

热点“一日游”还要“游”多久

□本报记者 王威

随着春节假期的结束，各路资金本周似乎也随之进入了交易状态，两市股指节节走高，场内热点精彩纷呈、接连不断，似乎期待之中的春季行情再度“蠢蠢欲动”。本周四上证综指更是一举创下了近2个月的新高，创业板也延续了近期的缓步上行步伐，两市量能随之放大，量价配合较为理想。然而就在本周热闹盘面表现的背后，以农业、券商为代表的强势板块及热点概念的“一日游”特征却依然显著。市场人士认为，这说明当前市场仍未摆脱存量博弈的格局，且资金尚未形成合力，尚无法形成较强的弹升走势，而热点轮动较快难以把握的背景下，投资者不妨将眼光放远，着眼以年报及混改等具备持续性的主题性投资机会为主。

放量突破 沪指创近2月新高

本周四，沪深两市股指小幅低开，随后纷纷走高翻红，各主要指数再度“涨”声一片。其中，深证成指早盘快速走高维持高位震荡走势，最终收报10182.73点，上涨0.52%，继续刷新1月12日以来的新高，而创业板指更是维持着缓步走高的趋势，沿着1月17日以来的缓慢上升通道继续运行，最终收于1914.08点，上涨0.55%。

上证综指昨日上午更是一度摸高3186.84点，不仅突破了W型的颈线位置，更是一举刷新了2016年12月12日以来的新高。在此背景下，昨日25个沪深交易所核心交易指数全线飘红，且涨势较为平均。

在各主要指数纷纷收红的同时，两市量能

也出现了明显的放量。据Wind资讯数据，昨日沪深两市全部AB股的成交额突破了4000亿元，合计成交4586.64亿元，为1月16日以来的新高。其中，沪市AB股合计成交2097.24亿元，深市AB股合计成交2489.41亿元，双双较前几个交易日显著放量。

新时代证券研发中心研究总监刘光桓指出：“周四大盘成功站在60均线之上，成交量配合也较为理想，显示资金还在逐步回流市场，权重股护盘效果较好，表明颈线位已有效突破，春季行情的第二波已经展开，大盘后市有望继续震荡攀升向上拓展空间。”

“前期沪指下方是多条均线黏合提供的有力支撑，上方是60日均线的压制，指数在逼仄空间内反复震荡整固，积蓄了一定的上行动能。而周四沪指成功击穿了60日均线，并且成交量温和放大，走势较为健康。”南京证券研究所所长周旭表示。不过他同时也指出：“趋势性行情尚有待观察，如果之后的交易日沪指能够站稳60日均线，并且成交量能继续放大，那么压力化作支撑下，大盘则有望稳步上行。”

刘光桓也建议投资者不要太过乐观：“此次的春季行情，仍然是存量资金博弈的行情，增量资金有限，大盘会且行且震荡，一步一趋，一波三折，因此大盘的上涨空间也不会太大，预计可能持续到3月中下旬，能冲击前期高点3301点构筑一个双顶就很不不错了。”

强势板块“一日游”

虽然整体来看，本周不断震荡走高的上行格局，且量能逐步温和放大，确实有种春季攻势“蠢蠢欲动”的画面。但是从周一轰轰烈

A股春意盎然 两融余额四连增

□本报记者 王朱莹

沪深两市融资融券余额已连续第四个交易日回升，2月8日收报于8810.58亿元，相对2月7日的8781.33亿元，增加29.25亿元。从融资净买入情况看，当日有23个行业呈现融资净买入状态。其中，非银金融、国防军工和房地产等三个板块净买入高居前列。

分析人士指出，近两交易日市场窄幅震荡，两融余额持续反弹表明人气已经回升。昨日基建板块再度崛起有望打破此前热点涣散的局面，大盘接下来有望缓慢攀升态势。

两融余额四连增

截至2月8日，沪深两市两融余额连续四个交易日回升，收报8810.58亿元，占A股流通市值的2.20%。相对2月7日的8781.33亿元，增加29.25亿元。其中沪市两融余额为5101.11亿元，深市两融余额为3709.47亿元。沪深两市融资余

额则为8774.91亿元，融券余额为35.67亿元。

其中，沪市融资余额为5071.21亿元，占流通市值比例为2.05%，相对2月7日的5052.91亿元，增加18.30亿元，增幅0.36%。深市融资余额为3703.70亿元，占流通市值比例为2.42%。相对2月7日的3694.41亿元，增加9.29亿元，增幅0.25%。

融券方面，截至2月8日，两市融券余额为35.67亿元，相比2月7日的34.02元，增加1.65亿元。融券余额占A股流通市值的0.01%，融券余量为4.64亿元。

分析人士指出，近两交易日市场窄幅震荡，但人气已经有所回暖，两融余额持续反弹便是其中一个佐证。昨日基建板块再度崛起有望打破此前热点涣散的局面，大盘接下来有望缓慢攀升态势。

行业集体“回血”

从28个申万一级行业的两融情况看，两融

升。预计宝信汽车2017年将在广汇汽车的管理，以及宝马全新5系、捷豹路虎发现等新车型上市的带动下，持续好转。光大证券给予公司“买入”评级。

华新水泥(600801)收购整合西南水泥市场

民生证券指出，2016年10月公司公告拟以13.75亿元现金收购关联方拉法基中国在云南、贵州、重庆的水泥及混凝土资产。若此次收购完成，将消除公司与第一大股东的实际控制人拉法基豪瑞在云贵川地区非上市公司水泥资产之间的潜在竞争，同时提升了公司在西南市占率，其中在云南的市占率将到达12%，仅次于华润水泥（市占率13%）。若关联方四川双马的产能（700万吨）也注入公司，公司在西南地区市占率将进一步提高。

民生证券表示，2016年5月国务院颁布《关于促进建材工业稳增长调结构增效益的指导意

见》中提出探索对大型骨干水泥企业和平板玻璃企业按照谁受益、谁付费的原则，联合设立产业结构调整专项资金，专门用于奖补主动退出的产能，“十三五”末，前十大水泥熟料集中度达到60%左右。2017年水泥供给侧改革将会深入推进，供给收缩和集中度提升将驱动2017年水泥价格继续上涨。民生证券给予公司“强烈推荐”评级。

鱼跃医疗(002223)内外兼修 鱼跃龙门

天风证券表示，2016年期内，公司实现营业收入261031.79万元，较上年同期增长24.08%；实现营业利润45665.12万元，较上年同期增长45.35%；实现归属于上市公司股东的净利润50200.51万元，比上年同期增长37.78%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润49076.08万元，比上年同期增长39.91%。鱼跃医疗经过多年品牌沉淀，已然成

为8.51亿元，也为该股的历史天量水平。

不过机构投资者对抗氧股份这种快速拉升的走势似乎并不“感冒”。交易所盘后公开信息显示，昨日卖出杭氧股份金额前五席位当中，第一、二和五位均为机构专用席位，分别卖出了1621万元、1584万元和1915万元，同时第三大卖出席位为活跃游资席位华泰证券厦门厦禾路营业部，卖出了1094万元。当日买入该股的前五席位中同样有两大活跃游资席位现身，中信证券上海淮海中路营业部和华泰证券深圳益田路营业部分别买入了2331万元和1533万元。但其实从近三个交易日的龙虎榜数据来看，上述三大游资席位恰恰是买入的重要力量，而机构专用席位则成为了卖出的主力，游资与机构的对垒十分激烈。

杭氧股份最新公告称，并无应披露未披露事项。而本周“杭”字头股票集中成为游资炒作的对象，但这种集中炒作容易快速“退烧”，建议投资者不要盲目追买。（王威）

天泽信息尾盘涨停 创逾一个月新高

在跌跌不休近2个月，1月17日天泽信息开始企稳回升，但很快陷入平台震荡期，不过本

烈而来的农业股，到周三券商股午后的突然拉升，随后美丽中国、共享单车、航母等热点概念的快速轮换，似乎节前就开始困扰市场热点“一日游”般的快速轮动困局并未得到明显缓解。

对此，银泰证券分析师陈建华认为，农业、券商板块的“一日游”行情表明尽管当前市场情绪出现一定程度的改善，但资金持续做多意愿仍相对不足，尤其对于缺乏基本面支撑的板块，投资者仍较为谨慎。另一方面，过快的板块轮动也表明市场主要以炒作为主，在缺乏中长期投资主线 的情况下资金长期持股的意愿有限。

周旭则指出：“市场‘一日游’行情源于目前市场风险偏好仍在低位，主力资金情绪面尚未企稳。在年前险资离场后，基金等机构资金也陆续进入‘休假模式’。因此节后几个交易日中，场内主要是游资参与的存量资金博弈模式。出于对流动性的悲观预期，主力资金风险偏好仍在低位，较多的在观望市场对于货币政策边际收紧的反应，尚未大规模入场。因此游资各自为战，快进快出下，难以形成合力，板块持续性自然较差。”

“当前A股市场的成交量规模尚不能支持全面弹升行情。”金百临咨询秦洪认为。刘光桓也表示：“短期来看，市场热点比较散乱，而且每个板块持续一两天，操作上比较难以把握。”

把握结构性机会

在场外资金的观望情绪依然浓厚的背景之下，似乎大规模的攻势还言之尚早，而热点板块的快速轮动也意味着追热热点使得投资者把握的难度明显增大。但这是否就意味着市场中没

有什么机会呢？多位市场人士都表示，盘面机会主要以结构性为主，建议投资者重点关注偏中长线的主题。

“当下市场板块轮动较快，短线操作难度较大。建议投资者着眼中期，围绕年报行情和改革两方面布局。”周旭表示，上市公司目前已经陆续披露2016年业绩快报，可关注两方面的投资机会。其一，中小创板块中的超跌成长股。虽然当下市场风险偏好低位徘徊，风格偏好难以扭转，但由于中小创板块经过了长时间的去估值压力过程，目前板块整体估值水平已经回到2014年前后的水平，其中部分股票更是遭到错杀，因此可深挖其中业绩仍有望高速增长个股机会。其二是消费类板块，业绩增速稳定估值低位的价值股，如医药、家电等。改革主线方面，农业供给侧改革仍是全年的主线，但部分股票股价已经充分反应了预期，因此可适当关注尚未有明显涨幅的投资机会，如农田水利基建、环保农机等。此外，供给侧改革和环保压力共振下继续衍生出涨价机会，周期品行情仍可把握，部分品种在供给出清中行业格局已经改变，龙头企业业绩不断兑现，看好水泥、纸品、电解铝、油气产业链中的机会。

陈建华则认为，当前A股的投资机会来自三方面：一是以银行、保险为代表的价值股，其当前仍存配置优势；二是基本面改善的强周期板块个股，如钢铁、有色、石化等；三是受益利好预期的各类题材，如基建、建材等。除此以外，年报及混改主题也需积极关注。

“总体上看，以军工为代表的混改概念应该是贯穿全年的投资主线，值得中长期关注。”刘光桓指出。

ETF方面，龙头大哥华泰柏瑞沪深300ETF的两融余额依然占据头把交椅，截至2月8日两融余额为201.48亿元，较前一交易日的201.10亿元，增加0.38亿元。其次是华夏上证50ETF和华安黄金ETF，两融余额截至昨日分别为68.32亿元和63.59亿元。两融余额垫底的ETF最后三名是南方开元沪深300ETF、国投瑞银沪深300金融地产ETF和华夏MSCI中国A股ETF，两融余额依次为56.16万元、133.43万元和178.85万元。

从融资净买入情况看，2月8日融资净买入最多的是华安黄金ETF、易方达恒生H股ETF和华夏上证50ETF，融资净买入金额分别为7972.37万元、3089.18万元和1730.41万元。而融资净卖出最多的则是国泰上证5年期国债ETF，为3.01万元，其次是华泰柏瑞沪深300ETF和华泰柏瑞红利ETF，融资净偿还金额分别为382.05万元和44.34万元。

为家用器械的驰名品牌，是质地优良，价格合理的代言者，产品影响力深入人心。天风证券指出，收购上械集团和中优医药，是鱼跃医疗步入临床领域的第一板斧。上械集团是国内手术器械的龙头，其核心产品主要有手术器械、卫生材料及敷料、药用膏贴等，核心产品均具有较高的行业地位和市场占有率，尤其是手术器械，产品注册证超过千种，应对招标采购具有强大的品牌优势。而中优医药则是医院感染防控消毒领域龙头之一，近年来医院感染控制消毒产业以10%—30%有序增长，改善手部卫生对于预防控制感染性疾病与传染病交叉感染及流行十分必要，医用洗手液2016年快速发展到70亿元，未来仍以每年5%—6%的增速快速增长。院内市场的快速布局，鱼跃有信心布局医疗专业市场，未来持续具有产品线拓展预期。鱼跃医疗作为医疗器械龙头公司，给予一定的估值溢价，2017年给予35倍估值，天风证券给予公司“增持”评级。

沪综指昨日小幅低开，快速拉升，最高上探至3186.84点，此后震荡回落，不过尾盘再度拉升，收报于3183.18点，上涨0.51%，突破60日均线。与之走势类似，深成指昨日上涨0.52%，收报于10182.73点。与之相比，恒生指数昨日也上演了冲高回落的戏码，昨日小幅上涨0.17%。收报于23525.14点。

沪股通昨日净流入额为17.74亿元，额度余额为112.26亿元，额度余额占比为86.35%。深股通昨日净流入2.67亿元，额度余额为127.33亿元，额度余额占比为97.95%。2月以来沪股通连续5日净流入，共计买入62.87亿元。深股通也连续5日净流入，共计流入31.68亿元。北上资金2月以来共计买入94.55亿元。沪市港股通昨日净流入9.32亿元，额度余额为95.68亿元，额度余额占比为91.12%。深市港股通昨日净流入4.99亿元，额度余额为100.01亿元，额度余额占比为95.25%。沪股通昨日有384只股票上涨，119只股票下跌。沪市港股通昨日有198只股票上涨，88只股票下跌。深股通昨日有613只股票上涨，186只股票下跌。深市港股通昨日有257只股票上涨，120只股票下跌。

周三出现大幅震荡后，昨日小幅低开后开始不断震荡走高，14时过后却突然拉升并快速封上涨停，最终收报27.82元，一举收复了120日及60日均线，并刷新了2016年12月29日以来的新高。不仅如此，昨日天泽信息合计成交4.74亿元，为2016年1月18日以来的单日成交新高。从龙虎榜信息来看，参与该股买卖的席位均为券商营业部席位。

不过昨日盘后的一则公告显示，资金对于天泽信息的炒作也并非无缘无故。天泽信息发布公告称，公司正在筹划重大事项，涉及购买资产，标的资产属于互联网和相关服务，公司股票2月10日起停牌，预计于2017年2月17日之前复牌。

此外，根据早前天泽信息发布的业绩预告，2016年公司全年盈利预计为9500万元—10000万元，比上年同期增长约5302.02%—5586.34%。业绩大幅增长的主要原因是 在公司原有业务稳定发展的同时，2016年6月新增合并全资子公司远江信息技术有限公司。

分析人士指出，在2016年度净利润预增超50倍的基础上，公司再度谋求资产收购，如停牌期间市场没有出现大幅下跌，复牌后天泽信息有望在利好消息刺激下继续走高。（王威）

沪深300指数站上60日均线

□本报记者 张怡

昨日，A股市场量价齐升，周期股的强势对人气 的带动很大。沪深300指数作为大盘股的代表，昨日终于摆脱均线系统的压制，新年以来首次突破60日均线，最终上涨0.38%，报收于3396.29点。个股方面涨多跌少，共有186只个股收红，而下跌的个股仅有77只。不过涨跌幅均较为温和，其中涨幅居前的是海螺水泥、河钢股份、华夏幸福招商蛇口和泸州老窖，这些个股的涨幅均超过4%但低于5%；相对而言，北京银行、复星医药、鹏博士和江西铜业的跌幅居前，分别下跌2.04%、1.76%和1.69%。

从指数贡献度来看，昨日，海螺水泥、中国铁建、中国中铁和贵州茅台成为对指数贡献度最大的四只个股；相对而言，北京银行、复星医药、鹏博士、中国石化等个股对指数小幅拖累。

整体来看，沪深300指数突破60日均线释放积极信号，后续行情能否延续，仍有赖于量能持续释放。不过从资金面偏紧的情况看，短线游击战或许仍然是资金的主要运作方式，因而指数的继续上行或许会引发谨慎情绪的升温，震荡整固在所难免。

新疆区域振兴概念强势领涨

□本报记者 张怡

新年以来，新疆板块表现强势，屡次出现在涨幅榜前列。昨日几乎普涨的概念板块演绎中，新疆区域振兴指数以4.46%的涨幅位居Wind概念涨幅榜首位，遥遥领先。与此同时，西藏振兴指数、丝绸之路、“一带一路”等指数也涨幅居前。

个股方面，昨日新疆区域振兴板块概念股中，16只正常交易的个股无一下跌。其中，青松建化、西部建设、天山股份、新疆城建和北新路桥均强势涨停。

消息面上，近日2017年新疆政府工作报告发布，提出2017年要加大基础设施建设力度，充分发挥投资对经济增长的关键性带动作用，力争实现全社会固定资产投资15000亿元以上，增长50%以上。另外日前召开的新疆维吾尔自治区交通运输工作会议提出，2017年新疆计划开工交通建设项目2933个，总投资约7571亿元，力争完成投资2000亿元，建设总里程约8.23万公里。

此外，过去几年深陷产能过剩泥潭的水泥板块，近期受益于供给侧改革、需求端好转、混合所有制改革和行业整合等多因素而表现活跃，对上述部分涨停股也形成带动作用。短线政策预期催化下，该板块的强势行情有望延续。

2月以来北上资金共计买入逾90亿元

□本报记者 徐伟平

沪综指昨日小幅低开，快速拉升，最高上探至3186.84点，此后震荡回落，不过尾盘再度拉升，收报于3183.18点，上涨0.51%，突破60日均线。与之走势类似，深成指昨日上涨0.52%，收报于10182.73点。与之相比，恒生指数昨日也上演了冲高回落的戏码，昨日小幅上涨0.17%。收报于23525.14点。

沪股通昨日净流入额为17.74亿元，额度余额为112.26亿元，额度余额占比为86.35%。深股通昨日净流入2.67亿元，额度余额为127.33亿元，额度余额占比为97.95%。2月以来沪股通连续5日净流入，共计买入62.87亿元。深股通也连续5日净流入，共计流入31.68亿元。北上资金2月以来共计买入94.55亿元。

沪市港股通昨日净流入9.32亿元，额度余额为95.68亿元，额度余额占比为91.12%。深市港股通昨日净流入4.99亿元，额度余额为100.01亿元，额度余额占比为95.25%。

沪股通昨日有384只股票上涨，119只股票下跌。沪市港股通昨日有198只股票上涨，88只股票下跌。深股通昨日有613只股票上涨，186只股票下跌。深市港股通昨日有257只股票上涨，120只股票下跌。

三板做市指数延续缩量整固

□本报记者 徐伟平

三板做市指数昨日全天维持窄幅波动，最高上探至1100.59点，最低下探至1096.33点，尾盘收报于1099.48点，下跌0.09%。值得注意的是，2月以来三板做市指数一直延续在1100点附近缩量整固，交投活跃度不高。

据Wind资讯统计，昨日正常交易的新三板股票达到987只，13只股票成交额突破千万元，21只股票的成交额突破500万元。圣泉集团的成交额最大，达到3566.80万元。紧随其后的信中利的成交额为2479.85万元。排在前三位的联讯证券的成交额为2210.03万元。顺泰药业、新大诚和大汉印邦成交额相对较小，分别为0.11万元、0.10万元和0.10万元。

从新三板股票的市场表现来看，有8只股票涨幅超过100%，万惠金科、三仟院和中广影视涨幅居前，分别上涨3007.64%、709.46%和323.36%；与之相比，阳光小贷、中业科技和神木药业跌幅居前，分别下跌99.57%、94.38%和89.21%。