

# 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，令市场上行动能较强，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，仅有非银金融指数出现下跌，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。

## 次新股冰火两重天

□本报记者 李波

昨日次新股概念指数逆势下跌，成分股冰火两重天，分化严重，出现大面积涨停与跌停共存的格局。

Wind概念指数昨日几乎全线飘红，只有次新股指数逆势下跌1.82%。105只正常交易的成分股中，有66只上涨，其中，迎驾贡酒、金桥信息、永创智能等48只个股涨停；与此同时，39只下跌个股中，博济医药、金石东方等13只个股跌停。

次新股近期表现抢眼，盘子小、弹性大的特点使其更易引起市场关注。不过，由于部分次新股前期累计涨幅过大，因此获利

回吐压力显现。与此同时，新一轮新股发行令资金面迎考验，也加剧了次新股的波动，令分化加剧。

银河证券研报指出，次新股上涨的逻辑不变，但个股分化的情况已出现，投资者在选取投资标的时需重点考虑公司所在行业发展前景及行业地位，结合股价表现、资本运作等多个因素来挑选标的。注册制正按计划逐步推进，年内即有可能落实，此后新股发行速度将大幅加快。新股一段时间后就会成为可投资的次新股，随着供给量的增加，新股两极分化的现象只会增不会减，挑选合适的次新股作为投资标的尤为重要。

□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，中小板指数上涨3.44%，报收于11896.23点，创业板指数上涨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。

□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

在对未来的投资布局上，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，建议寻找大成长行业中的“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。

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14353.02万元，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）

## 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次新股为主，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是华懋科技，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午跌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。

从个股涨跌幅来看，昨日有197只股票实现上涨，9只股票涨幅超过100%，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%。