

“三叉戟”助开箱 上攻仍需“补量”

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日强势上攻，中小创更是成为反弹领军人。受其带动，沪指一举突破2900点-3000点的箱体，成功开箱。从目前来看，积极因素正在逐渐累积，政策面暖风频吹，流动性维持宽松，市场风险偏好提升，“三叉戟”助力指数冲高。不过值得注意的是，股指成功开箱后仍需“补量”上攻，方能验证突破有效性。

沪指指破箱 中小创冲锋

3月30日沪指再度冲上3000点，随后连续震荡三日，昨日沪指小幅低开后，震荡上行，维持窄幅震荡，11点左右成交额显著放大，指数快速上扬，午后涨幅迅速扩大，此后维持在高位震荡，尾盘收报于3053.07点，上涨1.45%。值得注意的是，3000点上方的压力和2900点支撑强化了箱体特征，大盘在箱体内已经波动数日，昨日沪指放量上攻，成功“破箱”。与之相比，深市主要指数表现更为抢眼，“中小创”再次成为反弹领军人。深成指昨日上涨2.51%，收报于10640.27点；中小板指数昨日上涨2.59%，收报于6975.50点，距离7000点整数关口仅有一步之遥；创业板指数昨日上涨3.36%，收报于2279.52点。

从行业板块来看，28个申万一级行业板块迎来普涨，申万计算机、综合、电气设备和电子指数涨幅居前，超过3%，分别为3.46%、3.32%、3.28%和3.16%。与之相比，申万银行、食品饮料、非银金融和有色金属指数涨幅相对较小，分

别为0.24%、1.46%、1.46%和1.60%。由此来看，新兴产业板块表现强势，而以金融股为代表的权重股表现相对有限。

从概念来看，指数普涨带来了题材热点全面复苏，136个Wind概念指数全线飘红，充电桩概念一枝独秀，昨日大涨7.48%。移动转售、次新股、石墨烯、能源互联网智能汽车、智能电网和新能源汽车指数昨日涨幅超过4%，49个概念指数涨幅超过3%，121个概念指数涨幅超过2%。

从个股来看，昨日正常交易的2516只股票中，仅有60只股票下跌，金亚科技和科泰电源昨日跌停，新文化和*ST南电A昨日跌幅超5%，其余个股跌幅普遍较小。在上涨的2442只股票中，93只股票涨停，339只股票涨幅超过5%，1092只股票涨幅超过3%。市场赚钱效应显著恢复。

“三叉戟”助力冲高

经历了久违的红三月，市场对于4月份的行情颇为期待，从目前来看，积极因素正在逐渐累积，政策面暖风频吹，流动性维持宽松，市场风险偏好提升，“三叉戟”助力指数冲高。不过值得注意的是，股指成功开箱后仍需“补量”上攻，方能验证突破有效性。

首先，政策面暖风频吹。有消息称首批债转股规模为1万亿元，预计在三年甚至更短的时间内，化解1万亿左右规模的银行潜在不良资产。有机构人士表示，债转股对银行业中长期构成利好，对行业净利润正向影响约年均4%。此外，地方国企改革稳步推进，支持市场

热点的营造。

其次，4月5日，央行开展了600亿元7天期逆回购操作，资金面继续呈现月初以来的宽松局面，银行间主要回购利率走跌。交易员称，跨季后大行融出资金意愿回升，隔夜等短期资金供给明显增多，银行类机构之间拆借容易，资金面整体呈现宽松态势。

最后，美联储主席耶伦表态偏鸽派，4月加

息概率并不大。与此同时，3月份制造业PMI为50.2%，为近8个月以来首次回到荣枯线上方，经济复苏得到验证。两者叠加，市场风险偏好也再度提升，这也有利于行情演绎。

值得关注的是，昨日沪深两市成交额突破7000亿元，达到7136.18万元，量能环比放大。考虑到3000点之上的套牢筹码依然较多，后续市场想要继续上冲需要成交额继续放大。

大额资金入驻 支撑普涨行情

□本报记者 张怡

经历了上周后两日的连续净流出之后，昨日A股市场再度迎来逾301亿元的资金净流入，其中，特大单和大单成为入驻的主力军，对短线走强形成良好的支撑。

据Wind数据，昨日沪深两市获得301.11亿元的资金净流入，其中开盘尽管净流出逾84亿元，但尾盘净流入了逾37亿元。其中，特大单净买入额超过219亿元，大单净买入逾82亿元，是净流入资金的主要来源。

分市场板块来看，昨日沪深300获得70.15亿元的资金净流入，不过其在早盘和尾盘均遭遇了资金净流出。而“中小创”均获得尾盘资金青睐，其中，创业板昨日获得50.19亿元的净流入；中小板获得49.19亿元的净流

入。“中小创”成分股中，获得资金净流入的个股数是遭遇净流出个股数的两倍多。

分行业来看，昨日除了有色金属和银行之外，其余26个申万一级行业均获得不同程度的资金净流入。其中，计算机行业吸金力最强，获得逾42亿元的资金净流入；同时，电气设备、电子、机械设备和医药生物行业均获得超过20亿元的净流入额。

个股来看，昨日两市共有1726只个股获得资金净流入，这一数额远超过了上周五的693只；而昨日仅有788只遭遇净流出。其中，金证股份、梅雁吉祥和中国宝安的资金净流入额居前三位，分别达到7.48亿元、5.67亿元和4.83亿元；相对而言，新文化、中国宝安和万达信息的净流出额分别达到6.92亿元、3.38亿元和2.34亿元。

创业板指数逼近2300点

□本报记者 李波

昨日创业板指数震荡走高，午后加速上行，收盘大涨逾3%，逼近2300点整数关口。

创业板指数昨日以2207.46点小幅高开，之后震荡攀升，临近午盘加速上行，尾盘最高升至2285.20点，最终以2279.52点报收，上涨3.36%。创业板指数昨日成交510.13亿元，量能环比小幅放大。

创业板昨日正常交易的434只股票中，仅有7只下跌，其中金亚科技和科泰电源跌停，新文化和金利华电分别下跌5.94%和2.82%，上海佳豪、智慧松德和三鑫医疗的跌幅均在1%以下；427只上涨股票中，富瑞特装、蓝海华腾、和顺电气、大富科技等22只股票涨停，盛天网络大涨9.19%，溢多利、北陆药业、海联讯、卫宁健康、新宙邦、长方集团和九州电气涨停，共有93只股票的涨幅超过5%。

创业板指数昨日大涨，刷新本轮反弹新高，技术面释放积极信号。创业板指数即将面临2300点整数关口和半年线双重压力，量能能否继续放大将成为指数能否成功突破的关键。

计算机行业表现强势

□本报记者 张怡

本周一，A股市场普涨再现，全部行业板块均收红。其中，申万计算机行业指数以3.46%位居行业涨幅榜首。

个股来看，昨日正常交易的129只计算机行业成分股中，除了达华智能小幅下跌外，均实现不同程度的上涨。其中，恒生电子、汇金股份、汉得信息、金证股份、东软集团等在内的8只个股实现涨停；海联讯、卫宁健康等在内的24只个股的涨幅超过了5%。

消息面上，2016第七届互联网金融与支付创新大会将于4月7日至4月8日在北京举办，本次大会将商讨从支付到互联网金融等多个议题，来自政府协会、第三方支付企业、技术和服务提供商等众多业界领袖将参加大会。此外，根据国泰君安证券计算机行业分析师统计，计算机行业已发布年报的公司中，80%的企业取得收入同比增长，总营收、归母净利润平均增幅超过30%，行业成长性持续。

从计算机指数的走势来看，经过3月下旬以来的连续横盘震荡之后，昨日指数强势上攻站稳了多条均线，同时超越了2月下旬的短期高点，强势格局较为明显，如果量价能够继续回升，则强势态势有望确认。

沪港通延续双向净买入

□本报记者 徐伟平

昨日沪指小幅低开后，维持窄幅震荡，11点后成交额小幅放大，指数快速拉升，午后涨幅继续扩大，此后维持高位震荡，尾盘收报于3053.07点，上涨1.45%，至此沪指突破2900点至3000点的箱体。与之相比，恒生指数昨日则跳空低开，全天维持低位震荡，尾盘收报于2077.00点，下跌1.57%，20000点整数关口得而复失。

从沪港通使用情况来看，沪股通使用金额为3.44亿元，剩余额度为126.56亿元，已用额度占比为2.65%；港股通使用金额为12.14亿元，剩余额度为92.86亿元，已用额度占比为11.56%。

从沪股通成分股来看，昨日有513只股票上涨，17只股票下跌，9只股票涨停，34只股票涨幅超过5%。从港股通成分股来看，昨日有97只股票上涨，202只股票下跌，卓尔发展、中国南方航空股份、马鞍山钢铁股份等7只股票涨幅超过5%。

新三板延续缩量震荡

□本报记者 王威

昨日新三板成交额出现小幅回落，合计成交6.04亿元，为3月17日以来的新低。其中，协议转让股交投活跃度出现明显萎缩，仅成交1.86亿元；做市转让股成交额则小幅提升，合计成交4.19亿元。

三板做市指数在短暂横盘后便震荡回落，随后企稳并维持横盘震荡走势，午后再度震荡走低，尾盘再度出现直线拉升走势，最终收报1246.45点，上涨0.14%。三板成指再度下跌0.18%，收于1312.37点。

昨日新三板共有1056只股票成交，其中有9只股票的成交额在1千万元以上，卫东环保和联讯证券分别以6375.26万元和2883.39万元的成交额居前两位，其余股票则分别为利通液压、仁会生物、明利股份、中磁视讯、凌志软件、百合网和指南针。昨日新三板共有477只股票上涨，大成空间涨幅居首，达52.37%，启鑫新能、贝特创意、食安科技和利和兴的涨幅也分别达到了486.21%、100.00%、59.88%和56.41%。下跌的383只新三板股票中，运通四方以97.85%的跌幅居于首位，紧随其后的金泉科技、南北天地和华信精工的跌幅也都超过了90%。

国网招标+政策补贴 充电桩概念步入蜜月期

□本报记者 李波

今年以来，充电桩建设明显提速，加上政策补贴和国网招标，充电桩企业正在步入政策和业绩蜜月期。目前充电桩建设远落后于新能源汽车的发展速度，业内人士预计“十三五”期间充电桩潜在市场容量达千亿，初期更有望迎来翻倍增长，二季度将成为充电桩加速建设的起点。去年A股市场充电桩概念更多为题材炒作，今年高增长将逐步兑现，充电桩龙头股上升空间较为明确。

充电桩建设明显提速

截至2015年底，全国已建成充换电站3600座，公共充电桩4.9万个，为超过40万辆电动汽车提供充换电服务。不过，约4:1的车桩比远未达到1:1的标配，充电桩建设远落后于新能源汽车推广，加上地区分布不平衡，已经成为制约新能源汽车发展的瓶颈。

在此背景下，2016年以来充电桩建设明显加速。有消息称，即将出台的《上海市电动汽车充电基础设施专项规划》要求，到2020年，上海全市充电桩将超过21万个，是2015年底的10倍，公共充电桩与新能源汽车的比例不低于1:7。为此，今后上海市新建住宅充电桩将按照总停车位的100%建设或预留充电桩建设安装条件。

与此同时，2016年国网将恢复较大规模充电桩

招标。据最新国网年度会议披露，新建充电站2450座，充电桩2.8万个，并打造国网电子商城。国网启动2016年充电设施项目招标分别在3月、5月、9月三批完成，全年招标金额50亿元。国网将在两纵两横一环高速公路城际快速网络的基础 上加速建设“七纵四横两网”高速公路快速充电网络用以保障电动汽车的快速发展。国网招标量的大幅上涨将带动整体充电桩市场的繁荣。

充电桩概念吸引力提升

2016年政府工作报告提出，“大力发展战略性新兴产业，以电动汽车为主的新能源汽车，加快建设城市停车场和充电设施。”在政策趋于明朗、商业模式成熟、新能源汽车保有量提高的背景下，充电桩建设将进入提速。短期来看，充电桩设施补贴出台叠加国网充电设施招标，令二级市场中充电桩概念的吸引力大幅提升，充电桩企业正在步入政策和业绩蜜月期。

中泰证券指出，充电桩建设远落后于新能源汽车的发展速度，充电桩缺口很大迫切需要加快充电桩建设速度。与新能源汽车配套的充电桩设施“十三五”期间潜在市场容量在千亿，且充电桩在初期有望迎来翻倍以上的增长。2015年底充电桩设计出台，2016年国标落地，国家和地方奖励和补贴机制日趋完善，充电桩建设放量值得期待，预计二季度是加速建设的起点。在电力

体制改革和能源互联网的大环境下，充电桩是良好的用户数据入口，开启未来智能电网、车联网等的稀有导入端口。2015年充电桩的主题行情非常火爆，2016年充电桩销售实际爆发也将迎来主题和成长兼具的机会。

招商证券认为，充电桩环节的投入落后于新能源汽车，未来可能制约行业发展，这一现象得到政策制定者与使用者重视。目前，业主、第三方运营公司、新能源整车企业对充电桩投入热情增强，

行业需求较旺盛，车载充电与地面直充设备领域的龙头企业，出现了供应紧张情况。此外，补贴重心可能向充电桩分流，产品企业有望兑现高增长；去年出台的很多充电桩政策，落地细则不够，今年有望在操作方面进步。充电桩板块去年更多是题材，今年有望兑现高增长。掌握电力电子变化核心技术并理解需求的企业仍然有望保持竞争力，同时，充电桩设备中的小开关、直流电器等核心器件，门槛比较高，供给也比较集中，亦有望受益。

涨逾7% 充电桩概念强势领涨

□本报记者 张怡

昨日，A股市场中热点大面积活跃，其中，受益于特斯拉新品畅销的带动，新能源汽车相关板块表现良好，其中，Wind充电桩概念涨幅遥遥领先，达到了7.48%，而其余板块的涨幅均未超过5%。

个股来看，昨日正常交易的18只概念成分股中，共有包括茂硕电源、和顺电气、通合科技和国电南自在内的7只个股实现涨停；此外还有奥特迅、九洲电气等10只个股的涨幅超过了5%。而昨日仅有国电南瑞涨幅未超过5%，涨幅为1.69%。

消息面上，特斯拉于4月1日在美国洛杉矶发布新车型Model 3，同时开放预订。新车型定价

3.5万美元不及Model S一半，续航达到345公里，性价比极为突出。据媒体报道称，开放预订后36小时收到25.3万辆订单，超过2015年中国电动汽车总销量（17.8万辆）。银河证券认为，特斯拉的定价显示出随着规模效应的增强和电池技术的进步，新能源汽车成本下降的速度大超预期，具备了与传统汽车一争高下的竞争力，对补贴的依赖度逐步降低，渗透率将加速提升。

由于充电桩是新能源汽车的必须配置，充电桩产业链成为诸多机构推荐的重点。

短线来看，利好有望支撑充电桩板块维系强势，在热点匮乏的A股市场中一枝独秀，但近期热点普遍持续性欠佳，宜逢低吸纳。

融资余额止步两连增

□本报记者 张怡

此，在连续两个交易日的净买入后，上周五重归融资净偿还状态，并以67.92亿元的规模，刷新了3月16日以来的新高。与此同时，当日的融资余额也企稳回升，小幅增加了0.46亿元至21.75亿元。

行业板块大面积净偿还

在融资重返净偿还的背景下，行业净偿还的面积也明显扩大。

上周五仅综合板块获得了1亿元以上的融资净买入，其余27个行业板块则均遭遇了融资净偿还。其中，非银金融板块的净偿还规模达到12.09亿元，这也是第四个交易日该板块遭遇大规模净偿还；银行和传媒板块紧随其后，净偿还额在5亿元之上；而医药生物、计算机、机械设备、电子等新兴产业板块的净偿还规模也都超过了4亿元。

融资方面，4月1日沪深股市融资余额减少67.92亿元，至8718.34亿元，为3月22日以来的新低。其中，当日的融资买入额降至600亿元之下，具体金额为509.85亿元，较前两个交易日出现了明显的下降，不过当日的融资偿还额也较前一交易日出现了回落，报577.77亿元。由

股方面，4月1日有237只两融标的股获得融资净买入，其中中信国安、南山铝业、多氟多、兴民钢圈和中国软件的净买入额在1亿元以上，具体净买入金额分别为3.20亿元、2.19亿元、1.78亿元、1.36亿元和1.12亿元；而遭遇净偿还的650只标的股中，中信证券、东方财富、上海莱士、金证股份、西部证券、赣锋锂业、兴业银行和大连港的净偿还额超过了1亿元，其中中信证券、东方财富和上海莱士的净偿还额分别达到了2.14亿元、2.14亿元和1.62亿元。由此可见，除了金融股之外，融资客也在积极逃离前期热门股票，获利回吐意愿较为浓厚。

其实自3月29日起，非银金融板块便连续遭遇大规模融资净偿还，始终居于净偿还行业的前列。至此，非银金融板块四个交易日累积遭遇了14.43亿元的融资净偿还，是居于第二位的银行板块的近3倍。

华闻传媒昨日以9.12元小幅高开，早盘震荡整理后缓步上行，午后涨势加快，14:00之后快速拉升并封死涨停板，最终收报9.99元。昨日该股成交9.14亿元，量能环比显著放大。

深交所盘后披露的公开信息显示，昨日前五大买入席位中，前三席均为营业部席位，买入金额分别为5971.62万元、3807.35万元和3171.04万元，后两席为机构专用席位，买入金额分别为2520.58万元和2416.51万元；前五大卖出席位中，前两席为机构专用席位，分别卖出1428.11万元和1363.64万元，后三席为营业部席位，分别卖出969.22万元、967.53万元和91.54万元。

华闻传媒昨日放量涨停，日K线上穿5日、10日和60日均线，技术面呈现突破信号。尽管四家机构展开博弈，但买盘力度整体显著强于卖盘，短期有望延续强势。（李波）

非银金融引领净偿还

□本报记者 王威

上周五伴随着市场继续在3000点位置震荡，两融余额资金的谨慎情绪也明显回升，两融余额8800亿元上方仅两个交易日便再度失守。据Wind资讯数据，4月1日，两融余额报8741.58亿元，当日期的融资买入额及偿还额均较前一交易日出现了下降，并重新转为融资净偿还状态，以67.92亿元的净偿还额创下半个月以来的新高