

# 再迎5000点之役 关注量能精选个股

□本报记者 李波

虽然周二面临“巨无霸”中核电申购，市场预计冻结资金达万亿，但巨额抽血并未阻挡市场上行，两市延续了周一的反弹势头，沪综指站上4900点，创业板指大涨继续刷新历史新高。牛市氛围下，短线超跌反弹动能和货币政策宽松预期等利好共振，令市场上行动能较足，强势格局将延续。不过临近5000点关口，强势震荡在所难免，应重点关注前期高点压力和量能配合情况。操作上不宜盲目追高，应精选受益改革红利、业绩向好且前期涨幅不大的强势品种，波段操作。

## 无惧打新 强势延续

尽管昨日中国核电申购，但并未阻挡市场的反弹热情。沪深两市大盘继续上行，沪综指站上4900点，创业板指数更是大涨改写历史新高。

截至昨日收盘，上证综指上涨81.79点至4910.53点，涨幅为1.69%；深证成指上涨568.05点至17485.58点，涨幅为3.36%；中小板指上涨了3.44%至11896.23点，创业板指上涨4.92%至3901.54点，盘中创下3912.48点的历史新高。

行业方面，29个中信一级行业指数中，仅有非金融指数出现下跌，跌幅为0.3%，其余28个行业指数均实现上涨。其中，传媒、综合和轻工制造指数涨幅居前，分别为6.24%、5.41%和5.33%；相比之下，银行、食品饮料和家电指数涨幅较小，分别为0.17%、1.64%和1.8%。

概念方面，117个Wind概念指数中仅有次新股指数逆市下跌1.82%，其余116个指数均以红盘报收。其中，3D打印、生物识别指数涨幅最大，分别为7.17%和7.06%，工业4.0、智能物流、机器人和网络彩票指数的涨幅都在6%以上。

尽管机构普遍预计中国核电申购的资金冻结规模较大，对市场资金面将带来扰动，但昨日市场整体表现依然强势。一方面，当前牛市氛围浓厚，市场心态偏于乐观，大类资产加快向股市迁移配置已成趋势，在市场“不差钱”的背景下，打新扰动自然趋弱。另一方面，市场对于货币政策宽松预期一致并逐渐升温，这也对市场构成正面刺激，助推反弹动能继续释放。

市场无惧巨额打新，充分反映出牛市成色依然充足，预计上行格局还将延续，将向5000点关口再度发起进攻。需要注意的是，随着大盘二度逼近5000点，不论是市场心理还是技术图形都进入微妙的时间窗口。预计短期震荡还将加剧，需留意前期高点以及5000点带来的心理压力。虽然昨日量能环比回升，但相较5月下旬明显缩量，后市能否顺利冲关、5000点上方能走多远，将取决于量能配合情况，需密切留意。

## 低吸强势品种

昨日上证综指分时图上，黄线大幅超越白线运行，显示小盘股表现更优。而创业板指数昨日大涨再创历史新高，再度诠释“强者恒强”。

究其原因，首先，创业板受益改革和转型大背景赋予的溢价空间，产业利好的不断出

台，对相关主题构成直接刺激。其次，创业板股票盘子小，弹性好，易于炒作，加上赚钱效应显著，更易获得资金青睐。另外，两融去杠杆、近期汇金赎回180ETF和减持银行股，对蓝筹股构成一定压力，从侧面提升了成长股的吸引力。

不过值得注意的是，本周以来创业板指数持续大涨，个股持续掀起涨停潮，但跌停个股也不再寥寥。这在此前的行情中较为罕见，充分表明创业板个股的分化加剧。从近两个交易日的表现来看，跌停个股多为年内涨幅较大的股票，反映创业板内部的“削峰填谷”已然启动。

另外，在牛市格局下，市场风格趋于均

衡，蓝筹股和成长股整体呈现轮动格局。只不过，二者轮动并非绝对的平分秋色，成长股强势难撼高歌猛进，蓝筹股多为脉冲式上涨，且板块分化明显。随着创业板越行越高，在认可其相对优势的同时，也需适度均衡配置，关注优质蓝筹洼地。

5000点之役再度进入倒计时，不论此次是一气呵成顺利突破，还是好事多磨震荡加剧，都不宜盲目追高，应逢低吸纳强势个股，波段操作。具体来看，应在“互联网+”、“中国制造2025”、国企改革、“一带一路”等国家战略主题中寻找前期涨幅不大或存在“预期差”的品种。如此一来，进可攻退可守，尽享牛市盛宴的同时规避震荡调整。

## 创业板指数突破3900点

□本报记者 徐伟平

经历了上周四的大幅调整后，创业板指数连续上攻，收出三连阳。不仅收复失地，也再度刷新历史新高，突破3900点大关。

创业板指数昨日小幅高开后震荡上行，午后略有回落，不过随后重拾升势，最高上探至3912.48点，尾盘报收于3901.54点，上涨4.92%。值得注意的是，创业板指数的成交额达到876.83亿元，较此前明显放量。

个股方面，388只正常交易的创业板股票中，有323只股票实现上涨，占比超8成。其中105只股票涨停，209只股票涨幅超过5%，256只股票涨幅超过3%。在下跌的63只股票中，7只股票跌停，17只股票跌幅超过5%，24只股票跌幅超过3%。

分析人士指出，昨日下跌股票以创业板的新股为主，此类品种经过此前的过度炒作后短期回落压力较大，不过值得注意的是，新一批创业板龙头股也悄然崛起，此类品种前期涨幅相对较小，短期成为资金追逐的新“明星”，建议投资者重点关注此类品种。

## 沪强港弱 AH溢价再提升

□本报记者 张怡

周二，A股市场波动加剧，但并未受到新股申购的明显冲击，上证综指上涨81.79点至4900点上方，涨幅为1.69%；而恒生指数则表现疲弱，全天绿盘震荡，最终下跌了0.47%至27466.72点。由此，恒生AH股溢价指数昨日延续周一的升势，上涨了1.06%至129.70点。

沪港通额度方面，交易所数据显示，昨日沪股通余额为125.19亿元，占当日额度的96%；港股通余额为97.21亿元，占当日额度的92.58%。

个股方面，昨日受A股反弹格局带动，沪股通标的股表现良好，共有439家实现上涨，56家平盘，76家下跌；其中，包括凤凰股份、永泰能源、中航资本等在内53只个股涨停，虽然数目未超过周一，但整体态势仍旧乐观。跌幅最大的沪股通标的华懋科技，下跌了5.47%。港股通标的则表现相对低迷，昨日仅有61只个股上涨，而下跌股数达到了201只；其中，国瑞置业上涨18.37%，位居涨幅榜首位；创兴银行、人和商业和光汇石油的涨幅也均超过了7%。

## 非银金融逆市下跌

□本报记者 张怡

昨日，A股市场波动较大，但整体依然呈现普涨态势。28个申万一级行业中，仅有非银金融一个行业微跌0.15%，其余板块均实现不同程度的上涨。

非银金融指数昨日开盘后就快速下挫，随后陷入低位震荡，短暂翻红后触及日内高点2822.92点，午盘再度走低，跌幅加大，触及日内低点2762.75点，尾盘逐步攀升跌幅收窄，但最终仍未能翻红，收于2813.14点。

个股来看，昨日非银金融行业正常交易的35只个股中，有16只个股实现上涨，18只个股下跌，1只平盘报收。其中，中航资本和爱建股份强势涨停，香溢融通也大涨了8.39%，其余个股涨幅则均未超过5%；相反，东兴证券、东吴证券、华泰证券和中信证券等券商股则跌幅均超过了1.5%，表现相对疲软。

实际上，在本周一市场大幅反弹之时，非银金融板块作为中流砥柱午后崛起，防止了大盘的回落并助力大盘尾盘进一步走高，成功带动了市场情绪的回暖，而周二市场受到新股的影响明显减弱，但金融股表现相对温和，使得市场回归慢牛。今年以来非银金融板块表现不及大盘，不过在市场成交活跃和金融创新开放大格局下，蛰伏的券商股中长期向好趋势不变，现在或是逢低布局长线持有的好时机。

## 三板做市指数窄幅震荡

□本报记者 徐伟平

新三板市场表现依旧平淡。三板做市指数昨日下跌0.75%，延续了此前窄幅震荡的态势。个股方面，昨日有521只股票成交，21只股票的成交额突破1000万元，活跃度有所回升。

据Wind资讯统计，昨日新三板市场共有521只股票发生交易，21只股票成交额突破1000万元，其中协议转让股票有11只，做市转让股票有10只。九鼎投资的成交额位居首位，达3.54亿元，紧随其后的中科招商的成交额达到5512.20万元，金达莱的成交额位居第三位，达到2539.98万元，仅金达莱为做市股票。

从个股涨幅来看，昨日有197只股票实现上涨，9只股票涨幅超过100%，了望股份、明德生物和百正新材的涨幅居前，分别上涨609.09%、542.34%和196.00%；与之相比，昨日有277只股票下跌，5只股票跌幅超过90%，远大宏略、月旭科技和中科仪的跌幅居前，分别下跌99.29%、99.02%和98.55%。

# 资金小幅离场难撼股指反弹势头

□本报记者 徐伟平

承接前一个交易日的强势行情，股指昨日再度上攻，成功收复了上周四的大部分失地。与之相比，“中小创”已经收复失地并再度刷新历史新高。不过在市场整体大涨之际，沪深两市仍有327.78亿元资金净流出，继6月1日出现167.22亿元的净流入后，重新转为净流出。分析人士指出，上周四市场大幅调整，积累的套牢筹码较多，短期市场整体上行，套牢盘短期涌出，资金出现小幅离场的现象，不过这并不能改变反弹的势头。

## 327.78亿元资金净流出

昨日沪深两市大盘延续了本周一的反弹势头，沪综指上涨1.69%，报收于4910.53点，距

离前期高点仅有一步之遥。而深成指上涨3.36%，报收于17485.58点，中小板指上涨3.44%，报收于11896.23点，创业板指上涨4.92%，报收于3901.54点，深市主要指数已经收复失地，并再度刷新历史新高。

不过昨日市场的普涨并未引来抄底资金的加速入场，沪深两市反而出现327.78亿元资金净流出。其中沪市净流出资金为256.23亿元，深市净流出资金为71.55亿元。相较于沪市，深市资金净流出额明显较小。从深市内部来看，深市主板净流出为40.46亿元，中小板净流出23.46亿元，创业板净流出5.67亿元。由此来看，不断上演新高秀的“中小创”让资金恋恋不舍。

从行业板块来看，28个申万一级行业板块中，建筑装饰、农林牧渔、传媒、钢铁和轻

工制造5个行业板块实现资金净流入，净流入金额分别为5.30亿元、1.66亿元、1.22亿元、5926.95万元和3454.76万元。在出现资金净流出的23个行业中，非银金融、医药生物、交通运输、公用事业、采掘、有色金属和机械设备7个行业板块资金净流出额居前，超过20亿元，分别为40.53亿元、35.30亿元、25.33亿元、24.12亿元、24.05亿元、22.58亿元和22.30亿元。

## 小幅离场不改反弹势头

虽然沪深两市昨日出现327.78亿元资金净流出，但相较于5月26日、27日、28日三天连续超过400亿元的净流出并不算大。从目前来看，资金小幅离场不会改变市场的反弹势头。

一方面，市场热点活跃，对资金的吸引力

较强。在指数普涨的背景下，昨日题材热点再度开花，除次新股外，116个Wind概念指数实现上涨。3D打印、生物识别、工业4.0、智能物流等概念单日涨幅超过6%，为市场营造了良好的赚钱效应。昨日资金净流入前五的股票分别为中国中冶、中航资本、小商品城、东方财富和潍柴动力，这5只股票昨日悉数涨停，净流入金额超过4亿元，由此来看，资金追逐热点的情绪依然高涨。

另一方面，上周四市场放量下挫，成交额达到2.42万亿元，刷新历史新高，短期大幅下挫积累的高位筹码较多，随后沪深两市成交额出现快速回落，谨慎情绪升温。不过昨日沪深两市成交额达到1.93万亿元，再度逼近2万亿元，反弹中不断放量为沪综指收复失地提供了充沛动力。

# 六月波动料加大 牛市不可轻言下车

□本报记者 朱茵

波动加大料成六月股市的常态，但市场投资者普遍并不担心市场大幅向下调整，分析师认为，可预期的政策外力更像是股市阶段性过热的降温剂，市场担心的大调整或并不在计划当中。海通证券更明确表示，股市将继续走自己的“牛路”，不去管那些“熊说”。

## 大调整并不在计划之内

牛市上涨过程中的冲高回落与市场趋势是否结束并无直接关系，分析师认为市场并未到战略撤退时，接下来的赚钱效应并不会消失，但是6月市场波动加大会是常态。

海通证券首席策略分析师荀玉根认为，大牛市未完基本是目前市场的一致预期。当前“点刹车”无法改变资金入市大潮，“急刹车”才可能引发阶段性风险。今年以来，分别代表散户、机构、杠杆资金、外资的银证转账增长

28388亿元；偏股型基金份额、融资余额、沪股通净流入也分别增长了6684亿元、10503亿元、739亿元，合计4.6万亿元。3月市场第二次加速上涨以来，融资交易占比从25.4%降至16.6%，说明1月的降杠杆措施已经奏效，但并不能阻挡市场上涨大潮和速率。市场的中期调整，除非通过“急刹车”的强手段来改变投资者预期。

国金证券首席策略分析师李立峰指出，短期而言，市场在火热追逐大盘蓝筹股之后，“5·28”会使得投资者重新考虑大盘蓝筹股上涨的节奏问题，当市场意识到蓝筹股独行冲高对于A股走势来讲并不是“可持续”时，大概率将会发生充裕资金会流向其他成长性板块。市场接下来赚钱效应或有所减小，但并不会消失。

国信证券策略分析师孔令辉表示，在考虑到海外资金承接的可能性、国内新增资金的承接、深港通落地的可能、市场期盼已久的国企改革顶层设计方案、市场尚未有心理准备的十

三五规划，以及两周前出炉的《中国制造2025》还有趁热打铁的余地等积极因素下，市场担心的大调整并不在计划中，除非有不可控外力对行情的判断进行修正。但“5·28”暴跌也表明经历连续几个月的大幅上涨后，波动加大或是6月份的市场常态。

## 主题成长不落幕

在未来的投资布局上，分析师并没有对风格转换冀望太多，最为看好的仍旧集中在转型新兴行业。

海通证券荀玉根表示，牛市中大牛股均来自当时的主导产业。转型方向的新兴产业集中在创业板。市场震荡中创业板指走势更强已经验证了其长牛主角的特征，但成长股内部也出现一些分化，如乐视网、东方财富、同花顺等市值已经超过500亿甚至千亿的龙头公司近期出现明显的滞涨或回调，而市值在500亿以下，尤其是200亿以内的成长股在短暂波折后表现更

优。说明成长性行业个股正发生阶段性微妙变化，当前阶段是市值略小的更优。

国金证券李立峰建议投资者在配置上更多关注与经济结构转型相关，与改革相关的板块与主题上，如军工（卫星导航、航母等）、计算机（信息安全、互联网金融）、传媒、电气设备（包括核电）、医药等板块；接下来事件驱动的主题，如受“国企改革顶层设计方案‘1+N’”出台在即、中电投和国家核电合并成立的新公司或正式挂牌”等带动的主题投资机会。

国信证券则提出了几大布局方向，首先，五月的两大火力为机器人3D打印和军工北斗，获此支撑并外延至整个中国制造大主题是一个不错的思路。其次，补涨主题近期愈发明显，建议寻找成长行业中的“滞涨”品种。再次，传统媒体集团的做强做大的主线，除了智能化之外，安全和文娱都是年度性的机会。最后是周期小主题，如生猪养殖，以及周期行业中基建下的PPP主题。

10日均线。值得注意的是，昨日该股成交额为5.66元，单日换手率达到30.44%，释放出强烈的筹码流动迹象，建议投资者密切关注后市该股量能变化。（叶涛）

## 机构抢筹 莱茵置业三连板

在连续报收两个涨停之后，昨日莱茵置业跳空高开并再度封住涨停板，股价报收于32.67元。

龙虎榜数据显示，昨日买入莱茵置业金额最大的前五名中，有四个机构专用席位，分别买入了7773.93万元、5292.28万元、5004.37万元和2295.42万元；同时，在卖出前五名中，也有一个机构专用席位，卖出了1767.29万元。

消息面上，公司公告与威尼斯人澳门股份有限公司签署了《关于体育赛事商业开发的长期战略合作框架协议》，双方将会在澳门及国

内体育赛事组织及运作等方面进行积极的合作。海通证券指出，公司在2014年年报中提出“一体两翼”发展战略，明确将在未来发展体育相关产业；这是公司自3月份在澳门成立子公司之后再次在澳门就体育产业进行拓展。威尼斯人公司拥有着丰富的国际大赛资源、经验和商业化运作资源，合作进一步增强公司市场竞争力。

分析人士指出，体育产业是国家政策支持的系统性重要产业，具备巨大发展空间。公司作为传统行业转型新兴产业的代表，料将继续获得市场资金追捧。（张怡）

## 四机构买入万方发展

昨日万方发展大幅回调，盘后龙虎榜数据显示，有四家机构买入该股，两家机构卖出该股。

万方发展昨日以33.70元小幅低开，之后震荡下行，盘中最低跌至30.75元，尾市收报31.94元，下跌5.31%。该股昨日成交6.54亿元，环比

明显放量。

深交所盘后披露的公开信息显示，昨日万方发展的前四大买入席位均为机构专用席位，买入金额在1617.15万元至3206.28万元，第五大买入席位为营业部席位；前五大卖出席位中，前两位均为机构专用，卖出金额分别为4394.19万元和4353.02万元，其余三位为营业部席位。

华泰证券研报指出，万方战略收购义幻网络实现与执象网络优势互补，搭建完整互联网医疗平台，未来有望持续进军医疗大健康领域。义幻网络能导入患者流量，引入医院和医生的在线资源，公司有望在此基础上通过整合前期参股执象网络的医药电商资源，打通“控端-导流-变现”的互联网医疗核心模式，未来有望实现医药电商（B2C模式）业务领域和互联网医疗服务（B2C、O2O模式）协同，逐步完善互联网健康的产业链。（李波）