

# 沪指尾盘跳水跌1%收长阴 金融地产拖累大盘 权重“一日游” 股指冲高回落



## 大势纵横

周二，沪深两市股指高开，早盘在金融股的带领下两市走强，午后随权重股回调房地产、金融股大幅冲高回落沪指一路下探，震荡翻绿再度失守3800点。创业板指则高开收高涨近2%。早盘地产、金融等权重股跳空高开，助力股指冲上3800，不过好景不长，权重股冲高回落，演绎“一日游”行情，午后随权重股回调房地产、金融股大幅冲高回落沪指一路下探，震荡翻绿再度失守3800点。

截至收盘，上证综指报3747.9点，下跌38.67点，跌幅1.02%；深证成指报13160.66点，下跌32.66点，跌幅0.25%；创业板指报2335.17点，涨幅1.95%。两市成交额合计12999亿元。

湘财证券认为，政策落地加剧市场风格分化。在风险溢价下降及政策加码的背景下，市场将持续关注中小盘股及成长股以及受益政策加码的房地产板块，市场将呈现周期与成长共涨的格局。从投资机会的角度来看，建议关注计算机、软件、医药、环保、军工等成长性行业的投资机会，此外关注受益政策加

码宽松的地产等板块的投资机会。方正证券认为，对于当前市场我们认为已经处于过热状态，近日市场的拉升是在筑顶的过程当中。本周将发布3月份中采PMI指数和汇丰PMI指数终值，而后的接下来两周又将迎来一个宏观经济数据发布的密集期，从近期的数据来看，预计宏观经济企稳的预期存

在被证伪的可能性，这种可能性的存在意味着这段时间也是下次降准兑现的重要时间窗口。但是从最近降准降息政策对市场的刺激作用来看，其对市场的刺激作用较为有限，一个已经过热的市场往往会对刺激性政策作出负面的解读，因此我们猜测这段时间市场或将完成顶部的最终构筑，对后市不能盲目乐观。 杨晓春

## 资金流向

### 资金流入242亿 主力扫荡五大板块

两市周二的总成交金额为13379.6亿元，和上一交易日相比增加740.3亿元，资金净流入242.8亿。周二指数高开低走，震荡下跌，周一大涨的工程建筑、机械、交通设施、银行、房地产板块周二早盘开始调整。中小板、创业板的计算机、教育传媒、通信、电子信息则明显反弹，再现跷跷板行情。下午工程建筑、机械、交通设施、银行板块集体加大跌幅，指数收出中阴。由于资金回流的

方向在大盘股，如工程建筑、机械、高铁、房地产、银行等，因此在兑现小盘股的利润的同时，可适当关注上述主力资金流入的板块。

热点板块及个股如下：

周二资金净流入较大的板块：创业板、券商、中小板、计算机、医药。

周二资金净流出较大的板块：煤炭石油、高铁概念、上海本地、电力。

广州万隆

## 特别报道

### 662家公司年报筹码集中度上升 六成公司筹码趋集中 机构捧场筹码集中股

随着上市公司2014年年报披露的深入，上市公司在去年三季度末以来的筹码变动趋势已初现轮廓，多数上市公司持股股东数量在报告期内出现下降。业内人士指出，上市公司股东户数减少，通常表明主力资金在吸筹，而筹码集中度上升的个股，往往具备更好的后市操作机会。

据统计，截至昨日，沪深两市已有1055家上市公司披露了2014年年报，上述公司在报告期内的持股股东总量为5370.15万户，较去年三季度末的数据增加150.17万户，换言之去年三季度末以来相关上市公司的筹码集中度整体下降了约2.88%，这也符合去年下半年以来A股新开账户数量大幅增长的趋势。

虽然从整体上看上市公司筹码集中度自去年四季度以来有所分散，但就公司个体而言，大多数公司仍在此期间显示出筹码集中度上升的趋势。统计显示，1055家上市公司中有662家公司报告期内的股东数量少于去年三季度末，占比约62.75%。

值得注意的是，筹码集中度出现上升的个股大多属于中小市值品种，统计数据显示，在662只筹码集中度上升的个股中，来自创业板、中小板的公司就多达361家。而在行业分布方面，医药

生物、食品饮料、商贸零售、电子信息等中小市值类个股占比较高的行业板块的筹码集中度呈现出较为明显的集中趋势。

“去年四季度个股筹码集中度出现整体上升趋势，关键在于散户减持和机构投资者吸纳。”国泰君安张涛指出，虽然去年四季度大盘指数上升明显，但市场机会主要集中在主板蓝筹股领域，而中小市值题材股走势分化，令普通投资者对中小市值个股失去持股信心，进而大量抛售中小板和创业板个股。但机构投资者对宏观经济环境和上市公司基本面有更透彻的认识，故而敢于在散户争先离场的情况下逆势吸筹，从而推动中小市值个股筹码集中度在去年四季度出现抬升。

业内人士的分析也得到了市场数据的佐证，统计显示，去年三季度末时，机构投资者在飞凯材料等662只筹码集中度上升个股中的持股总量约为526.63亿股，但到四季度末时，这一数据已增至564.72亿股。以英唐智控为例，去年三季度末时持有该股的机构投资者包括2只基金、1家投资公司，持股总量约123万股，到四季度末时持有该股的基金、社保、券商等机构投资者数量已增至13家，持股量也增至3750万股。 李扬帆

## 有此一说

### 新一批IPO批文 本周或将下发 发行数有望达30家

一位消息人士透露，其所在公司正在进行IPO流程，已经封卷，据其了解，证监会在本周下发IPO批文是较为确定的事情，具体发批文时间可能是4月2日，批文数量有望达到30家左右，再创新高。

上述消息人士表示：“一直在关注新股批文信息，上周与预审员沟通过批文事情，预审员尚未确定具体发批文时间，不过本周发批文概率很大。封卷企业一般在发批文前一两天时间才能知道具体批文时间，所以本周会密切关注会里(证监会)消息。”

经济学家宋清辉表示，已到月末，按照证监会的发行节奏，新一批IPO批文随时会下发，本周发批文概率非常大。

截至2015年3月26日，中国证监会受理首发企业614家，其中，已过会43家，未过会571家。未过会企业中正常待审企业333家，中止审查企业238家。在过会企业中，上交所过会企业17家，深交所中小板5家，深交所创业板21家。

截止到3月份，今年以来已有68家企业拿到新股批文，其中1月份20家，2月和3月份各24家，如果本次批文数量达到30家左右，将再创新高。 中财

## 天弘基金再夺金牛奖

“金牛奖”一向被誉为基金业的“奥斯卡”，3月28日第十二届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，天弘基金旗下的安康养老基金凭借稳健领先的业绩，一举夺得“2014年度开放式混合型金牛基金”。这也是天弘基金继去年获得了金牛奖“特别贡献奖”之后，连续第二年获奖。作为业内第一大基金公司，天弘基金不仅具有英伦绅士的沉稳，还拥有矫健的身手，堪称王牌基金。“礼仪造就人”，理念造就公司。天弘基金坚持“稳健理财，值得信赖”的经营理念，始终将客户需求放在第一位，从而不断推陈出新。

股民热线:0551-62556617  
E-mail:wq69535104@sina.com

### 2015年3月31日沪深指数

上证指数：  
开盘:3822.99 最高:3835.57  
最低:3737.04 收盘:3747.90  
涨跌:-38.67点 成交:7212.94亿元  
上涨:320家 下跌:657家 平盘:96家

深证指数：  
开盘:13420.92 最高:13538.29  
最低:13106.97 收盘:13160.66  
涨跌:-32.65点 成交:5786亿元  
上涨:753家 下跌:666家 平盘:269家

### 上证指数日K线图



### 深证指数日K线图



## 国元视点

### 3800点开启强势震荡

多部委推楼市新政释放利好助推，周二沪指大幅高开后短暂冲高，其后则在3800点附近呈高位强势震荡，创业板指则借机展开强势反弹。截至收盘，上证指数收于3747点，成交7213亿元。创业板收于2335点。牛市整体向上趋势不变，市场短期多空加剧，不排除新股发行扰动下市场宽幅震荡的可能。操作上，关注绩优白马蓝筹及有业绩支撑的新兴成长股。

3月主要宏观经济指标本周起将会陆续出炉，市场普遍预期PMI、投资、工业生产增速等指标难有改善，经济仍面临下行压力，而政策面已在配合，甚至是出大招救市地产。央行在公开市场操作和创新政策工具的使用方面也有所作为。

接连政策利好之下，A股市场表现可以说是并不如人意。周一多只地产股涨停后，周二高开低走，金融板块亦是冲高回落，A股短期表现宽幅强势震荡，市场多空分歧进一步加剧。

展望A股牛途后市，关注以下几个方面，其一，3月主要宏观经济指标本周起将会陆续出炉，PMI、投资、工业生产增速等指标，关注经济下行压力；其二，新股发行数量规模并未有确定，而往往这一因素将成为每月初扰动市场的关键；其三，政策面接连政策利好之下，A股市场高位震荡，表明市场短期多空分歧加剧。预计A股牛市整体向上趋势不变，不排除新股发行扰动下市场宽幅震荡整固的可能。操作上，深挖年报及一季报预告，关注绩优白马蓝筹及有业绩支撑的新兴成长股。 国元证券

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn