管、混业经营、投贷联动等催化剂尚未落地,对手盘基本没有,板块估值只有0.9倍PB,因此果断买入是风险收益比最佳的选择。平安证券表示,市场无需对信贷和社融的回落过分解读,一方面大规模的货币投放本就不符合目前的经济环境和央行的政策表态,另一方面,年初两月的合并数据显示年初信贷投放量级已明显超过往年同期,货币政策仍显宽松。银行板块3月能够取得相对收益,3月进入业绩分红披露期,银行股息率较实际利率的相对收益明显。

## 完成首轮对外融资 “菜鸟”助力互联网物流发展

□本报记者 徐伟平

与淘宝电商系、蚂蚁金服并称为阿里巴巴三大战略业务布局的菜鸟网络昨日宣布完成成立以来的首轮对外融资,知情人士称,此次融资金额超过百亿元。与此同时,京东也在不断发力完善仓配一体化,布局互联网物流。业内人士指出,互联网通过减少中介,有助于降低整个社会的物流成本,改变物流行业小脏乱差的现状。物流体系万亿级的改造空间留给物流O2O企业巨大的发展潜力。

## 菜鸟网络完成首轮对外融资

3月14日,菜鸟网络宣布完成成立以来的首轮对外融资,新的投资方包括新加坡政府投资公司(GIC)、淡马锡控股公司(Temasek)、马来西亚国库控股公司(Khazanah)、春华资本等多家国内外著名投资机构。菜鸟网络官方并未透露此次融资的金额,有知情人士称菜鸟此次融资金额超百亿元。

## 两融余额四连降

□本报记者 王威

上周,沪深两市冲高未果,再度步入调整,量能也不断萎缩,市场整体交投低迷。两融余额也随之连续四个交易日出现下降,至上周五,沪深股市两融余额报8357.35亿元,创下了2014年11月28日以来,逾15个月的新低,四日累计减少123.22亿元。当日行业全部遭遇净偿还,其中有13个申万行业板块的净偿还额在1亿元以上。标的股也遭遇了大面积的净偿还,净买入额居前的股票则主要以各指数权重股为主。

## 两融余额四日降逾百亿元

3月11日沪深两市低开后陷入震荡整理,市场整体成交低迷,沪深两市合计成交近3041.12亿元。两融资金也跟随者市场的调整进程延续离场过程。据Wind资讯数据,截至3月

## 异动股扫描

## 机构限售 旋极信息天量巨震

2015年12月1日起停牌的旋极信息10日复牌后连续两个交易日跌停,昨日旋极信息以35.91元的跌停价跳空低开,早盘一度打开跌停板,但随后再度下跌封停,接近中午,股价快速上扬,并一度翻红,摸高至41.97元,但随后指数再度走弱,维持低位震荡走势,最终下跌7.12%,收报37.06元。值得注意的是,昨日旋极信息振幅达15.19%,居于全部A股的第二位,且昨日合计成交高达14.29亿元,创下该股历史天量。

昨日机构投资者集中抛售旋极信息。深交所盘后公开信息显示,昨日卖出旋极信息的五大席位全部为机构专用席位,分别卖出了1.07亿元、9426.19万元、8089.69万元、5472.00万元和5257.20万元。昨日第三大买入席位同样为机构专用席位,不过仅买入1921.89万元。此外,昨日第一大买入席位为实力游资席位,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部,买入了

11日,沪深股市融资融券余额报8357.35亿元,较上个交易日减少了33.35亿元,创下了2014年11月28日以来的新低。其中,沪市两融余额报4916.05亿元,环比降低77.26亿元;深市两融余额报3441.30亿元,环比减少了10.61亿元。

融资方面,3月11日沪深股市融资余额减少32.97亿元,至8334.58亿元,刷新了2.14年12月1日以来的最低值。其中,当日的融资买入额仅为239.44亿元,仅次于1月7日和2月5日,创下今年第三低位;当日的融资偿还额也出现明显下降,仅272.40亿元,仅次于2月15日,为年内第二低。不过3月11日,融资延续净偿还状态,且较前一交易日小幅增加了7.09亿元,报32.96亿元。不仅如此,3月11日的融券余额再度跌破了23亿元,仅为22.76亿元,较前一交易日减少了0.4亿元。

上周五沪深股市融资余额占A股流通市值

2586.18万元。

其实施极信息近期消息面偏积极。上周公司公告拟购买北京泰豪智能工程有限公司100%股权,交易对价为18亿元,加强智慧城市顶层设计、实施和运营业务。公司2015年公司实现净利润1.03亿元,同比增长48.73%。分析人士指出,旋极信息停牌期间市场出现明显的调整过程,复牌引发了补跌效应。短期充分调整触底后仍存布局价值。(王威)

## 机构斥资过亿买入用友网络

沪深股市昨日迎来普涨,科技股成为反弹领军者,其中用友网络强势涨停,盘后公开交易信息显示,两机构买入用友网络1.2亿元。

用友网络昨日小幅高开后,震荡上行,此后维持高位震荡,10点40分左右,成交额突然放大,股价快速拉升,封死涨停板至收盘,收报于1854元。值得注意的是,昨日用友网络的成交额达到4.27亿元,连续缩量数日后,昨日显著放量。

的比值小幅回落至2.55%,而且当日融资买入额占A股的成交额也下降至7.88%,创下了2月29日以来的新低。由此可见,两融投资者谨慎情绪十分浓郁。

其实自从3月8日以来,沪深股市两融余额便再度步入连续回落过程,四个交易下降122.78亿元。分析人士认为,这与近期市场风格的频繁、快速转换下,两融投资者短期策略失效,屡次踏错市场节拍,导致两融资金的风险偏好明显回落有关。

## 行业板块遭遇全面净偿还

在融资客谨慎情绪高企,融资连续遭遇净偿还的背景下,行业及个股也呈现出了大面积净偿还的特征。共有13个申万行业板块遭遇了1亿元以上的融资净偿还,权重蓝筹板块及新兴成长板块均净偿还居前。

盘后公开交易信息显示,昨日买入用友网络金额前五席位中有两家机构现身,分别买入7041.80万元和5005.80万元,其余均为券商营业部,买入金额不足2000万元。昨日卖出用友网络金额前五席位均为券商营业部,海通证券股份有限公司杭州解放路证券营业部的卖出金额最大,但仅有871.45万元。

分析人士指出,昨日大数据、云计算、网络安全等新兴产业概念表现抢眼,这部分品种弹性较大,短期市场普涨,成为反弹主力。建议投资者密切关注量能配合,如果量能持续放大,用友网络有望保持强势。(徐伟平)

## 机构席位买入 柳化股份涨停

昨日,柳化股份小幅高开之后逐步震荡走高,上午十点之后大额买单推升股价直线拉升,封住涨停板至收盘,最终收于7.76元。昨日三个机构专用席位是最大的买入者。

龙虎榜数据显示,昨日买入柳化股份金额

3月11日,28个申万一级行业板块全面遭遇融资净偿还。其中,公用事业、医药生物、计算机和有色金属的净偿还额居前,金额均超过了2亿元。房地产、建筑装饰、机械设备、非银金融、电子、银行、电气设备、农林牧渔和采掘板块的净偿还额也都在1亿元以上。相比之下,休闲服务板块的净偿还额最小,仅616.67万元,通信、传媒和家用电器板块的净偿还额也较小。

890只两融标的股中,上周五有238只标的股获得融资净买入,不过净买入额都没有超过1亿元,而且净买入额居前的股票主要以各指数权重股为主。其中,浦发银行、东方财富、中国中车、中信证券、高鸿股份、山东黄金和西藏矿业净买入额超过了3000万元。从融资增幅角度来看,鸿博股份、青松建化、盛和资源、盘江股份、广晟有色、西山煤电等11只标的股当日的融资余额增幅超过了5%。

最大的前三名全部是机构专用席位,累计买入金额分别为2328万元、1671万元和1494万元;而卖出金额最大的前五名则全部是券商营业部,累计卖出金额均未超过530万元。

柳化股份自2月以来便延续上涨态势,即便市场调整,柳化股份也显示出较强的抗跌性。而昨日上涨之后创出了2月以来反弹新高,距离年线一步之遥。分析人士指出,这种股价的强势与尿素价格上涨有关。据悉受春耕需求、农需用肥季即将到来等因素刺激,多滴尿素出场价格普遍调涨。刚性需求支撑下,尿素价格反弹企稳的利好传导至了股市,相关品种受到青睐。

不过近期柳化股份消息面上也有不利因素,包括控股股东财务状况持续恶化导致增持计划迟迟没法实施,公司与控股股东等关联方发生资金占用而受到证监会处罚,这也导致了公司定增方案的“流产”。短线来看大盘反转条件仍然不具备,投资者仍宜对个股保持谨慎。(张怡)

## 创业板指大涨站稳2000点

□本报记者 李波

昨日创业板指数高开高走,大涨逾4%,强势站稳2000点,个股掀涨停潮。

创业板指数昨日以1962.11点高开,之后一路震荡走高,午后最高升至2048.50点,尾盘涨幅小幅收窄,最终收报2023.13点,上涨4.56%,为2月1日以来最大单日涨幅。昨日创业板指数成交345.90亿元,量能较上周五的171.30亿元翻番。

创业板正常交易的437只股票中,仅有三只股票下跌,其中鼎龙股份跌停,旋极信息和鼎发电气分别下跌7.12%和1.82%;434只上涨股票中,昊志机电、天源迪科、超图软件、楚天科技等42只股票涨停,英唐智控接近涨停,华策影视、九强生物、苏州设计、和顺电气和中科创达的涨幅超过9%,共有258只股票涨幅超过5%。

创业板昨日强势领跑,赚钱效应显著升温,量能放大尤为明显,成长股重新成为资金做多主战场。随着创业板指数的放量突破,技术面和情绪面均偏向积极,做多氛围迅速回暖,短期有望延续升势。当然,受短线操作和不确定因素扰动,震荡仍不可避免。

## 沪港通连续七日双向净买入

□本报记者 王威

自3月4日以来,沪港通连续实现双向净流入,至昨日收盘已连续七个交易日净流入。据Wind资讯数据,沪股通昨日净流入7.05亿元,已用额度占比5.42%;港股通昨日则净流入了8.09亿元,较前两个交易日明显增加,额度余额占比为96.91%。

沪港两市大盘昨日双双高高高走。上证综指昨日跳空高开,盘初小幅震荡后便在权重股带动下震荡攀升,新兴产业板块更是表现十分活跃,盘中上证综指涨幅几度接近3%,逼近2900点,最高触及2889.82点,不过数次上攻未果后股指开始回撤,险守2850点,收报2859.50点,上涨1.73%。恒生指数昨日大幅跳空高开,直接站在5日及10日均线上方,上午快速冲高,涨幅一度超过1.50%,但随后涨势逐步收窄,最终上涨1.17%,收于20435.34点,由此,恒生AH股溢价昨日下午0.91%,收报133.94点。

沪股通标的股昨日有517只上涨,15只下跌,其中用友网络、中国软件、浪潮软件、华胜天成、恒生电子等8只股票涨停,另有37只股票的涨幅超过了5%。港股通昨日则有235只上涨,59只下跌,恒发海参昨日常大涨15.00%,龙光地产、富力地产和万达商业也分别上涨了8.73%、6.73%和6.64%。

## 网络安全概念涨逾7%

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日迎来普涨,题材热点集体复苏,在136个Wind概念指数中,网络安全概念涨幅居首,成分股掀起涨停潮。

互联网安全指数昨日小幅高开后,震荡上行,伴随着成交额放大,指数不断走高,此后维持高位震荡,尾盘收报于13741.76点,上涨6.97%。21只正常交易的成分股均实现上涨,立思辰、东方通、任子行和长高集团涨停,18只股票昨日涨幅超过5%。

有消息称,“3·15”晚会将继续关注传统消费领域和新兴消费领域两个方面。其中,传统领域主要关注安全问题,如食品安全、公共安全;新兴消费领域则更关注信息安全,如互联网隐私。这也激发了资金对于网络安全概念的炒作热情。

分析人士指出,中国互联网络信息中心报告指出,到2015年6月底,我国互联网普及率为48.8%,网民总数达6.68亿,已成为全球最大的网络市场。不过随着互联网的普及,网络安全事件呈上升趋势。在网络强国战略写入“十三五”规划这一大背景下,网络安全产业有望步入发展提速期。当前我国在网络安全方面的投入占整个IT产业比重仅为2%左右,远低于欧美国家10%左右的水平,意味着这一产业的潜在发展空间广阔。

## 新三板指数小幅上扬

□本报记者 张怡

昨日,A股市场反弹且环比放量明显,但新三板市场依旧较为平淡,成交额合计略超5亿元,处于相对低位。指数方面,三板做市指数本周一小幅放量上涨,收于1223.39点,涨幅为0.18%,成交额为3.43亿元。三板成指昨日上午1.31%收于1279.39点,成交额为4.35亿元,环比小幅提升。

昨日新三板中个股成交均相对温和,联讯证券、明利仓储、中科国信和赛特股份的成交额位居前列,分别为3176万元、2744万元、2401万元和2018万元。此外还有卫东环保、树业环保、阿拉丁和艾录股份的成交额超过了千万元。

涨跌幅来看,昨日有507只个股上涨,同时有344只个股下跌。巨创计量、择尚科技、汉锟资产和亚铂科技的涨幅位居前四名,分别上涨219倍、3.05倍、2.54倍和1.35倍。其余个股涨幅均未超过1倍。相对而言,福特科、中创股份、中科国信的跌幅均超过了50%。