

# A股总市值上周蒸发逾9700亿

□本报记者 王威

上周沪深两市主要股指连续回调,一度出现四连阴走势,A股市值也一度“缩水”1.24万亿元,但周五随着股指企稳回升,A股市值的降幅随之收窄至1.59%,是2016年12月16日以来的单周降幅新高。虽然“失血”是市场的普遍特征,但是结构性分化特征十分显著,A股主板市值上周下降1.00%,中小板和创业板则分别“缩水”了2.63%和4.29%,而且从行业板块来看,虽然成长板块是市值降幅的“重灾区”,但蓝筹及权重股内部的分化呈现加剧特征。

## 四连阴致A股“大失血”

上周一上证综指以3283.24点刷新本轮反弹新高并直逼2016年11月29日的3301点,但随后股指冲高回落,连续四个交易日出现调整走势,跌势也出现逐渐加速的特征,周四盘中一度探60日均线位置,将3月13日以来的成果尽数吞没,四连阴累计下跌了1.81%。但短期的快速回落引发了超跌反弹走势,上周五上证综指企稳回升,上涨0.38%,收复前一交易日的大半失地,最终将周跌幅收窄至1.44%,但也依然是今年以来的最大单周跌幅。

不仅是上证综指,深证成指、中小板综指和创业板指上周也均出现了四连阴后企稳回升的走势,上周分别下跌2.05%、

2.37%和2.94%。

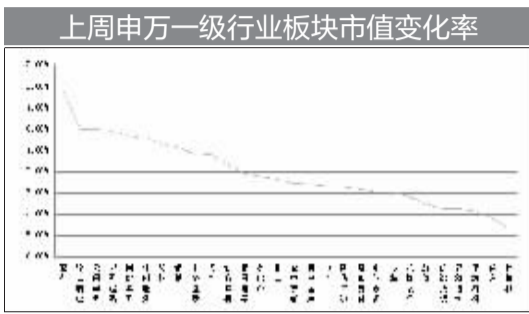
股指的跌跌不休走势也引发了A股市值的大幅“缩水”。据东方财富Choice数据,截至3月31日,沪深两市A股总市值报60.09万亿元,较前一周的61.06万亿元降幅达到了1.59%,是2016年12月16日以来的单周降幅新高。

如果从上周的单日总市值变化角度来看,3月27日至30日伴随着股指的四连阴,总市值也连续回落,降幅逐日放大,降幅分别为0.11%、0.26%、0.40%和1.26%,直到周五股指企稳回升,A股总市值才随之小幅回升,但升幅仅0.44%。其中,上周四市值降幅直逼1月16日的1.49%,为今年以来以来的第二大单日降幅。由此,上周“四连阴”时期,A股市值一度“缩水”了1.24万亿元。

方正证券分析师王辉表示,虽然上周沪指连跌数日,30日均线一度告破,但从波浪理论角度看,只要3200点不破,市场只是做了一次强势调整。上周五护盘主力出手护盘使得沪市日线收在3222点,虽然略低于月线均线的要求点位3240点,但结合其他蓝筹指数,如中证100及沪深300,A股市场月线级别已形成了一个“踏板”,这为4月份收阳打下了基础。

## 结构性行情特征凸显

上周市场普跌特征十分显著,28个申万一级行业指数中除银行股小幅上涨,其余27个行业



指数均出现不同程度下跌,155个Wind概念指数也只有3个收红。全部A股中,上周上涨的也只有511个,而有2430只股票出现下跌。可见,“失血”成为上周普遍现象。

不过结构性矛盾十分突出,这值得投资者特别关注。据东方财富Choice数据,截至3月31日,A股主板市值报44.21万亿元,较前一周的44.65万亿元,下降了1.00%。而“中小创”则成为“失血”的主阵地,上周中小板总市值“缩水”2.63%,报10.52万亿元,创业板总市值更是大幅“缩水”4.29%,报5.37万亿元。

而从单日市值变化情况来

看,主板降幅相对温和,前四个交易日总市值分别减少了0.06%、0.23%、0.20%和0.96%,而上周五则回升了0.46%;中小板先是四个交易日分别下降0.13%、0.38%、0.65%和1.81%,而周五增幅只有0.33%,可以看到降幅较主板明显偏大而升幅则落后于主板,创业板则呈现出“速降快增”的特征,前四个交易日降幅呈现快速放大的特征,从0.48%和0.31%,到1.44%和2.56%的单日降幅,可见创业板的跌跌现象相较于主板和中小企板更加突出,不过周五市值回升力度却显著,增幅达到0.46%。

从行业板块来看,银行板块

## 2016年11月以来A股市值变化情况

截止日期	合计	增幅	主板	中小板	创业板			
2017-03-31	600942.30	-1.59%	44262.45	-1.00%	105195.05	-2.63%	53684.81	-4.29%
2017-03-24	610644.50	1.01%	446522.85	0.95%	108033.08	1.10%	56088.57	1.32%
2017-03-17	604532.00	0.93%	442323.15	0.77%	106852.60	1.04%	55356.31	2.03%
2017-03-10	598932.00	0.93%	438927.31	-0.11%	105748.10	0.82%	54257.07	2.00%
2017-03-03	597504.92	-0.55%	439423.53	-0.93%	104890.48	0.53%	53190.91	0.55%
2017-02-24	600789.28	2.26%	443550.82	1.82%	104340.74	3.40%	52992.32	3.73%
2017-02-17	587511.23	0.23%	435601.11	0.38%	100914.19	0.02%	50995.93	-0.54%
2017-02-10	586134.91	2.11%	433966.65	2.04%	100896.96	2.29%	51271.29	2.36%
2017-02-03	574003.54	-0.57%	425274.47	-0.65%	98637.78	-0.29%	50091.29	-0.44%
2017-01-27	572744.55	1.87%	428038.51	1.74%	98929.97	2.46%	50315.07	1.86%
2017-01-20	56651.77	0.14%	420712.04	0.42%	96545.48	0.01%	49394.25	-1.00%
2017-01-13	563857.38	-1.44%	418972.94	-0.65%	96533.36	-3.33%	50351.08	-4.17%
2017-01-06	574109.96	1.55%	421705.42	1.85%	98599.96	0.82%	52543.68	0.55%
2016-12-30	565363.24	0.25%	414056.38	0.24%	99052.54	0.24%	52240.37	0.37%
2016-12-23	563941.16	-0.35%	413073.49	-0.43%	98812.85	0.40%	52060.82	-1.14%
2016-12-16	565936.03	-3.40%	414856.15	-3.27%	98416.18	-3.23%	52663.71	-4.73%
2016-12-09	583874.34	-0.18%	428900.47	-0.11%	101703.02	-0.08%	53290.84	-0.96%
2016-12-02	586947.17	-0.99%	429530.39	-0.57%	101781.62	-2.00%	55815.17	-2.32%
2016-11-25	592812.80	1.89%	431817.42	2.40%	103854.72	0.16%	57140.66	1.31%
2016-11-18	581797.38	0.60%	421703.52	0.60%	103693.92	0.45%	56400.44	0.81%
2016-11-11	578341.57	2.30%	419169.33	2.39%	103226.04	2.14%	55946.19	1.91%
2016-11-04	563359.60	0.76%	40399.45	0.69%	101062.89	1.12%	54897.25	0.82%

数据来源:Wind资讯

是上周唯一一个市值出现增长的板块,且增幅达到了1.80%,而其余27个行业板块的市值均出现不同程度的下降。其中,计算机和综合板块上周的市值降幅超过4%,建筑材料、建筑装饰、纺织服装、通信和机械设备的市值降幅也超过了3%,而轻工制造、公用事业、交通运输、国防军工、休闲服务、采掘和钢铁板块市值则基本没有明显变化。

可以看到,市场内部的机构性分化特征十分显著,虽然整体来看,似乎成长板块成为“失血”的重灾区,符合近期资金“亲大远小”的偏好,但蓝筹及大盘股之间已经开始出现明显分化。

转,但在通胀并不明显的背景下,边际上也不会出现进一步恶化的情况。随着MPA考核尘埃落定,非银机构间紧张的流动性格局也有望缓解。此外,1-2月份工业利润增速同比创下了2011年4月份以来的新高,3月份制造业PMI高于上月0.2个百分点,连续两个月上升,制

连云港、华银电力等20只股票周涨幅超10%,89只股票周涨幅超3%。在下跌的919只股票中,茶花股份、牧高笛、罗顿发展、花王股份和艾迪精密周跌幅超20%,123只股票周跌幅超10%,609只股票周跌幅超3%。

机构人士指出,步入二季度后,虽然流动性难有明显好转,务、聚隆科技、任子行和尤洛卡周涨幅超10%。27只股票周涨幅超3%。在下跌的516只股票中,万集科技、安靠智电、汇纳科技和久之洋周跌幅超过20%,123只股票周跌幅超10%,336只股票周跌幅超5%。

分析人士指出,就现阶段幅超过20%。实际上,跌幅榜中前20名个股中仅有罗顿发展是老牌,其余均为2016年之后上市的新股。

是什么激发了次新股的这种走势?最直接的导火索是监管趋严。一方面,沪深证券交易所有发布高送转信息披露指引,实施“刨根问底”问询,开

守120日均线,周五则成为护盘的重要力量,上涨1.01%,站上20日均线并收复3月20日以来失地。最终上周累计涨幅为0.98%。

上周正常交易的24只成分股中,仅3只下跌,分别为江阴银行、民生银行和平安银行,上周分别下跌7.48%、1.40%和0.22%。而上涨的21只成分股中,无锡银行、常熟银行、杭州银行、

力。从题材概念来看,上周题材股出现集体回落,鲜有的热点也集中在中期板块中,新兴产业板块表现低迷。从目前来看,市场连续调整后,风险偏好不断下降,这其实并不利于小盘成长股的反弹,建议投资者保持谨慎。(徐伟平)

展对高送转内幕交易核查联动,集中查办了一批借高送转之名从事内幕交易或信息披露违规案件。

另一方面,前期被爆炒的多只次新股遭到监管层的问询与核查。其中,张家港行这只次新股行股停牌自查,吉比特频繁挑战第一高价价位遭遇交易

吴江银行和工商银行的周涨幅超过了3%,具体涨幅分别为7.19%、4.81%、3.99%、3.97%和3.20%,农业银行、贵阳银行、交通银行和招商银行的周涨幅也都在2%以上。

长江证券表示,3月PMI数据继续维持高位,表明经济景气度依旧。此外,今年1-2月规模以上工业企业利润比去年同期增加

31.5%,而2016年同期仅为8.5%,这种变化意味着银行潜在不良率的大幅改善。经过3月份的调整,目前银行板块对应2016年和2017年净资产分别为0.91倍和0.82倍PB,而且由于2016年银行板块估值始终维持在0.9-1.0倍PB之间波动,现在银行板块估值已到区间下限,4月看好板块的估值修复行情。(王威)

所问询,白银有色在千亿市值的情况下也被交易所问询。

此外,近期A股市场整体风险偏好降低,行情高位震荡回调的情况下,投资者不宜急于介入,尤其是前期获利盘较多的板块,更容易遭遇资金获利回吐。次新股人气大降的情况下,投资者需要保持谨慎。(张怡)

## 未来两周限售股解禁情况

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通股量(万股)	已流通股量(万股)	待流通股量(万股)	流通股股份类型
000725.SZ	京东方A	2017-4-7	992,047.62	3,994,900.11	197.65	定向增发机构配售股份
002905.SZ	天康农业	2017-4-10	395,843.78	548,452.58	84.65	定向增发机构配售股份
600900.SH	长江电力	2017-4-13	176,000.00	1,150,594.15	1,049,405.85	定向增发机构配售股份
000415.SZ	渤海金控	2017-4-10	43,290.04	354,848.62	263,603.50	定向增发机构配售股份
600177.SH	雅戈尔	2017-4-11	33,156.50	255,817.67	0.00	定向增发机构配售股份
600812.SH	华北制药	2017-4-10	25,222.72	163,080.47	0.00	定向增发机构配售股份
002390.SZ	信邦制药	2017-4-5	19,670.60	92,983.94	77,501.54	定向增发机构配售股份
000735.SZ	罗牛山	2017-4-12	18,009.87	105,960.39	1,940.97	定向增发机构配售股份
600477.SH	杭钢股份	2017-4-5	15,210.00	95,463.07	10,251.87	定向增发机构配售股份
300043.SZ	星辉娱乐	2017-4-10	13,900.67	92,850.02	31,569.82	定向增发机构配售股份
000681.SZ	凌云中国	2017-4-10	8,319.68	27,987.23	42,070.51	定向增发机构配售股份
300180.SZ	华菱超纤	2017-4-5	8,000.00	39,964.18	9,505.82	定向增发机构配售股份
002411.SZ	众业达	2017-4-7	7,654.99	39,176.41	14,838.58	定向增发机构配售股份
002519.SZ	联华电子	2017-4-5	6,600.00	43,032.95	22,215.83	定向增发机构配售股份
002629.SZ	仁智股份	2017-4-6	6,030.81	39,057.56	2,137.24	追加承诺限售股份上市流通
002139.SZ	拓邦股份	2017-4-14	5,379.65	35,187.77	10,159.36	定向增发机构配售股份
603128.SH	华贸物流	2017-4-5	4,637.45	85,472.35	14,446.13	定向增发机构配售股份
000606.SZ	神州易桥	2017-4-11	3,716.96	50,556.35	26,023.58	定向增发机构配售股份
000589.SZ	锦港股份	2017-4-10	3,000.00	77,540.73	5.70	定向增发机构配售股份
002786.SZ	中航光电	2017-4-7	2,168.47	25,082.29	870.62	定向增发机构配售股份
000701.SZ	厦门信达	2017-4-6	2,119.02	37,789.44	2,871.87	定向增发机构配售股份
300266.SZ	兴源环境	2017-4-5	2,038.96	42,230.75	8,625.27	定向增发机构配售股份
002722.SZ	金奥股份	2017-4-6	1,619.75	16,311.83	9,235.32	定向增发机构配售股份
300060.SZ	世纪股份	2017-4-5	1,369.38	100,538.11	3,689.19	定向增发机构配售股份
300250.SZ	初灵信息	2017-4-7	977.12	12,279.23	10,715.95	定向增发机构配售股份
002654.SZ	万润科技	2017-4-14	951.18	39,938.54	42,340.16	定向增发机构配售股份
002534.SZ	联华股份	2017-4-7	97.74	6,973.63	9,853.79	定向增发机构配售股份
002334.SZ	杭钢股份	2017-4-5	568.84	59,862.79	1,840.46	股权激励限售股份
002309.SZ	中利集团	2017-4-5	440.56	37,120.36	27,020.25	定向增发机构配售股份
300144.SZ	荣城药业	2017-4-5	138.18	112,722.22	32,539.14	追加承诺限售股份上市流通
300060.SZ	世纪股份	2017-4-7	97.74	6,973.63	9,853.79	追加承诺限售股份上市流通
300433.SZ	蓝思科技	2017-4-7	88.31	20,645.81	197,514.46	首发原股东限售股份
300193.SZ	佳士科技	2017-4-7	48.05	36,193.05	14,600.88	股权激励限售股份
600315.SH	上海家化	2017-4-10	16.00	67,124.85	216.80	股权激励限售股份

数据来源:Wind资讯

## 雄安板块有望异军突起

□申万宏源 钱启敏

上周沪深股市震荡回调,由相对强势转为弱势防御,其中上证指数短期均线全面失守,3200点整数关口面临考验,投资者心态也趋于谨慎。从目前看,随着国家对雄安新区战略确定,雄安相关板块有望异军突起,成为市场新热点。受其影响,市场结构性分化加剧,但指数仍将维持箱体震荡。

首先,从市场整体表现看,行情不进则退主要受三个因素制约。一是临近一季度末,资金面较为紧张,回购利率等水涨船高,制约股市资金面及成交量无法有效放大,最终缩量回撤。二是盘中热点散乱,次新股在持续冲高后震荡回调,一带一路板块也同步调整,热点涣散使得场外资金缺乏参与标的,降低持股信心。此外,随着股指震荡回落,技术面转为空头排列,技术派投资者开始撤

本周趋势	看多
中线趋势	看平
本周区间	3200-3280点点
本周热点	雄安新区概念
本周焦点	行情热点和成交量

## 大盘有望展开技术性反弹

□新时代证券 刘光炬

上周沪深股市整体进入较大的调整格局。但目前看,由于技术上大盘节前已在60日均线遇到支撑,再加上设置雄安新区的重大利好消息配合,节后大盘有望展开一波技术上超跌反弹行情。

消息面上,利多消息如春风频吹,有望刺激市场的做多热情。上周五国家统计局公布的3月PMI为51.8,较上月有所回升,显示制造业呈现企稳回升的态势,经济企稳回升明显。预计陆续公布的经济数据将较好看,会对市场起到稳定作用。而小长假期间设立雄安新区的消息则是一则重磅利好,这是继深圳特区、浦东新区之后的又一个重大举措。在此重利好好消息刺激下,雄安新区受益板块如房地产、水泥、钢材、环保等概念股横空出世,有望受到市场资金关注,成为

本周趋势	看多
中线趋势	看平
本周区间	3210-3280点
本周热点	雄安新区概念股
本周焦点	宏观经济数据

## 调整压力待化解

□西部证券 黄铮

上周市场放量调整,沪指失守中短期均线,整理势头明显。笔者认为,季末资金常规收紧令市场恐慌情绪担忧,伴随题材股和次新股的快速回落,存量资金快速回撤压力增大,预计沪指中期均线附近仍有震荡。操作上,提升短线防御性要求,半仓之下谨慎观望。

节后两市遇阻回落,整理格局明显。盘面显示,银行、保险、电力指数护盘明显,但其余多数板块个股的普遍回落,仍在很大程度上主导了沪指周内四连阴走势。伴随创业板综指调整更甚,指数接连长阴击穿中期均线后,上周五回稳力度并不明显,考虑次新股周内11.53%的累积跌幅,近期短线资金的做空迹象较为明显。与此同时,题材股跟线下挫振幅过大,前期热点共享单车、大数据、高送转、区域板块和充电桩

本周趋势	看多
中线趋势	看多
本周区间	3200-3280点
本周热点	一带一路、央企改革
本周焦点	银行、保险

退,加剧市场做空压力。

从目前看,未来情况有所好转。一是跨过季末时点后资金面的紧张状况有望得到缓解,回购利率下行,流动性回归常态,对股市资金及大盘成交量有正面作用。二是一季度宏观经济数据即将公布,从月度数据看经济基本面正在不断向好甚至有超预期改善,对投资者信心有稳定作用。第三也是最值得关注的就是设立雄安新区,鉴于其立意之高,手笔之大,预计未来发展潜力不可限量。在这一消息鼓舞下,港股相关板块已率先表现,夺人眼球,因此可以预见A股开盘后雄安板块如基建板块、房地产、交运物流、河北板块等都将受到资金追捧。不过,目前雄安新区战略已定,相关规划和具体细则的出台仍有待时间,如果大肆炒作盲目追高反而会隐含较大风险,投资者还需要一分为二的理性对待。

展望后市,随着资金面的改善和市场热点涌现,沪深大盘仍将维持震荡格局。同时,热点的结构性分化严重,雄安板块及绩优蓝筹股有望受到资金追捧,而次新股、高估值题材股则有持续调整的要求。投资者在操作上仍需谨慎对待。

市场主流热点,引领展开一波反弹行情。

技术面上,上周大盘创出3283点反弹新高后,大盘连续下跌四个交易日,市场做空能量有了一定释放,大盘也在3195点止跌企稳,显示60日均线支撑力度较强,多头在此点位将构筑了一道较强的防线,大盘技术上已具备了超跌反弹的条件,上周五五大盘也在次新银行股、军工等板块带动下企稳反弹重返3200点之上,显示多头在3200点一带反弹的要求比较强烈,本周大盘有望延续反弹行情。若成交量配合理想,大盘有可能再度冲击3300点。否则的话,大盘也只是超跌反弹,其高度也较为有限。

操作策略上,本周大盘反弹已是大概率的事情。因此重点关注以下几个投资主线:一是由于设置雄安新区的意义重大,雄安概念股将受益匪浅;二是上周五次新股发行集体率先封住涨停板,成为护盘的主力军,由于其估值仍然较低,盘子也不大,股价弹性好,后市还会有较好的表现;三是央企、军工混改概念股是贯穿全年的比较确定的主题投资板块,混改概念股有望反复活跃。

指数一周跌幅均超5%。市场从短期而言,领跌品种调整迹象未待完结,前期强势股的回落很大程度上促成场内热点的匮乏,同时市场也会关注年报收尾业绩的风险因素。

进入本周的三个交易日,