

# A股“酒壮胆色” 风口转向龙头

□本报记者 张怡

继中国神华周一大涨之后，周二贵州茅台带领食品饮料板块强势反弹，在上周五回调后，沪综指已连续两日反弹。从目前看，中国神华分红方案引发了投资者对高景气行业龙头的集中关注。深港开通以来资金持续布局大消费板块龙头股也推动“喝酒吃药买家电”行情。绩优龙头行情崛起的背后，内外部资金反复运作，促使A股稳步慢升。

## 贵州茅台接力 A股“喝酒”鼓劲

近期A股市场的走势显然超出了市场预期，春季行情并没有随着政策预期兑现、美加息靴子落地而戛然而止，反而是在各行业龙头股的接力下继续上演。昨日，股指延续窄幅震荡，沪综指沿着5日均线小幅上行，逐步收复上周五那根大阴线的失地。在指数平稳运行背后，贵州茅台开始向400元发起挑战，再度刷新历史新高，白马龙头股成为市场焦点。

29个中信一级行业中，20个行业收盘上涨，可见市场情绪较为乐观。其中，食品饮料板块以2.22%的涨幅位居涨幅榜首，成为人气的引领者。家电、建筑和煤炭板块的涨幅也均超过1%，分别上涨1.91%、1.47%和1.17%。

二级细分行业中，白酒和白色家电板块分别上涨3.34%和2.55%，食品、中药生产、其他饮料板块的涨幅也均超过1%。个股方面，昨日，伊力特涨停，金种子酒、五粮液、山西汾酒、泸州老

窖的涨幅均超过5%；家电股中，聚隆科技、莱克电气和海信科龙的涨幅均超过5%，老板电器、小天鹅A、华帝股份涨幅均超过4%。

实际上，本周龙头股表现抢眼。周一中国神华因为派发股息而一字涨停，周二高开震荡，接力上涨逾8%；中国海诚、中国化学、中钢国际、中工国际等个股均涨幅居前。而这引发了资金对各行业龙头股的派息可能性探讨，更激发了资金布局热情。

分析人士指出，从目前来看，上周五的大幅回调恰恰给了部分场外资金入场的机会，而在资源股和金融股短线机会不大的情况下，防御性需求开始提升，昨日酿酒、家电板块的表现就是佐证。与此同时，各行业的龙头股随着年报、一季报预告等利好，而成为了资金追逐的重点品种。

## 资金持续流入 助攻白马股上扬

实际上，白酒和白色家电板块年初至昨日的累计涨幅分别为20.11%和17.96%，位居二级行业涨幅前两名，显示出资金独特的偏好。为何白马股有如此强劲的走势，而且仍在继续？内外资金共同铸就了这种行情走势，其中特别值得关注的是深港通资金的布局力量。

从A股资金流向来看，Wind数据显示，食品饮料板块昨日获得逾8亿元资金净流入，仅次于建筑装饰板块；其中，五粮液获得2.82亿元主力净流入额；伊力特、山西汾酒、泸州老窖、金种子酒、贵州茅台、张裕A、口子窖的主力资金净

流入额均超过4000万元。家用电器板块尽管合计主力净流出逾1342万元，但其中龙头股仍然获得资金青睐：美的集团、青岛海尔和聚隆科技在周二分别获得1.14亿元、5576.23万元和5315.44万元的主力资金净流入额。

除了内部资金持续的净流入之外，外部资金的积极介入推动力更大。数据显示，深港通2016年12月4日开通至今年3月21日以来，深股通净流入额超过480亿元，而同期沪股通净流入额为81.70亿元。3月以来，深股通获得近69亿元的净流入，而沪股通净流出21亿元。

从活跃个股明细数据来看，沪股通中，成交最为活跃的是中国平安、贵州茅台和伊利股份，其中，沪股通长期位居贵州茅台第二大流通股东的位置；而港股通中成交最为活跃的是五粮液、格力电器、潍柴动力、美的集团和洋河股份等，泸州老窖、云南白药也在前十之列。港股通开通以来，美的集团、五粮液和洋河股份分别获得38.07亿元、34.40亿元和16.23亿元的净买入。

兴业证券策略王德伦团队指出，深港开通以来维持净流入，带来确定性边际增量资金，助推家电、食品饮料等板块，尤其是其中龙头股的上涨。市场分析人士指出，资金持续流入家电、酿酒板块中，这样资金沉淀下来进行中长期运作，就形成了持续新高的走势。

## 谁尝到了茅台的香甜

茅台作为A股市场具有独特价值的大蓝筹、大白马，昨日盘中最高触及396.50元，再度

刷新历史新高。而今年以来，茅台的涨幅已经接近18%，近年来可谓是A股中罕见的大牛股。“酒还是醇的香”，不仅是指酒放得越久越醇香、越珍贵，更意味着长期持有贵州茅台这样的大白马的投资者，在今年可谓扬眉吐气。

从贵州茅台的股东名单中可以看到，2016年三季报的十大流通股东名录中，持股比例不变的有：第一大股东中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司，持股比例61.99%；其次是第四大股东贵州茅台酒厂集团技术开发公司，持股比例2.21%；此外还有第七大股东中央汇金资产管理有限责任公司，持股比例为0.86%。上述三者可谓是将茅台这波上涨行情“吃透”了。

此外第十大股东兴元资产管理有限公司——客户资金作为第三季度的新进者，持有茅台逾484万股，持股比例为0.39%，如果没有卖出的话，那么显然获得了不错的收益。这个公司还持有海螺水泥、洋河股份等，如果仍然持有，显然也获利不错。

值得关注的是，自2014年以来介入的GIC PRIVATE LIMITED持续稳定在第五大股东的位置，2015年继续增持，2016年三季报才进行了减持操作，显然是吃到了主升浪。沪股通、证金公司等则在去年第三季度实施了减持操作，不过仍然位列第二和第三大股东，相对而言仍然是既得利益者。

“但得酒中趣，勿为醒者传。”诚然，如果不是白酒股的忠实信徒，可能赚一波就走了，而坚定的投资者才能真正体会到其中的乐趣。

# 沪深股市净流出规模连续三日下降

□本报记者 王朱莹

近三个交易日沪深股市呈现净流出态势，但净流出规模逐步递减。Wind数据显示，昨日沪深两市主力资金净流出金额为207.85亿元，前一交易日净流出金额为283.17亿元，上周五净流出金额为393.21亿元。

分析人士指出，目前大盘各项技术指标已修复良好，后市大盘有望收复上周五的失地，但仍需要成交进一步配合，否则在前期高点附近仍会有震荡。

## 净流出规模收窄

周二沪深两市延续偏强震荡格局，成交量小幅放大，两市共计成交4964.31亿元，前一交易日成交额为4957.37亿元。资金流向方面，主力资金仍延续净流出态势，但近三日流出规模

出，周二大盘维持窄幅震荡，多空维持平衡，但多头略胜一筹。尾市多头再度发力拉抬，大盘最终以光头小阳线收盘，使得形态上继续保持震荡攀升的态势。目前各项技术指标已修复得较好，预计后市大盘有望回吞上周五的大阴线，但仍需要成交量的进一步放大配合，否则在前期高点附近会有震荡。

## 非银金融板块成抛售重灾区

Wind数据显示，昨日共有993只股票主力资金呈现净流入状态，占比34.10%。其中重庆建工、中国铁建和五粮液三股净流入金额位居前列，分别为5.02亿元、3.66亿元和2.82亿元，三者昨日涨幅分别为10.03%、3.55%和5.57%。主力资金呈现净流出状态的个股多达1919只，天山股份、中国神华和白银有色三股净流出金额位居前列，分别达8.17亿元、6.05亿元和

# 调整反获加仓 融资“扫货” 银行地产

□本报记者 王威

本周一沪深两市上演“跳水——企稳回升——再跳水——再拉升”的戏码，当日融资重回净买入态势，不过融资买入和偿还金额均有所回落。值得注意的是，周一“砸盘”的房地产和银行股却获得融资客的大幅加仓，并且在中国神华的带领下，融资客对于蓝筹股的偏好也重新回升。

## 两融余额创2个月新高

本周一沪深两市大盘走势“一波三折”，先是小幅高开短暂上行，随后便迎来第一轮跳水走势，短暂翻绿又企稳回升，但很快就再度跳水并节节走低，午后重拾升势单边上行直至收盘，各主要指数均收于日内高点附近。

与市场探底回升的走势相呼应，在上周五的小幅净偿还后，本周一两融余额重回升势。据Wind资讯数据，截至3月20日，沪深股市两融余

额报9228.19亿元，较前一交易日增加28.57亿元，且刷新了1月12日以来的新高。其中，沪市两融余额报5380.33亿元，较前一交易日增加16.82亿元，为1月11日以来的新高，而深市两融余额则增加11.75亿元，报3847.86亿元，刷新1月13日以来的新高。

融资方面，3月20日的融资余额小幅回升至9183.61亿元。不过伴随着周一市场整体的明显缩量，当日融资的参与热情也出现了小幅回落，融资买入额和融资偿还额双双较前一交易日出现下降，分别报382.62亿元和352.59亿元。当日的融资净买入额为30.03亿元。

融资的加仓态度在一定程度上契合了当日市场的走势，盘中两度跳水再拉回表明市场的护盘力量较强。但是资金谨慎情绪也并未瓦解。这也在ETF的融资布局情况得到一定体现。当日净买入超过1亿元的仅华安黄金ETF，净买入额为1.95亿元，而其后易方达恒

生H股ETF和华泰柏瑞沪深300ETF的净买入额超过1000万元。但与此同时，遭遇融资净偿还的ETF的规模也大幅下降，其中只有南方中证ETF的净偿还额超过100万元，为153.43万元。

## 融资抄底银行地产

本周一突出的盘面特征，除了缩量探底回升以外，就属蓝筹板块表现的两极分化并互搏，即地产股和金融股“砸盘”，煤炭股、建材、建筑、食品饮料等板块则持续“护盘”。

本周一中信房地产指数不仅跳空低开，盘中跌幅一度超过1%，而非银行金融和银行也紧随其后，三者位居跌幅榜的前三位。但似乎这反而激发了融资客的抄底热情。当日获得融资客加仓的22个行业板块中，银行和房地产板块的净买入额遥遥领先其他行业板块，具体金额分别为5.20亿元和4.88亿元，而机械设备、计算机、建筑材料、建筑装饰的净买入额也都在2亿元以

上，具体净买入额分别为2.35亿元、2.14亿元、2.14亿元和2.14亿元。另有汽车、通信、钢铁、电气设备、公用事业交通运输和电子板块的净买入额超过1亿元。

而仅有的6个遭遇净偿还的行业板块之中，家用电器板块的净偿还额最大，为2.76亿元，而农林牧渔、休闲服务、国防军工和有色金属板块的净偿还额都在3500万元以下。

此外，昨日中国神华的豪气分红使得资金对于蓝筹股的关注度明显提升，融资客对于大盘股的加仓力度也明显增大。3月20日，净买入额居前的标的以“000”和“600”打头的居多，兴业银行、中兴通讯、民生银行和蒙草生态的净买入额超过1亿元，天山股份、保利地产、荣之联、新城控股、上海莱士、国投电力、南方航空、广汇汽车和东方财富的净买入额也都在5000万元以上。与之相比，美的集团和中国联通则以3.27亿元和1.63亿元的净偿还额遥遥领先其他标的。

为4410.57万元，其余营业部的买入金额在2000万元之下。昨日卖出兰石重装金额前五席位中海通证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部的卖出金额最大，为1146.34万元。（徐伟平）

## 高送转助力 拓日新能涨停

拓日新能3月20日晚公告称，公司控股股东、实控人提议2016年度向全体股东每10股派发现金股利0.50元（含税），同时以资本公积金每10股转增10股。根据公司2月28日发布的业绩快报，公司2016年营业收入12.36亿元，同比增长69.83%。实现净利润1.24亿元，同比增长300.71%。昨日复牌后拓日新能强势涨停，股价报收于10.29元，创2016年9月7日以来的新高。

龙虎榜数据显示，昨日买入拓日新能金额前五席位均为券商营业部，国泰君安证券股份有限公司成都北一环路证券营业部的买入金额最大，为2636.50万元。其余营业部的买入金额在2000万元之下。昨日卖出拓日新能金额前五席位也均为券商营业部，但卖出金额较小，均低于600万元。（徐伟平）

## 家用电器指数 创逾20月新高

昨日蓝筹白马股表现抢眼，28个申万一级行业指数中，食品饮料、家用电器和建筑装饰板块的涨幅都在1%以上。其中，家用电器指数小幅高开后又短暂回落便开始逐步震荡上行，尾盘更是加速拉升，涨幅高达1.95%，并刷新了2015年7月2日以来的新高。

昨日正常交易的64只成分股中，有37只上涨，其中三星新材涨停，聚隆科技、莱克电气、小天鹅B、海信科龙的涨幅都在5%以上。下跌的24只指数成分股中，秀强股份和中科新材跌幅超过2%。

分析人士指出，从目前行业数据来看，家电行业高景气仍将维持，而中国神华的大比例分红也再度引发资金对于“高股息”概念，即蓝筹股的关注的提升，尤其是家电板块内部股息率较高的龙头股短期有望因此反复活跃。（王威）

## 次新指数 刷新逾3月新高

在上周五大幅回撤后，本周次新指数再度崛起，继周一大涨近3%后，昨日继续上攻，上涨1.88%，收报于94851.15点，刷新逾3月新高。

昨日正常交易的131只成分股中有114只股票实现上涨，万里马、纳尔股份、凯中精密、雄塑科技和如通股份涨停，12只股票涨幅超5%，29只股票涨幅超3%。在下跌的17只股票中，集友股份跌幅最大，为6.32%。佳发安泰和汇金通跌幅超3%，其余个股跌幅有限。

分析人士指出，由于刚刚上市，筹码“干净”，没有套牢盘，参与此类品种炒作的风险相对较低，加上近期上市的次新股的流通市值普遍不大，弹性较高，这也成为资金突击的重点品种。不过炒作次新股的风险较高，上周五市场风险偏好陡然回落时，次新股曾遭到重创，建议投资者保持谨慎。（徐伟平）

## 沪股通连续四日净流入

沪股通昨日净流入8.45亿元，连续四日净流入，额度余额为121.55亿元，额度余额占比为93.50%。沪市港股通昨日净流入25.69亿元，额度余额为79.31亿元，额度余额占比为75.53%。而深股通昨日净流入1.48亿元，额度余额为128.52亿元，额度余额占比为98.86%。深市港股通昨日净流入10.04亿元，额度余额为94.96亿元，额度余额占比为90.44%。

沪综指昨日小幅低开后，此后维持窄幅波动，尾盘成交额放大，指数震荡上行，收报于3261.61点，上涨0.33%。值得注意的是，当日该指数成交额为2191.21亿元，环比小幅放量。与之走势趋同，深成指昨日上涨0.52%，收报于10586.62点。恒生指数昨日高开后一度快速上冲，不过随后涨幅收窄，此后维持窄幅波动，尾盘收报于24593.12点，上涨0.37%。

沪股通昨日有263只股票上涨，254只股票下跌。沪市港股通昨日有176只股票上涨，114只股票下跌。深股通昨日有383只股票上涨，421只股票下跌。深市港股通昨日有236只股票上涨，155只股票下跌。（徐伟平）

## 创业板指维持窄幅波动

昨日A股市场迎来白马股行情，创业板指整体并不出彩，但是也受到乐观情绪带动而小幅上涨0.37%，报收于1961.06点。昨日成交额为816.85亿元，环比小幅回落。

个股方面，昨日创业板中共有284只个股实现上涨，262只个股下跌。其中，包括世纪瑞尔、万里马、美力科技和中亚股份在内的7只个股涨停，宣亚国际、三聚环保、聚隆科技等8只个股涨幅超过5%；相对而言，易事特是仅有的跌幅超过5%的股票。

从指数贡献度来看，昨日三聚环保对创业板指形成鼎力支撑，贡献度为4.98%，遥遥领先于其他个股；此外，神雾环保、利雅得、温氏股份、沃森生物的贡献度也均超过0.8%。相对而言，乐视网贡献度为-1.43%，新研股份、蓝色光标、网宿科技和东方财富等个股均拖累指数。

短线来看，创业板指近期始终围绕短期均线纠结，当前，市场风口短暂转向了白马股，叠加监管趋严，成长股受到的关注度减少，不过其中部分优质板块仍然值得投资者低吸布局。（张怡）

## 三板做市指数 刷新阶段新高

三板做市指数昨日平开后，震荡走高，尾盘以1152.84点的日内高点收盘，上涨0.23%，刷新近9个月新高。昨日该指数成交额为5.74亿元，较此前小幅放量。

据Wind资讯统计，昨日正常交易的新三板股票达到1329只，28只股票成交额突破千万元。明师教育的成交额最大，达到4867.64万元。紧随其后的华新能源的成交额为4801.70万元。排在第三位的德泓国际的成交额为3688.72万元。

从新三板股票的市场表现来看，有15只股票涨幅超过100%，软素科技、高信股份和众益科技涨幅居前，分别上涨1700%、1290.00%和654.21%；与之相比，勇辉生态、和韵文化和去吧看看跌幅居前，分别下跌91.27%、88.89%和85.00%。（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。