

# “轮动风”暂停歇 大幅波动成主旋律

□本报记者 徐伟平

此前大小盘轮动上涨,蓝筹与成长交替领涨,市场形成较强的轮动格局。不过昨日伴随着新股密集申购到来,场内流动性再度趋紧,行业板块有序轮动暂停,这可能意味着市场步入波动季,大幅波动成为主旋律。考虑到此前股指上攻时,并无明显调整,积累获利盘较多,短期市场一旦出现调整,其幅度可能较大。

## 沪综指下破4300点

上周股指先扬后抑,强势攻上4500点关口后,震荡回落,开启了对4500点的平台整固。不过昨日市场风云突变,沪综指小幅高开后,震荡下跌,午后跌幅明显扩大,最低下探至4282.24点,尾市跌幅略有收窄,报收于4298.71点,下跌181.75点,宣告失守4300点关口。与沪综指的走势趋同,不过深成指的调整幅度更大,昨日下跌627.4点,报收于14233.10点,开始逼近14000点关口。小盘指数跌幅经过了周一的调整后,昨日的下跌幅度相对较小,中小板指数下跌2.75%,报收于8570.62点;创业板指数下跌2.17%,报收于2783.44点。

行业板块方面,此前轮动上涨格局被打破,行业板块全线尽墨。申万机械设备、国防军工和医药生物指数跌幅相对较小,分别下跌0.65%、2.05%和2.16%;与之相比,申万钢

## 沪综指下跌181.75点

铁、建筑装饰、交通运输和公用事业指数跌幅居前,均超过5%,分别下跌5.68%、5.56%、5.46%和5.14%。值得注意的是,调整幅度较大的板块正是本周一市场的领涨龙头。个股方面,市场的普涨变为普跌。昨日正常交易2347只股票中,有1924只股票下跌,占比超过8成。其中22只股票跌停,748只股票跌幅超过5%,1411只股票跌幅超过3%,由此来看,无论是从个股的下跌幅度,还是下跌范围,昨日个股普跌的格局明显;昨日共有415只股票实现上涨,较此前数量锐减,其中有71只股票涨停,但值得注意的是,这71只股票中次新股和复牌股占据了大多数席位,由此来看,市场短期出现领涨龙头缺失的现象。

## 大幅波动料成主旋律

本周起将有25只新股将陆续申购,新股密集申购往往会引发市场的波动,但昨日市场的调整幅度如此之大,着实超出预期。市场人士指出,行业板块的有序轮动暂停,市场一时间步入空档期,这加大了市场的波动幅度。

一方面,本周起将有25只新股将陆续申购,市场人士预计,本次IPO将冻结资金约2.5万亿元至3万亿元。4月份市场无惧新股发行冲击,持续强势反弹,不过值得注意的是,两者所处的位置并不相同,4月份股指正处于利好消息刺激后的快速上冲阶段,新股分流对于市场的影响并不大。不过5月份,股指围绕4500点高位震荡,前期政策面、资金面的边际

效应均出现递减,此时,新股发行对于市场的扰动也会显著放大,而前期涨幅与估值脱钩的品种更容易受到冲击。

另一方面,轮动上涨是本轮牛市的最大特征,大盘周期股与小盘成长股轮番表现,为市场提供了持续活力,不过昨日大小盘均遭重创,行业板块全线尽墨,显示短期市场有序轮动的节奏被打断,市场一时间步入空档期,资金缺乏合适的着力点,这也是昨日市场调整幅度加大的主因。后市能否出现新的领涨品种,领涨持续性如何,会否开启新的轮动,

## 创业板指失守2800点

□本报记者 李波

昨日,创业板指数震荡回调,跌破2800点整数关口。不过,创业板整体跑赢主板,逾30只个股逆市涨停。

创业板指数昨日以2830.79点开盘,之后震荡回落,午后跌幅有所扩大,最低下探至2753.87点,尾盘小幅回升。最终创业板指数收报2783.44点,下跌2.17%。

昨日正常交易的377只创业板个股中,有131只上涨,其中,双杰电气、航新科技、广生堂、清水源等31只个股涨停,诚益通、

值得投资者重点关注,“轮动风”的暂停时间可能决定着市场的震荡调整时间。

此外,4月以来,沪综指累计上涨18.51%,期间收出15根阳线,6根阴线,单日最大调整幅度也仅有70点。由此来看,此前股指上攻时,并无明显调整,积累获利盘较多,短期市场一旦出现回调,获利盘容易蜂拥而出,波动的幅度可能会放大。不过值得注意的是,在牛市中急涨后的急跌属于正常范畴之内,而打新资金回流往往会助推市场上行,本轮牛市尚未走完,只是市场短期震荡整固的需求较强。

东土科技和宝德股份的涨幅超过8%,共有43只个股涨幅超过5%。245只下跌个股中,裕兴股份、台基股份和太空板业跌停,隆华节能、北京君正、光一科技和常山药业跌逾7%,共有55只个股跌幅超过5%。

分析人士指出,尽管昨日指数大幅调整,但依然有超过30只创业板股票涨停,反映强势品种依然受到市场青睐。随着市场步入震荡调整,创业板中前期涨幅过大且透支业绩和题材的品种将面临调整压力。不过,震荡市资金更青睐弹性好的小市值品种。在此背景下,预计创业板个股分化将进一步展开。

# 956.89亿元资金离场 资金净流出加快 “60” 军团热度骤降

□本报记者 李波

昨日,沪深两市资金净流出956.89亿元,净流出规模环比大幅提升,资金离场脚步明显加快。其中,行业板块全线遭遇资金净流出,建筑装饰和公用事业板块的净流出规模居前;净流出额度前十位股票均为大盘蓝筹股,其中大部分为前期强势的“中字头”品种。分析人士指出,资金加速离场反映谨慎情绪升温,短期市场步入震荡休整期,前期强势品种将面临更大的调整压力。

## 956.89亿元资金离场

昨日沪深股指低开低走,个股普跌。截至收盘,沪综指报4298.71点,下跌4.06%;深成指报14233.10点,下跌4.22%;创业板指和中小板指分别下跌2.17%和2.75%。

据Wind资讯统计,昨日沪深两市资金净流出

出956.89亿元,环比周一238.86亿元的净流出规模大幅提升,为近三个月以来的第三大单日净流出额。

昨日,沪深300和中小创均遭遇资金净流出。具体来看,沪深300板块昨日净流出490.56亿元,环比周一的102.25亿元显著提升,同时也是近三个月以来沪深300第二大单日净流出规模,仅次于4月20日的525.60亿元。个股方面,净流出家数从周一的194家增加至253家。

创业板和中小板的净流出规模环比也继续扩大,特别是中小板资金流出大幅提速。其中,创业板昨日净流出资金32.80亿元,环比周一的22.76亿元有所增加;资金净流出家数从周一的225只增至248只。中小企业板昨日净流出117.64亿元,环比周一的31.76亿元大幅提升;净流出个股有498只,132只实现净流入。

4月底以来,市场多空分歧明显加大,风格切换频繁,热点轮动提速,震荡整理信号渐显。

昨日,新一轮新股发行启动,积蓄已久的调整压力终于被引爆。从昨日资金流向来看,资金大规模撤离的迹象明显,短期市场将步入休整期。不过,鉴于此番调整在市场预期之内,且牛市格局并未改变,因此大盘调整空间可能并不大。

## 行业全线遭弃 “60” 军团居首

昨日,申万一级行业板块全线遭弃。个股方面,净流出规模前十位均为“60”军团,“中字头”占据大半。

据Wind资讯统计,昨日28个申万一级行业板块全部遭遇资金净流出。其中,建筑装饰、公用事业、房地产和银行板块的净流出额度最大,分别为104.58亿元、99.92亿元、68.86亿元和60.46亿元;化工、交通运输、非银金融和有色金属板块的净流出规模都在40亿元以上;相比之下,休闲服务和综合板块的净流出额较小,分别为2.62亿元和7.43亿元,其余板块的净流出

额都在10亿元以上。

个股方面,昨日中国北车净流入额最大,为6.55亿元,五矿发展、中海油服、沈阳机床和海油工程的净流入额都在3亿元以上。资金净流出前十位股票均为“60”开头的大盘蓝筹股,其中大部分为“中字头”股票。具体来看,中国建筑净流出规模最大,为35.58亿元,国电电力、中国联通、中国中冶和中国平安的净流出规模都在10亿元以上,中国重工、葛洲坝和中国电建的净流出规模超过9亿元。

昨日蓝筹股成为杀跌主力,特别是前期强势的建筑装饰、公用事业板块遭遇大规模资金离场,而曾借力央企合并预期强势吸金的部分“中字头”品种也被主力资金抛弃。随着震荡调整模式的启动,前期热门板块的获利兑现压力首当其冲。一般而言,震荡市中资金相对青睐防御类板块和能够打游击战的小市值品种,这也加剧了蓝筹股的资金流出。

## 需求强劲+政策支持 网络安全概念持续升温

□本报记者 李波

第六届中国(北京)国际计算机网络与信息安全展览会(简称“展会”)于2015年5月5日至7日在北京国家会议中心隆重举行,届时将有一系列技术交流和新品发布活动。目前,网络安全已经成为国家安全的重要保障,国家安全法草案二次审议增加了网络信息安全方面的内容。分析人士指出,信息安全处于快速发展期,预计未来数年行业复合增速有望达30%,政策面利好将进一步推动行业景气度上升。A股信息安全龙头股成长空间巨大,近日展览会的举办有望令市场对于网络信息安全主题的关注度再度提升。

## 网络信息安全展会举行

本次展会将组织一系列前瞻性、实用性、导

## ■ 异动股扫描

### 切入智慧医疗 达实智能涨停

停牌四个月的达实智能昨日发布资产收购方案并复牌,尽管大盘重挫,但公司进军智慧医疗板块的利好使得股价逆市一字涨停,收于32.65元。

据悉,公司拟通过发行股份及支付现金收购其所持久信医疗100%股权,交易价格为8.72亿元。其中,以现金支付3.25亿元,剩余5.47亿元以发行股份的方式支付,股份发行价为26.18元每股,共计拟发行2088.18万股。同时,达实智能拟向公司实际控制人刘磅以及多名高管非公开发行股份募集配套资金2.47亿元,用于支付本次交易的现金对价及对久信医疗的增资。

公司表示,本次交易完成后,公司将快速切入医疗净化领域,同时将增加为医院提供医院洁净手术室与数字化手术室整体解决方案业务,可培植新的利润增长点。

分析人士指出,公司作为智慧城市建设及

运营服务商,介入智慧医疗使得公司进一步契合了当前市场的热门题材,而这一板块在公司停牌期间表现良好,公司股价有望由此受到资金的积极热捧。(张怡)

### 东方网力创历史新高

停牌1个多月的东方网力于5月4日晚间发布重组预案,昨日复牌后一字涨停,股价报收于57.85元,创历史新高。昨日成交额仅为397万元。

东方网力发布公告称,公司拟以发行股份及支付现金方式收购苏州华启智能科技股份有限公司100%的股权、广州嘉崎智能科技有限公司100%的股权;同时募集配套资金总额5.6亿元,发行价格为107.6元/股。华启智能主要从事智能轨道交通业务;嘉崎智能主营业务是为公安刑侦部门提供视频快速采集调阅、智能视频分析系统、海量视频检索摘要、视频内容快速检索等系统和设备以及提供相关解决方案。

次会议对国家安全法草案进行二次审议,增加了国家“建设国家网络与信息安全保障体系,提升网络与信息安全保护能力”“维护国家网络空间主权”的规定。

业内人士认为,国家层面对网络安全和信息安全的重视程度前所未有的,后续还将制定网络安全法。政策面的大力扶持,将给信息安全行业的发展带来持续的驱动力。

### 龙头企业成长空间确定

数据显示,我国信息安全投入占IT的比重明显低于北美和欧洲,这意味着未来中国的信息安全市场将存在巨大的发展空间。目前,随着需求的持续上升和政策利好的推动,网络安全安全正处于快速发展期,业内人士预计未来数年行业复合增速有望达30%。行业景气度持续上升的背景下,A股市场信息安全板块上涨空间明确。

分析人士指出,公司停牌的1个多月中,市场加速上行,复牌后东方网力的补涨动力较足。此外,公司的并购落地,有益于公司的横纵向持续延伸,深广度不断扩展,短期该料将延续升势。(徐伟平)

### 大额收购促银座股份再度涨停

继4月29日复牌后连收3个“一”字涨停板后,本周一银座股份凭借42亿元收购零售资产计划,再度以“一”字涨停板报收。至收盘时,每股报14.39元。

根据公告,公司拟发行股份购买资产,交易作价合计42.02亿元。此次拟收购资产主营业务为商品零售业,主要经营业态包括百货、综合超市、购物广场以及与之相应的物流配送业务。此外,银座股份还拟募集15.7亿元配套资金。

分析人士认为,公司借力本次定增,引入山东经发投等3家战略投资者,并推进员工持股计划,料将对公司未来业绩增长产生积极影响。

## 工业4.0逆市领涨

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日大幅下挫,沪指单日跌幅超过180点,题材概念更是整体退潮,仅有工业4.0和机器人指数实现上涨,其中工业4.0概念逆市上行,上涨2.40%,涨幅在114个Wind概念指数中位居首位。

工业4.0指数昨日小幅低开后,维持窄幅震荡,随后成交额突然放大,快速拉升,最高上探至2537.89点,此后维持高位震荡,尾盘涨幅有所收窄,报收于2494.33点,上涨2.40%。昨日正常交易的30只指数成分股中,有25只股票实现上涨,三丰智能、华中数控、沈阳机床和秦川机床涨停,东土科技和合康变频涨幅超过5%。

消息面上,日前“中国制造2025”总体方案已经国务院常务会议审议通过,该方案提出了中国从制造大国转变为制造强国“三步走”的战略,预计很快将对外发布。

分析人士指出,智能制造是“中国制造2025”的重要抓手,智能制造或者工业4.0,是实现互联网和传统工业行业的融合的制高点。“中国制造2025”大幕即将开启,以智能制造为代表的工业4.0概念料将重回资金风口。

## 上证红利指数领涨

□本报记者 张怡

昨日,前期领涨的权重股全线哑火,使得大盘重挫超过4%,权重股集中的上证红利指数成为沪深交易所核心指数中跌幅最大的品种,昨日下跌了4.67%。

上证红利指数的50只成分股中,昨日仅有国电电力和双良节能两只个股实现上涨,但涨幅分别仅为1.01%和0.85%。其余个股均出现不同程度的下跌,其中,安源煤业和星宇股份的跌幅较小,均未超过1%;但长江电力、京能电力的跌幅则均超过了9%,同时,包括申能股份、中国交建、广深铁路和大秦铁路在内的21只个股的跌幅均超过了5%。

诚然,昨日市场的大跌正是由于这些权重股的集中获利回吐所致。早盘两市小幅低开,电力、国防军工和石油石化等板块涨幅居前,而传媒、计算机和通信等板块则相对较为低迷。不过随后权重股开始出现分化,导致大盘震荡回落,其中钢铁、建筑装饰、交通运输、公用事业和房地产等前几日表现强势的板块遭遇了获利资金的出逃。

短期来看,这些板块的调整意味着指数承受较大的压力,而如果成交额不能有效放大,那么这种压力也就难以被突破,调整可能会延续多日。

## 沪港通重现“北热南冷”

□本报记者 李波

周一的“北冷南热”后,港股通热度明显下降,沪股通活跃度则环比上升,沪港通重现“北热南冷”格局。恒生AH股溢价指数冲高回落,收盘微跌。

据wind资讯统计,昨日沪股通额度剩余121.67亿元,占当日额度的93.59%,环比周一的95.89%小幅回落;港股通额度剩余96.99亿元,占当日额度的92.37%,环比周一的87.87%显著增加。昨日沪股通和港股通资金使用率一升一降,令南北温差出现逆转,“北热南冷”格局再现。

标的股方面,沪股通标的股有48只实现上涨,473只下跌。其中,银座股份涨停,中国北车、中海油服和中国南车涨幅超过6%。港股通标的股中,有36只上涨,238只下跌。其中,瑞声科技和大昌行集团涨幅居前,分别上涨6.90%和4.63%。

昨日沪综指低开低走,收报4298.71点,大跌4.06%;恒生指数收报27755.54点,下跌1.31%。恒生AH股溢价指数小幅下跌0.89%,收报131.13点。

## 指数下跌 新三板成交萎缩

□本报记者 张怡

受A股市场深幅调整的拖累,昨日新三板做市指数停止了上涨步伐,昨日下挫2.77%至2007.42点;三板成指下跌1.24%至1771.46点,也结束了攀升态势。

指数的下挫打击了市场交投热情。据统计,昨日新三板市场中共有442只个股发生交易,合计成交额为8.62亿元,较上个交易日均出现明显萎缩。而成交额在10亿元下方自4月以来十分罕见。

个股方面,九鼎投资昨日成交额最高,为1.59亿元;其余个股的成交额则差距悬殊,中海阳、中科招商、融信租赁的成交额分别为3139万元、3021万元和2205万元,位居第二、三、四位。此外,仅有8只个股的成交额超过了千万元,与此前相距甚远。

涨跌幅方面,昨日共有145只个股实现上涨,但多达260只个股下跌。其中,星科智能的涨幅最多,其股价从0.01元上涨至19.30元,涨幅达到了1929倍;此外,和氏技术、宣爱智能、时空客和景尚旅业的涨幅也分别达到了433%、363%、323%和244%;此外还有7只个股的涨幅超过1倍。