

沪综指下跌181.75点

“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点的平台整理。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

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导致市场的波动，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，

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，在牛市中急跌后的急跌属于正常范畴之内，而打新资金回流往往助推市场上行，本轮牛市尚未走完，只是市场短期震荡整固的需求较强。

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、

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

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入大幅提速。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

向性的技术交流和新品发布等活动，为用户、企业、研究机构和贸易团体提供一个广阔的交流平台。当前网络信息安全需求强劲，政策扶持力度加大，此次展览会将再度提升市场对于网络信息安全主题的关注度。

近两年以来，网络安全曝出漏洞、手机感染恶意程序等事件层出不穷。随着国际间的网络安全不断升级，互联网成为继陆、海、空、天之后的第五大战略空间，网络安全已经成为国家安全的重要保障。

4月22日，美国国会众议院以307票赞同、116票反对通过了《网络安全保护法案》。美国国防部23日发布了一项网络战争新战略，首次明确讨论了美国在何种情况下，可以使用网络武器来对付攻击者。在此背景下，加快我国的网络安全建设迫在眉睫。

4月20日，十二届全国人大常委会第十四

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”“维护国家网络安全主权”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，网络安全行业正处于快速发展期，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。

招商证券认为，信息安全行业成长空间巨大并处于爆发初期，行业竞争格局已经明朗，龙头企业优势正反馈强化，未来5—10年的盈利情况可以预期。在国家信息安全大趋势下，未来行业出现多家过500亿市值的公司基本无悬念。

长江证券指出，国家安法即将落地，将指导和规范全国性信息安全建设（提升刚需）。依据最新安全法案，国家级信息安全体系的建立势在必行，党政军等客户信息安全支出有望爆发，行业万亿投资可期。

总体来看，作为互联网后周期行业，网络安全是当前及未来5年高景气确定的细分行业，相关龙头股有巨大的成长空间。今年以来，wind网络安全指数累计上涨123.41%，涨幅居前。牛市中“强者恒强”的特征明显，在国家政策的多重支持下，后市网络安全概念有望反复表现。

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

停牌一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。

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。

分析人士指出，公司停牌的1个多月，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，有益于公司的横向延伸，深广度不断扩展，短期该股料将延续升势。（叶涛）

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，每股价报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、购物中心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。（叶涛）

不过毕竟4个交易日来该股连续“一”字涨停，股价阶段走势强劲，且短线市场调整压力较大，预计该股后市很难走出独立行情。（叶涛）

长青集团复牌涨停

上周末，长青集团对外抛出定增预案，受此利好刺激，昨日公司复牌后股价“一”字涨停，以23.39元报收。

消息面上，长青集团5月4日晚间发布定增预案，公司拟募集资金不超过10亿元用于偿还银行借款及补充个流动资金。长城证券认为，公司将受益于工业园区集中供热带来的巨大锅炉改造市场孔，加上生物质电厂逐步发力，未来成长路径明确，且公司执行力强、管理稳健，未来看点多多。

值得注意的是，在利好较为充分的背景下，考虑到4月以来市场涨幅较大，长青集团复牌后补涨动力较强，预计后市仍将延续升势。（叶涛）

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，沪指单日涨幅超过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。

上证红利指数领跌

□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、京能电力的跌幅则超过了9%，同时，包括申能股份、中交建、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上升，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，下跌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，星科智能的涨幅最大，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。