顺应风格转换 掘金“补涨+低价”

6月首周602只股票创历史新高

□本报记者 张怡

据统计，6月首周，全部A股中共有602只个股创出历史新高（不复权），而剔除掉今年以来上市的62只次新股之后，仍有540只个股创出历史新高。其中，仍有包括我武生物、飞天诚信等在内31只个股是2014年以来上市的次新股。值得关注的是，上述个股大多集中在热门成长性行业，但上周后期的风格转换已经激发了部分个股的高位回调，因而投资者可以因循板块轮动寻找补涨机遇，同时可从低价股中掘金，获得“水涨船高”收益。

掘金补涨轮动板块

从这些个股的市场分布来看，有203只个股属于沪市主板，84只个股属于深市主板，104只个股属于创业板，149只个股属于中小企业板。总体来看，主板市场个股占据的比重较大。

不过，这些新高股的平均自由流通市值仅为83.78亿元，超过百亿元的个股有133只，可见中小盘股仍然占据主力。其中，东方财富和光大银行的流通盘最大，均超过了900亿元；恒生电子、中航资本和康美药业的流通市值也超过了600亿元。

行业方面，55只个股属于医药生物行业，机械设备、化工和计算机行业也分别有49只、41只和41只个股；电气设备、汽车、电子、纺织服装、公用事业和交通运输行业也均有超过20只个股。相反，银行、采掘、钢铁、非银金融和国防军工该行业个股数目均未超过5只，建筑装饰、建筑材料、休闲服务行业的均未超过10只。

诚然，上述统计中不难发现，新高股大多属于是5月表现优异的成长性板块，它们乘着“工业4.0”、“互联网+”、新能源和“走出去”等恒强的风口而起舞，由于盘子较小，这些个股普遍弹性大。

不过，从6月以来的行情可见，上述品种正在经历爆炒之后的获利回吐，特别是前期暴涨的个股均面临短线顶部格局。显然，市场风口正在从上述热门板块逐步迁移至前期滞涨的传统蓝筹板块，特别是国企改革、一带一路和区域振兴等相关概念股，有望在政策预期和动作频频中受到资金青睐。

掘金低价股

值得关注的是，5月受到资金爆炒的热门品种不少在6月遭遇高位回调，而且统计发现，股价低于30元的相对低价股表现更好。后市除了关注板块补涨轮动，还可以从风口品种中精选低估值和低价格的品种，更有望获得超越大盘的稳定收益。

从股价上看，6月新高股的平均股价为47.25元，高于A股整体的34.23元。其中，有莎普爱思、飞天诚信和石基信息3只个股的股价超过了200元，同时还有包括斯莱克、腾信股份等在内的35只百元股。很容易看到，这些个股中不少是次新股，还有大多数属于计算机和传媒这两大前期热门行业，还有部分复牌不久。这些个股随着创业板新高秀的行进而越涨越高，贡献了部分高价奇迹。

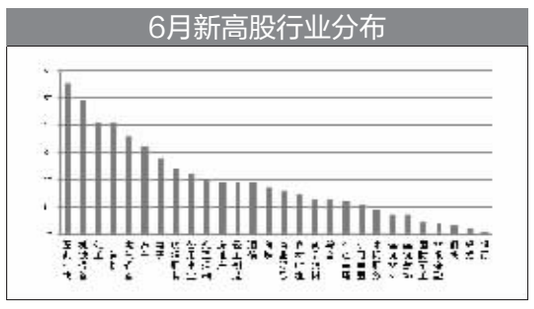
这些新高个股平均在6月实现了14.99%的涨幅，相对于上证综指平均上涨超过6%；而所有A股的同期平均涨幅为11.56%，相对于大盘平均仅上涨2.64%。同时，其中股价低于30元的个股高达174只，而且其期间的平均涨幅为16.33%，超过了所有新高股的水平，较百元股的11.53%也明显提升，可见低价股是值得关注的一个重点。

具体来看，工大高新、新嘉联在本月的涨幅最高，均超过了60%，而这两只个股均为刚刚复牌不久，在6月均实现了连续一字涨停板；天兴仪表和印纪传媒的涨幅也均超过了5成。上述四只个股的股价29元至43元之间，可见在6月之前也属于相对低价股之列；同时还有包括东方宾馆、得润电子等12只个股的区间涨幅超过了40%。

相反，新高股中也有51只个股在6月首周出现下跌。其中，华懋科技、友利控股、大华农、天保重装和三峡新材的跌幅均超过了10%。不难发现，这其中不少个股是在5月收到资金爆炒的个股，要么是复牌连续涨停过，要么是次新股。

总体来看，市场风水轮流转，在经过爆炒之后获利资金的调仓换股，正在激发市场中的风格转换。此时布局相对低价的个股，有望获得“水涨船高”带来的稳定收益。

6月新高股行业分布



6月新高股跌幅排行榜

证券代码	证券简称	首发上市日期	所属行业	最新股价	自由流通市值(亿元)	市盈率（TTM）	6月涨跌幅%	6月振幅%
603306.SH	华懋科技	2014-09-26	汽车	54.80	19.18	56.76	-14.09	-23.01
000584.SZ	友利控股	1995-11-2	化工	29.80	121.31	119.48	-13.87	-22.79
300186.SZ	大华农	2011-03-08	农林牧渔	41.09	153.52	173.98	-13.13	-22.05
300362.SZ	天保重装	2014-01-2	电气设备	60.00	22.15	184.57	-12.17	-21.08
600293.SH	三峡新材	2000-09-19	建筑材料	18.44	40.84	620.37	-10.00	-18.92
300112.SZ	万讯自控	2010-08-2	机械设备	25.88	25.55	293.98	-9.86	-18.78
603609.SH	禾丰牧业	2014-08-08	农林牧渔	28.30	22.64	56.46	-9.79	-18.71
300227.SZ	光韵达	2011-06-0	电子	47.85	37.27	242.72	-9.68	-18.60
002593.SZ	日上集团	2011-06-28	汽车	37.68	26.90	219.44	-9.18	-18.10
300233.SZ	金城医药	2011-06-2	医药生物	100.71	53.57	100.27	-8.42	-17.34
300379.SZ	东方通	2014-01-28	计算机	119.16	61.62	207.89	-8.34	-17.26
600365.SH	通葡股份	2001-01-1	食品饮料	26.05	33.84	1,157.62	-7.30	-16.22
600990.SH	四创电子	2004-05-10	国防军工	126.38	102.54	212.84	-6.76	-15.68
601566.SH	九牧王	2011-05-9	纺织服装	34.15	50.09	58.77	-6.74	-15.66
300174.SZ	元力股份	2011-02-01	化工	38.75	18.50	380.73	-6.40	-15.32
300398.SZ	飞凯材料	2014-10-0	化工	94.50	24.57	99.97	-6.11	-15.03
300357.SZ	我武生物	2014-01-21	医药生物	62.25	36.00	91.14	-6.04	-14.96
300173.SZ	智慧松德	2011-02-0	机械设备	26.79	43.02	1,903.70	-5.73	-14.65
300372.SZ	欣泰电气	2014-01-27	电气设备	28.00	22.61	109.82	-5.72	-14.64
002625.SZ	龙生股份	2011-11-0	汽车	92.99	97.97	682.27	-5.02	-13.94
300277.SZ	海联讯	2011-11-23	计算机	36.82	16.51	-134.25	-4.83	-13.75
600536.SH	中国软件	2002-05-1	计算机	58.98	156.02	1,203.54	-4.70	-13.62
300126.SZ	锐奇股份	2010-10-13	机械设备	38.66	48.48	200.66	-3.90	-12.82
000587.SZ	金叶珠宝	1996-04-2	轻工制造	33.84	132.07	136.77	-3.86	-12.78
300327.SZ	中颖电子	2012-06-13	电子	30.95	25.37	142.10	-3.55	-12.47
600850.SH	华东电脑	1994-03-2	计算机	87.29	82.68	110.29	-3.55	-12.47
600706.SH	曲江文旅	1996-05-16	休闲服务	29.90	25.63	142.42	-3.42	-12.34
300392.SZ	腾信股份	2014-09-1	传媒	136.00	59.52	257.09	-3.18	-12.10
600661.SH	新南洋	1993-06-14	传媒	54.18	60.63	190.55	-3.09	-12.01
002361.SZ	神剑股份	2010-03-0	化工	30.61	50.53	129.05	-3.04	-11.96
300337.SZ	银邦股份	2012-07-18	有色金属	33.26	49.17	710.26	-3.03	-11.95
300235.SZ	方直科技	2011-06-2	计算机	49.25	35.23	312.54	-3.01	-11.93
300289.SZ	利德曼	2012-02-16	医药生物	69.88	39.46	84.20	-2.94	-11.86
002640.SZ	百圣服饰	2011-12-0	纺织服装	106.98	42.75	383.42	-2.84	-11.76
300219.SZ	鸿利光电	2011-05-18	电子	40.35	43.50	95.63	-2.56	-11.48
002380.SZ	科远股份	2010-03-3	计算机	81.40	27.39	202.00	-2.52	-11.43
300386.SZ	飞天诚信	2014-06-26	计算机	227.40	45.50	86.31	-2.48	-11.40
002318.SZ	久立特材	2009-12-1	钢铁	75.20	150.73	146.81	-2.34	-11.26
300210.SZ	森远股份	2011-04-26	机械设备	29.89	23.52	65.94	-1.97	-10.89
002451.SZ	摩恩电气	2010-07-2	电气设备	26.85	13.21	415.93	-1.58	-10.50
300271.SZ	华宇软件	2011-10-26	计算机	63.81	131.54	129.03	-1.48	-10.40
002034.SZ	美欣达	2004-08-2	纺织服装	54.78	24.32	-264.70	-1.32	-10.23
600262.SH	北方股份	2000-06-30	机械设备	44.33	30.69	75.17	-1.29	-10.21
600271.SH	航天信息	2003-07-1	计算机	93.15	462.04	72.22	-1.26	-10.18
002737.SZ	葵花药业	2014-12-30	医药生物	139.50	50.92	65.27	-1.14	-10.06
000922.SZ	佳电股份	1999-06-1	电气设备	23.74	40.81	-234.81	-1.00	-9.92
600559.SH	老白干酒	2002-10-29	食品饮料	69.58	62.24	149.15	-1.00	-9.92
002189.SZ	利达光电	2007-12-0	电子	49.00	55.32	563.51	-0.95	-9.87
300001.SZ	特锐德	2009-10-30	电气设备	65.12	117.96	153.66	-0.73	-9.65
300168.SZ	万达信息	2011-01-2	计算机	140.00	439.86	366.69	-0.24	-9.16
600704.SH	物产中大	1996-06-06	商业贸易	40.19	209.64	110.80	-0.12	-9.04

6月新高股涨幅排行榜

证券代码	证券简称	首发上市日期	所属行业	最新股价	自由流通市值(亿元)	市盈率（TTM）	6月涨跌幅%	6月振幅%
600701.SH	工大高新	1996-05-28	综合	33.83	133.61	-607.88	61.10	51.10
002188.SZ	新嘉联	2007-11-22	电子	29.04	34.19	-210.56	60.98	51.00
000710.SZ	天兴仪表	1997-04-22	汽车	34.98	21.76	1,853.99	53.96	53.87
002143.SZ	印纪传媒	2007-07-20	农林牧渔	42.96	25.13	92.84	51.91	52.69
000524.SZ	东方宾馆	1993-11-18	休闲服务	29.83	38.98	203.94	49.82	54.34
002055.SZ	得润电子	2006-07-25	电子	73.14	174.77	321.06	48.72	54.21
002684.SZ	猛狮科技	2012-06-12	汽车	46.05	52.10	781.63	47.12	46.36
600083.SH	博信股份	1997-06-06	综合	18.77	30.77	482.75	45.84	43.28
002471.SZ	中超电缆	2010-09-10	电气设备	38.90	122.80	186.36	44.23	51.06
600789.SH	鲁抗医药	1997-02-26	医药生物	23.22	85.01	-130.39	43.87	41.20
600889.SH	南京化纤	1996-03-08	化工	27.12	48.45	425.73	42.74	44.32
300299.SZ	富春通信	2012-03-19	通信	44.24	49.21	855.09	42.71	44.32
600448.SH	华纺股份	2001-09-03	纺织服装	13.97	43.39	239.03	41.40	44.94
600876.SH	洛阳玻璃	1995-10-31	建筑材料	26.05	23.71	-150.53	41.12	45.02
600573.SH	惠泉啤酒	2003-02-26	食品饮料	20.95	23.15	156.70	40.98	46.37
000062.SZ	深圳华强	1997-01-30	商业贸易	68.23	113.92	115.19	40.22	47.72
000797.SZ	中国武夷	1997-07-15	房地产	42.02	77.62	141.43	39.83	40.87
600677.SH	航天通信	1993-09-28	国防军工	40.47	135.34	-58.87	39.46	38.15
601567.SH	三星电气	2011-06-15	电气设备	58.49	79.07	73.14	38.73	44.64
300397.SZ	天和防务	2014-09-10	机械设备	166.88	50.06	246.37	37.44	45.66
600400.SH	红豆股份	2001-01-08	纺织服装	22.90	63.16	198.11	36.47	42.55
300308.SZ	中际装备	2012-04-10	电气设备	30.00	20.82	-21,270.94	36.36	37.95
002181.SZ	粤传媒	2007-11-16	传媒	21.04	73.40	115.39	35.93	45.29
000096.SZ	广聚能源	2000-07-24	化工	25.65	60.39	82.83	35.86	35.81
000559.SZ	万向钱潮	1994-01-10	汽车	26.89	297.46	84.29	35.60	43.87
002358.SZ	森源电气	2010-02-10	电气设备	61.14	97.15	99.45	34.37	47.49
002692.SZ	远程电缆	2012-08-08	电气设备	34.66	37.41	110.72	33.93	37.94
000909.SZ	数源科技	1999-05-07	房地产	28.35	43.41	246.10	33.73	43.40
000989.SZ	九芝堂	2000-06-28	医药生物	43.45	77.13	52.83	33.57	37.57
601179.SH	中国西电	2010-01-28	电气设备	14.14	245.71	97.25	33.15	32.86
300240.SZ	飞力达	2011-07-06	交通运输	40.55	30.26	183.65	33.13	33.13
000050.SZ	深天马A	1995-03-15	电子	36.95	115.37	58.72	32.53	32.14
000605.SZ	渤海股份	1996-09-13	医药生物	34.90	25.29	158.61	32.25	28.69
002265.SZ	西仪股份	2008-08-06	汽车	25.30	25.16	2,285.66	32.05	37.58
000997.SZ	新大陆	2000-08-07	计算机	72.95	245.51	144.10	31.87	38.47
300311.SZ	任子行	2012-04-25	计算机	61.60	48.70	341.49	31.83	56.38
002349.SZ	精华制药	2010-02-03	医药生物	78.31	64.04	477.92	31.77	44.47
002026.SZ	山东威达	2004-07-27	机械设备	19.86	24.59	104.10	31.70	41.58
600179.SH	黑化股份	1998-11-04	采掘	27.83	56.51	-35.29	31.52	46.79
600513.SH	联环药业	2003-03-19	医药生物	41.12	38.63	152.88	31.21	27.54
002617.SZ	露笑科技	2011-09-20	电气设备	52.47	71.99	-391.42	31.04	32.94
000595.SZ	宝塔实业	1996-04-19	机械设备	20.52	35.59	1,951.33	30.95	30.70
000828.SZ	东莞控股	1997-06-17	交通运输	20.30	64.26	32.72	30.55	35.50
600358.SH	国旅联合	2000-09-22	休闲服务	26.30	87.99	-74.26	30.52	34.99
002231.SZ	奥维通信	2008-05-12	通信	34.68	56.11	1,248.48	29.94	31.40
600634.SH	中技控股	1993-03-04	综合	37.38	148.53	162.31	29.48	36.20
300350.SZ	华鹏飞	2012-08-21	交通运输	167.01	40.28	488.16	29.47	40.57
603166.SH	福达股份	2014-11-27	汽车	46.24	20.11	196.61	29.20	36.21
002184.SZ	海得控制	2007-11-16	电气设备	72.70	72.46	259.46	29.13	35.08
600097.SH	开创国际	1997-06-19	农林牧渔	30.40	29.29	78.39	29.09	28.03
002682.SZ	龙洲股份	2012-06-12	交通运输	41.68	59.45	420.45	29.04	24.71
600156.SH	华升股份	1998-05-27	纺织服装	16.62	40.02	-224.52	29.04	34.32
002058.SZ	威尔泰	2006-08-02	电气设备	29.27	31.72	1,149.11	28.89	29.50
000821.SZ	京山轻机	1998-06-26	机械设备	25.08	64.25	227.42	28.81	34.16
600905.SH	悦达投资	1994-01-03	汽车	23.00	148.35	20.35	28.78	37.12
000603.SZ	盛达矿业	2001-05-18	有色金属	32.70	80.33	85.96	28.74	30.32
002507.SZ	涪陵榨菜	2010-11-23	食品饮料	48.89	43.15	72.33	28.73	29.70
600234.SH	山水文化	2000-06-15	综合	34.12	56.07	-375.49	28.66	38.31
601199.SH	江南水务	2011-03-17	公用事业	42.09	35.27	54.04	28.48	28.75
600775.SH	南京熊猫	1996-11-18	通信	29.40	87.58	169.59	28.44	37.57
600965.SH	福成五丰	2004-07-13	农林牧渔	18.62	52.06	130.68	28.41	30.14
000929.SZ	兰州黄河	1999-06-23	食品饮料	24.75	31.87	31.94	27.97	31.54
002620.SZ	瑞和股份	2011-09-29	建筑装饰	61.92	27.34	132.72	27.93	36.16
002287.SZ	奇正藏药	2009-08-28	医药生物	46.03	18.87	76.81	27.86	29.42
002227.SZ	奥特迅	2008-05-06	电气设备	49.70	34.72	165.47	27.63	40.19
600571.SH	信雅达	2002-11-01	计算机	185.03	242.61	330.59	27.61	46.51
600061.SH	中纺投资	1997-05-19	化工	37.82	103.88	211.22	27.60	34.58
002098.SZ	浔兴股份	2006-12-22	纺织服装	26.46	35.57	111.63	27.40	29.84
300339.SZ	润和软件	2012-07-18	计算机	81.09	103.82	216.71	27.38	44.58
002103.SZ	广博股份	2007-01-10	轻工制造	38.16	39.77	1,006.04	27.28	36.22

本周限售股解禁情况一览

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量（万股）	已流通数量（万股）	待流通数量（万股）	流通股份类型
601965.SH	中国汽研	2015-6-11	67317.99	96117.99	0.00	首发原股东限售股份
601339.SH	百隆东方	2015-6-12	55800.00	75000.00	0.00	首发原股东限售股份
600643.SH	爱建股份	2015-6-8	28508.77	110307.98	241.24	定向增发机构配售股份
002685.SZ	华东重机	2015-6-12	28140.00	56000.00	0.00	首发原股东限售股份
300322.SZ	硕贝德	2015-6-8	17393.64	37751.86	2769.38	首发原股东限售股份
000861.SZ	海印股份	2015-6-8	14144.00	97919.50	20494.34	定向增发机构配售股份
002684.SZ	猛狮科技	2015-6-12	12039.50	23353.44	4400.00	首发原股东限售股份
002683.SZ	宏大爆破	2015-6-12	11307.47	21708.22	2687.78	首发原股东限售股份
300148.SZ	天舟文化	2015-6-11	11062.26	38299.98	3935.17	定向增发机构配售股份
002373.SZ	千方科技	2015-6-8	8185.89	21767.90	28782.87	定向增发机构配售股份
300324.SZ	旋极信息	2015-6-9	6056.04	12617.04	11004.95	首发原股东限售股份
002682.SZ	龙洲股份	2015-6-12	5907.69	20242.00	558.00	首发原股东限售股份
600198.SH	大唐电信	2015-6-8	3782.05	53298.94	34911.91	定向增发机构配售股份
600315.SH	上海家化	2015-6-8	1020.83	67107.30	129.38	股权激励限售股份
600499.SH	科达洁能	2015-6-8	850.50	66908.19	3665.03	股权激励一般股份
300038.SZ	梅泰诺	2015-6-9	434.65	11237.43	4827.51	定向增发机构配售股份
601311.SH	骆驼股份	2015-6-8	378.00	84839.58	324.00	股权激励限售股份
002675.SZ	东诚药业	2015-6-8	276.40	12145.60	5134.40	首发原股东限售股份
002215.SZ	诺普信	2015-6-8	183.61	68265.24	23232.14	首发原股东限售股份
600804.SH	鹏博士	2015-6-11	98.30	134387.57	4826.04	股权激励一般股份
600422.SH	昆药集团	2015-6-11	60.92	34028.65	84.37	股权激励限售股份
300296.SZ	利亚德	2015-6-10	44.25	35902.05	29268.59	定向增发机构配售股份
002352.SZ	鼎泰新材	2015-6-8	17.01	4078.62	3704.46	首发原股东限售股份

■ 一周多空分析

高位震荡 5000点待夯实

□本报记者 李波

本周有11家券商发表了对后市的看法，7家看多，4家看平。本周没有券商看空，意味着市场综合情绪短期回升；但看平家数环比增多，也表明沪综指突破5000点关口后，震荡预期明显升温。与上周相比，共有6家机构改变了对大盘走势的看法：（1）平→多，民生证券、新时代证券、大同证券对本周趋势由看平转为看多，对中线持看多不变。（2）空→多，西南证券、西部证券对本周趋势由空翻多，对中线持看多不变。（3）空→平，银泰证券对本周趋势由看空转为看平，对中线持看多不变。

在看多后市的7家机构中，西部证券表示，沪指新高阶段上攻趋势并未改变，但两市热点的持续性及指数稳定性均需进一步夯实，预计本周初沪指5000点有效性仍待夯实。操作策略方面，短期市场波动风险未见完全化解之前，整体持仓比重应有防御性体现。

新时代证券分析称，本周是新股空窗期，打新资金还将陆续回流二级市场，市场“弹药”充裕，后市将向历史大顶6124点发起攻击，不破誓不罢休。创业板目前估值过高，短期有调整的要求，但仍在上升趋势之中。操作策略上，建议投资者加大对主板的投资力度，持股待涨。

大同证券认为，从5月已经公布的经济数据观测，经济基本面正在缓慢回升向着A股“高”估值靠拢，景气度回升但增长动能依然较弱。如果经济情况没有好转，“底线思维” 将加强对于政策投放的预期，同样利好A股。

民生证券指出，煤炭、有色、电力以及银行等都出现了强于大盘的走势，特别是银行股由于混合所有制改革、资产证券化以及混业经营等措施正在推进，整个行业估值有望提升，因此可逢低关注。一些传统企业一旦转型成功也有价值重估的可能，特别是国企改革，引入了股权激励以及PPP模式，都有助于竞争力的提升。

西南证券指出，6月11日国家统计局将公布5月份工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资增速等主要经济数据。此前公布的5月份中国制造业采购经理指数（PMI）高于临界点，制造业小幅扩张，略有回暖迹象。相关经济数据预计将呈现利好效应，促成强周期性行业走强，促成大盘站稳5000点整数关口后震荡攀升。

太平洋证券认为，在当前相对高位，一方面新股发行密集，资金在一、二级市场的轮动将会打乱大盘的运行节奏，另一方面前期存在重组预期落空的个股将会踏入补跌之旅，市场赚钱效应将出现一定程度的下降。预计未来个股分化将为必然，6月份市场高位震荡在所难免。本周如果创业板出现调整，前期传统滞涨板中的个股可从高弹性、国企改革、转型“触网”三条路线进行筛选。在短期波动调整过后，依旧继续看好创业板。

信达证券提醒，上证指数5000点附近难免宽幅震荡。理由一是许多次新股纷纷连续暴跌，可能引发其他股票补跌；二是近期许多题材股涨幅过大，技术上有回调的压力，部分大盘蓝筹股也出现了不同程度的上涨，持续上涨难度较大；第三，前期管理层多次提示市场风险，慢牛行情才能长久，因此短线需要回调蓄势。建议投资者谨慎操作，调整仓位。

看平本周趋势的机构中，国都证券指出，目前市场分歧明显加大，本周市场将确认上证指数突破5000点的有效性。整体看来，牛市格局没有改变；四季度新股发行注册制改革政策出台后，才可能将彻底改变市场供求关系和盈利模式。

申万宏源认为，行情趋势震荡向上，但要防止大开大合对投资者的心理考验和可能出现的意外走势，不妨适当收缩杠杆以本金实盘为主。品种的选择上适当考虑部分补涨品种及中等市值的题材品种。

银泰证券指出，对于中小板、创业板而言，后期预计其风险将明显增大，一方面其估值水平处于历史高位，进一步上行的空间有限，另一方面即将公布的半年报也将增大其股价的压力，中小市值个股的调整料将成为未来一段时间市场风险的主要来源。

同样持看平观点的光大证券指出，市场强势特征依然明显，供求关系也在继续改善，推动市场震荡上行的动力依然存在。但大涨过后，后续波动幅度也会逐渐增加，像上周四那样的大幅回落可能会不时出现，投资者需要警惕。

国内券商多空观点基本情况

券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点
光大证券	平	多	4900-5150	金融股、医药股
银泰证券	平	多	4800-5100	国企改革、新能源、周期股
民生证券	多	多	4800-5100	工程建筑、有色金属
太平洋证券	多	多	4800-5100	消息面
信达证券	多	多	4800-5200	券商、软件
国都证券	平	多	4600-5200	房地产、京津冀、国企改革
西部证券	多	多	4850-5330	铁路基建、核电
大同证券	多	多	5000-5200	PPP、互联网+
新时代证券	多	多	4950-6000	PPP、国企改革
西南证券	多	多	5000-5100	金融、地产
申万宏源	平	多	4950-5200	中盘题材股

本周推荐关注行业情况一览

券商名称	推荐券商	行业关注度
金融板块	光大证券、信达证券、西南证券	27%
国企改革	银泰证券、国都证券、新时代证券	27%
PPP	大同证券、新时代证券	18%
房地产	国都证券、西南证券	18%
互联网+	大同证券	9%
新能源	银泰证券	9%
医药	光大证券	9%
铁路基建	西部证券	9%
核电	西部证券	9%
京津冀	国都证券	9%
工程建筑	民生证券	9%
有色金属	民生证券	9%

数据来源：中国证券报，西南证券研发中心

牛熊数字化

年内最大单周涨幅 沪综指上涨8.92%

上周沪综指在巨震中展开反弹，向5000点发动进攻。上周一和周二，沪综指快速恢复元气，展开超跌反弹；周三和周四盘中大幅波动，尽管一度跳水但都在尾盘成功拉升；周五沪综指高开后强势震荡，收盘站稳5000点。沪综指上周累计上涨8.92%，创下去年12月8日以来的最大单周涨幅。

上周蓝筹股轮番发力，带领指数站上5000点。资金并非青睐单一蓝筹股，而是全面撒网，轮番推进。这既源于主板和创业板持续背离引发的风格回归动力，也受到经济企稳预期和周期品价格回升的驱动，同时契合指数冲关时点。随着蓝筹股的全面复苏，预计短期市场风格将由中小创业板向大盘蓝筹股偏移。

不过另一方面，上周蓝筹板块上涨的持续性不佳，银行、非银、采掘、交运等板块均在领涨后出现休整。蓝筹股难以持续走强，而是轮番救场，很大程度上表明上行动能不够充足，同时也折射出主力资金快进快出的短线操作思路。缺乏明确的领涨主力，5000点上方持续反弹恐怕难以一帆风顺，震荡料在所难免。后市需密切关注大盘蓝筹股的动向，如果能出现明确的领涨品种，且市场密切回应，将助力大盘突出重围。

A股站上5000点，进一步向上拓展了反弹空间。中期来看，牛市格局进一步确立。不过，不论是从技术面回踩需求来看，还是资金获利回吐压力，短期5000点整数关口都需要整数蓄势。

业内人士建议，对于投资者而言，短期应顺势而为，更多关注滞涨蓝筹股的低吸机会，同时面对市场可能的震荡，应控制仓位，高抛低吸。（李波）

高位回落 创业板指上涨9.68%

本周，创业板指仍旧保持强势，前三个交易日分别上涨了4.97%、4.92%和2.07%，屡创历史新高，登上4000点上方。不过后期随着市场风格的转换，创业板指在高位开启横盘震荡模式，巨震频率增多，围绕4000点展开多空博弈，上周五更是在沪指冲击5000点整数关口之时，触及历史新高点4037.96点之后就调头逆市下跌。不过由于前几个交易日走势较为强劲，其一周涨幅仍然达到了9.68%，跑赢了沪深主板指数，但略逊于中小板指。

触发创业板高位剧烈波动的因素有两个，一是消息面上，有媒体报道称，国盛证券将创业板全部股票调出两融标的，且调整创业板股票的可冲抵保证金折算率；而近期多家券商收紧两融杠杆、收缩两融标的股。二是，在创业板经过连续快速上涨、冲击4000点整数关口的敏感时期，市场风格转向蓝筹股，资金对创业板的谨慎情绪升温，遭遇资金撤离。

个股方面来看，本周创业板中共有300只个股实现上涨，而仅有101只个股下跌。其中有19只个股的涨幅超过了六成，不过其中大多是刚上市不久的次新股，以及刚刚复牌的股票；相反，金石东方和鹏辉能源的跌幅均超过了三成，此外，包括汉邦高科、航新科技、清水源等多只前期被市场爆炒的次新股的跌幅也均超过了两成。

总体来看，近期市场风格的转换激发了获利回吐，而创业板调整的根本原因还是前期涨得快且涨得多。当前二八风格转换迎来契机，此时资金更倾向于弃小抓大；中长期来看，牛市中创业板仍有较强的动力。因此短期内投资者应规避前期涨幅较大的成长股，从低估值低价格中掘金。（张怡）

供需改善 煤炭板块大涨19.13%

上周沪深两市大盘震荡走高，前期表现低迷的煤炭板块强势崛起，中信煤炭指数全周累计上涨19.13%，涨幅在29个中信一级行业指数中位居首位。指数成分股中，上周正常交易的37只指数成分股中，除陕西黑猫下跌10.62%外，其余个股均实现上涨，美锦能源和永东股份涨幅居前，超过60%，分别为61.10%和61.07%。6只股票涨幅超过30%、21只股票涨幅超过20%，33只股票涨幅超过10%。

5月初，国家能源局连发《关于严格治理煤矿超能力生产的通知》和《做好2015年煤炭行业淘汰落后产能工作的通知》，明确今年我国拟淘汰煤炭行业落后产能7779万吨/年，淘汰煤矿1254座。供给侧收缩已成常态，煤价下行逼迫亏损煤企退出市场，产业链上横向、纵向整合将是必然趋势，煤炭上市公司价值有待重估。短期供需格局改善将助推涨幅滞后的煤炭股的补涨需求。

从中长期来看，虽然经济增速的下滑以及能源结构的变化会降低煤炭需求的增速，但由于资源禀赋的特征以及能源需求的增长，决定了在未来很长的一段时间以煤炭为主导的能源消费形式不会发生根本改变。从国内外市场环境两个方面看，需求都将触底反弹。未来货币政策，房地产政策调控累计效应对二三季度经济有明显的作用，需求将会企稳反弹，供需格局改善，市场预期差强烈，将导致涨幅滞后的煤炭等资源品在后市有强烈的补涨需求。（徐伟平）

前景向好 智能物流指数大涨19.64%

上周，Wind智能物流指数快速上攻，周内不断跳空高开并刷新历史新高，全周以19.64%的周涨幅，在117个Wind概念板块中强势领跑。政策利好催化、行业前景明朗、市值及涨幅相对居中均为板块的强势表现提供支撑。

一方面，智慧物流相关政策利好频至。6月1日商务部网站发布了由商务部等10部门联合印发的《全国流通节点城市布局规划