

# 小带大新高在望 多碰空震荡加剧

□本报记者 李波

昨日题材股继续强势大涨,并带动主板震荡上行,沪综指收盘站上4500点。做多氛围火热,政策暖风频吹,将助力沪综指挑战反弹新高。不过,4500点上方的套牢盘压力不容小觑,近两日沪综指盘中频现高台跳水,昨日量价背离更是暗藏隐忧。创业板方面,机构分歧开始出现,“二八”分化进一步持续。总体来看,多空博弈和碰撞更趋剧烈,大盘新高之旅难免宽幅震荡。

## 中小创井喷 沪指站上4500点

昨日“中小创”再度井喷,创业板指数站上3500点。主板市场在题材股带动下跟随上行,沪综指收盘站上4500点。个股实现普涨,赚钱效应显著。

截至收盘,上证综指收报4529.42点,上涨1.87%; 深证成指收报15872.53点, 上涨3.49%。中小板综指收报15658.10点, 上涨4.27%;创业板指数收报3527.41点,涨3.56%,再创历史新高。

行业方面,29个中信一级行业指数全线飘红,农林牧渔、电子元器件和家电指数涨幅较大, 全日分别上涨5.11%、4.77%和4.74%;相比之下,银行、非银行金融和建筑指数涨幅相对较小,全日涨幅分别为0.32%、0.41%和1.69%。

Wind概念板块也全面收涨。其中,智能交通、基因检测、智慧农业、IPV6指数涨幅居前,都在6%以上;相比之下,沪股通50、体育指数涨幅较小,在2%以下。

消息面上, 汇丰5月份中国制造业PMI初值报49.1%,预估值为49.3%,低于预期;同时5月产出指数为48.4%,为13个月新低。不过经济下行已在市场预期之中,牛市思维下,经济数据低迷反而令宽松预期进一步提升。在创业板强势大涨的带动下,主板也随之起舞,收复4500点这一重要整数关口。

当前,随着改革的加速推进,市场新老热点不断引爆,特别是“互联网+”在政策暖风下掀起持续炒作热潮,将中小创引领的结构性行情推向极致。巨大的赚钱效应下,增量资金无惧“泡沫说”持续进场,而做多热情也蔓延至主板,“小带大” 激活了主板的上攻动能。

分析人士指出, 信贷资金增速与房地产市场资金来源增速的剪刀差和持续下行的资金价格将给资本市场提供源源不断的资金来源,“不差钱” 的背景下,A股慢牛大趋势将继续演绎,可紧抓改革主线和风口品种参与炒作。

## 三信号折射震荡风险

随着沪综指再度回到4500点上方,大盘开始迎来“创新高”的激情和压力。昨日做多氛围火热,尾盘加速上行,沪综指新高在望。而今日打新资金解冻,也有望助力股指上行。不过,从技术面、量能和创业板走势来看,震荡风险依然存在。

首先,4500点上方的套牢盘压力不容小觑。此前沪综指一路高歌,创出4572.39点的前期高点,随后三连阴大幅下挫,主流机构一致判断市场步入震荡期。如今股指重上4500点,

只有成功化解套牢盘压力,才能真正突围。这意味着剧烈震荡难以避免。实际上,近两个交易日,沪综指盘中频现快速跳水,就充分折射出多空博弈加剧。

其次,量价背离暗藏隐忧。昨日沪综指大幅反弹,但沪市成交7290.81亿元,环比周三的8060.81亿元反而回落,出现量价背离。而与4月下旬相同点位对比,近几个交易日的成交额也显著小于当时的水平。量为价先,后市如果量能无法有效放大, 那么不排除新高折戟而返。

另外,创业板分歧显现。近期创业板指数

## 创业板指数站上3500点

□本报记者 李波

昨日创业板指数继续大涨,刷新历史新高,站上3500点。涨停潮进一步扩大,超过100只个股涨停。

创业板指数昨日以3421.61点小幅高开,之后震荡上行,午后虽然出现跳水,但尾盘再度拉升,盘中最高升至3531.84点。截至收盘, 创业板指数报3527.41点, 上涨3.56%。

个股方面,赚钱效应火爆。379只正常交易的个股中,有331只上涨。其中,泰胜风能、四方达、青松股份、亿纬锂能等118只个股涨

停,飞天诚信、聚飞光电等12只个股涨幅超过9%,共有198只个股涨幅超过5%。46只下跌个股中,美康生物、运达科技和暴风科技跌幅居前,分别下跌9.76%、7.10%和6.92%,其余个股跌幅均在5%以下。

本周的四个交易日,创业板指数相继突破3200点、3300点、3400点和3500点, 个股行情更是行至高潮。当前,大盘蓝筹股受制于经济下行和去杠杆,创业板的强势大涨吸引着增量资金不断追随。面对不断强化的上涨趋势和不断累积的估值泡沫,操作上宜顺势而为,并向安全边际相对较高的中低价优质品种倾斜。

从行业板块来看, 昨日早盘有多达27个行业板块遭遇资金净流出, 仅农林牧渔板块逆势获得2416.10万元的净流入。而昨日尾盘,银行、非银金融和计算机板块成为资金回避的行业板块, 分别遭遇了3967.99万元、2862.43万元和2486.25万元的净流出,成为尾盘仅有的三个遭遇资金净流出的行业。其他25个行业板块则均获得了不同程度的资金净流入,商贸贸易、机械设

备、电气设备、公用事业、有色金属、化工、交通运输、建筑装饰和食品饮料的净流入金额均在3亿元以上。

整体芯片解决方案。中国军用芯片市场规模约为60亿元,而国产化率仅为10%左右,国微电子2014年收入3.16亿元, 在国产芯片中占比超过50%。未来随着国产化率的迅速提升,国微电子将驶上军工芯片国产替代的快车道。

招商证券表示,2015年是盼望多年的国产金融IC芯片真正爆发之年,公司2014年在鹤壁银行、招商银行平安银行等股份制银行有少量出货,最近公司产品又入围中信银行金融IC卡集采目录。目前中国金融IC卡95%以上市场由NXP等国际厂商垄断,在加强国家金融安全的大背景下, 国产芯片替代加速趋势已然形成。此外,身份证卡将有20%左右的增长,SIM卡出货由于LTE卡迁移, 高端SIM卡的出货量将大幅上升。居民健康卡在2015年亦将加速成长, 在2014年省份覆盖率达到70%的基础之上,2015年开始落地出货,预计比2014年会有3倍左右的成长。招商证券给予公司 “强烈推荐”评级。

招商证券指出, 同方国芯子公司国微电子是国产军用IC最大供应商,提供机载、星载、弹载、舰载等计算机系统以及通讯、信安等领域的

提供,以降低成本,提高效率;将个性化的需求( 运输、管理、种养殖咨询)等,通过专业人员的驻点服务来完成,以提高客户的体验,最终打造面向农户和种养殖链上中小微企业的 “数据-交易-金融” 平台,实现从以互联网手段提高种养殖效率、农产品网上交易到互联网金融全链条综合服务。

申万宏源证券表示, 公司是农业企业中最早触网的公司,公司已形成了目前农业领域最成熟、最齐全的商业模式,并致力于打造针对中国7亿农民的综合服务平台。同时,公司在组织变革上破局,推进智慧大北农体系的发展。申万宏源证券给予公司“买入” 评级。

同方国芯( 002049 )  
军工和智能卡芯片双轮驱动

招商证券指出, 同方国芯子公司国微电子是国产军用IC最大供应商,提供机载、星载、弹载、舰载等计算机系统以及通讯、信安等领域的

提供,以降低成本,提高效率;将个性化的需求( 运输、管理、种养殖咨询)等,通过专业人员的驻点服务来完成,以提高客户的体验,最终打造面向农户和种养殖链上中小微企业的 “数据-交易-金融” 平台,实现从以互联网手段提高种养殖效率、农产品网上交易到互联网金融全链条综合服务。

申万宏源证券表示, 公司是农业企业中最早触网的公司,公司已形成了目前农业领域最成熟、最齐全的商业模式,并致力于打造针对中国7亿农民的综合服务平台。同时,公司在组织变革上破局,推进智慧大北农体系的发展。申万宏源证券给予公司“买入” 评级。

同方国芯( 002049 )  
军工和智能卡芯片双轮驱动

招商证券指出, 同方国芯子公司国微电子是国产军用IC最大供应商,提供机载、星载、弹载、舰载等计算机系统以及通讯、信安等领域的

## 沪股通交投持续活跃

本周以来, 沪股通使用率较此前出现了显著提升,持续呈现“南冷北热”特征。昨日沪股通的额度使用额依旧维持在20亿元以上,具体数据为20.12亿元,额度余额占比84.52%;港股通则较前两个交易日大幅降温, 已用额度回落至10亿元关口下方, 为2.26亿元, 额度约占比97.85%,为今年3月20日以来的新高。

沪港通额度使用情况的“南冷北热”与指数表现所一致。昨日上证综指延续此前升势,在小幅低开后逐级震荡走高, 站上4500点关口。尾盘攻势进一步加快, 最终上涨1.87%收报4529.42点;而恒生指数则表现低迷,昨日在低开后陷入震荡, 盘中虽两度翻红但最终未能扭转颓势,最终收报27523.72点,下跌0.22%。由此, 恒生AH溢价指数也企稳回升, 昨日上涨0.35%至127.30点。

沪港通标的股也呈现出“北强南弱”特征。昨日有471只沪股通标的上涨, 仅51只下跌,包括永泰能源、中海集运、宁波港、凤凰传媒等在内的45只个股涨停;港股通标的则仅有76只上涨, 多达188只下跌, 光汇石油和顺风清洁能源分别上涨了23.03%和11.24%, 其余标的个股涨幅未达9%。(王威)

## 基因检测概念表现强势

昨日基因检测指数上涨6.38%, 位居概念板块涨幅榜第二位;而近6日来看,该板块实现了超过13%的涨幅,也位居涨幅榜前列。其中, 南华生物、国际医学、达安基因和新开源四只个股昨日齐涨停, 其余成分股也表现强势。

14只基因检测成分股昨日仅有仟源医药一只个股下跌,其余个股均实现超过3.7%的涨幅。其中除了上述四只涨停股外,还有7只个股的涨幅超过了5%。而60日涨幅来看,有包括陆药业、千山药机、新开源在内的8只概念股实现翻倍。

消息面上,刚刚亮相的《 中国制造2025 》将生物医药及高性能医疗器械等十大产业提升为国家战略,对相关个股形成提振。而且日前,媒体报道称,中国科学家最新研究发现重编程中细胞重塑的关键作用和调节机制。而该领域的进步也引发了细胞概念和基因概念的崛起。

此前, 不少公司纷纷进入基因测序产业引发市场关注,5月初丽珠集团通过收购海外公司股权切入肿瘤基因测序领域;海外媒体报道称,苹果公司正在与美国多家研究机构合作开发应用,以向iPhone用户提供基因测序业务;与此同时, 基因测序也成为机构投资者关注的重要问题。近期达安基因接待了诸多机构投资者的密集调研, 而机构对该公司的基因测序业务表现出较大的兴趣, 预计仍将成为资金关注的焦点。(张怡)

## 新三板观潮

## 新三板热度回升 九鼎“长针”升级

昨日, 新三板指数震荡上行, 收报3193.07点, 上涨2.32%, 成交额为115.39亿元, 量能环比小幅萎缩。三板做市指数则下跌1.64%至1858.62点, 成交额为2.21亿元, 也较上个交易日小幅回落。

新三板昨日共有484只个股发生交易, 交易家数环比小幅上升, 显示活跃度继续升温。其中, 有138只股票成交超过百万元, 11只股票成交超过千万元。九鼎投资连续位居成交额榜首, 达到5亿元, 盘中最低价0.01元, 最高价118.10元, 近期持续的“长针”格局进一步升级; 中科招商紧随其后, 成交1.93亿元; 联讯证券、森瑞新材、中海洋和金达乐的成交额超过2000万元。

涨跌幅方面, 昨日共有7只股票涨幅超过100%。其中, 中天羊业涨幅最大, 为5641.67%; 话机世界、 航星股份和长先新材分别大涨900.00%、772.00%和459.65%。下跌个股的跌幅均在100%以下, 江西广蓝、意欧斯和柳爱科技跌幅居前, 分别下跌99.87%、78.07%和73.58%。(李波)

## 农林牧渔板块强势领跑

昨日申万一级行业指数全线飘红, 其中, 农林牧渔指数涨幅居前。

据Wind资讯统计, 昨日申万农林牧渔指数大涨4.94%, 位居申万一级行业指数涨幅榜首位。成分股中, 中粮生化、大北农、平潭发展等14只个股涨停, 福成五丰、万福生科和东凌粮油涨幅在9%以上, 共有27只个股涨幅超过5%。

有消息称, 由商务部牵头, 发改委、财政部、农业部等20多个部委参与的《 关于加快发展农村电子商务的指导意见 》初稿已经完编, 目前处于部委会签阶段, 最终文件将以国务院办公厅出台。农林牧渔板块年初至今累计上涨84.30%, 涨幅排名中后, 在政策面深化农村改革、发展现代农业、提速农村电商的背景下, 农林牧渔板块迎来补涨。

安信证券研报建议, 从“变革+反转” 两条主线挖掘牛股的投资策略。其中, 农垦系统全面变革在即, 两类标的将受益于农垦系统改革, 一类是拥有土地资源、创新农业经营机制、管理机制改善的农垦系统内上市企业; 第二类为受益于土地统一经营, 并可能参与土地流转的种植服务商。从反转角度而言, 鉴于畜禽价格变动周期性特征, 2015年养殖行业属于价格上行叠加成本下降, 盈利反转或超预期。(李波)

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。