涨跌轮动 A股上演另类风格转换

□本报记者 孙见友

虽然市场期待的大小盘股风格转换迟迟未出现，但行业之间“涨跌轮动”的另类风格转换正在上演。端午节后，前期抗跌的医药板块连续三个交易日表现垫底，而前期超跌的房地产和金融等板块则在震荡中明显走强。

医药板块表现持续低迷

自4月15日大盘调整以来，申万医药生物行业一直相对抗跌。从4月15日至6月11日，尽管上证综指累计下跌18.83%，但该行业却仅下跌3.40%，成为同期表现最为抗跌的行业。同时，该行业还于4月22日盘中一举创出4515.59点的历史新高，与同期深陷调整泥淖的大盘形成鲜明对照。

不过，随着端午节后强势行业纷纷补跌，医药生物板块的光芒骤然变得黯淡。6月17日和18日，申万医药生物行业的跌幅分别达到5.11%和5.12%，两度成为调整幅度最为惨烈的行业。尽管6月21日大盘出现强劲反弹，但申万医药生物行业当日却仅上涨1.05%，连续第三个交易日跑输其他行业。

在端午节后医药生物行业的大幅调整中，多数医药类个股纷纷补跌。例如，从4月15日至6月11日，海正药业累计上涨14.23%，表现十分强势；而端午节后的三个交易日中，该股快速下跌12.60%，将前期的反弹成果吞噬殆尽。

除医药生物以外，电子元器件和食品饮料等前期强势行业也均出现补跌。统计显示，端午节后的三个交易日里，申万电子元器件和食品饮料行业分别累计下跌3.42%和2.08%，明显跑输同期上涨0.63%的上证综指，显示前期强势行业的补跌风险正快速上升。

超跌板块迸发强劲反弹动能

与前期强势行业纷纷补跌不同，前期超跌的房地产、金融服务和交通运输等行业端午节后却迎来久违的大幅反弹，带给投资者以意外的惊喜。从4月15日至6月11日，申万房地产、金融服务和交通运输行业分别重挫23.02%、17.83%和21.86%，成为前期典型的超跌行业。经历前期的持续调整后，按6月11日收盘价测算，以上三个行业的市盈率分别仅为19.75倍、12.07倍和23.85倍，已然处于相对价值洼地。在此局面下，这些前期超跌的行业普遍积蓄了强劲的反弹动能。在6月21日大盘的大幅反弹中，以上三个行业分别大涨4.64%、3.50%和3.56%，悉数成为当日的领涨行业。

就个股来看，房地产行业的中天城投超跌反弹态势十分明显，该股4月1日至6月10日累计下挫29.23%，但在6月21日大盘的反弹中，该股最终以涨停报收，显示其超跌反弹动能十分强劲。

概念炒作“城头变换大王旗”

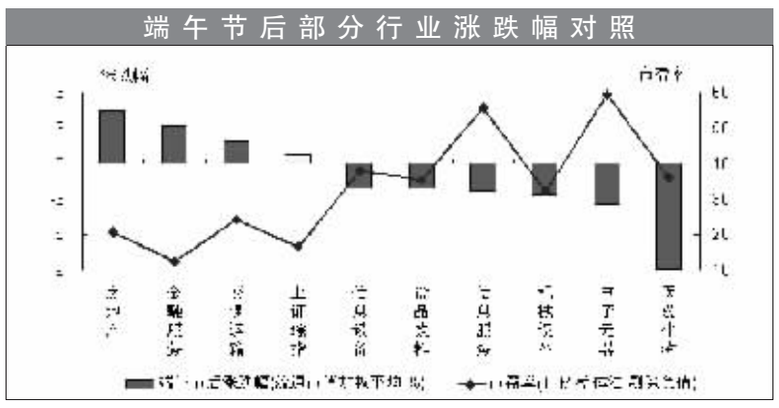
分析人士指出，大盘持续在2500点-2600点区间低位震荡，使投资者普遍陷入迷茫。基于对宏观经济可能继续变坏的担忧，前期超跌的大盘股不能买；出于对强势行业补跌的恐惧，前期强势的小盘股又不敢买。在此局面下，一些短线资金往往喜欢借概念题材进行发挥，这在客观上助推了相关的概念炒作。

例如，6月21日海南概念板块大肆走强，海南高速或海南航空等不少概念股纷纷涨停，就是短线资金借“《海南国际旅游岛建设发展规划纲要》已获得国家发改委正式批复”的消息所进行的炒作。同时，当日海峡西岸概念板块快速上攻，则是短线资金依托“厦门经济特区扩大到全市获批”的消息进行借“题”发挥的结果。

有分析人士认为，尽管近日概念炒作来势汹涌，但由于短线资金并无心恋战，使概念炒作的持续性较差，基本上呈现“来也匆匆，去也匆匆”的局面，最终使“一日游”成为概念炒作的主旋律。例如，6月10日创业板指数大幅上涨3.68%，但端午节后的6月17日和18日该指数连续下挫5.11%和6.06%，此前投资者持续高涨的信心被快速冷冻。正当投资者陷入悲观不能自拔之时，该指数6月21日又迎来4.05%的暴涨，使投资者莫衷一是。

分析人士指出，近日概念炒作“城头变换大王旗”般快速转换，使参与炒作的风险空前加大，面对多数可能“一日游”的概念炒作，投资者有必要保留一丝谨慎。

端午节后部分行业涨跌幅对照



前期超跌近日出现反弹的部分个股

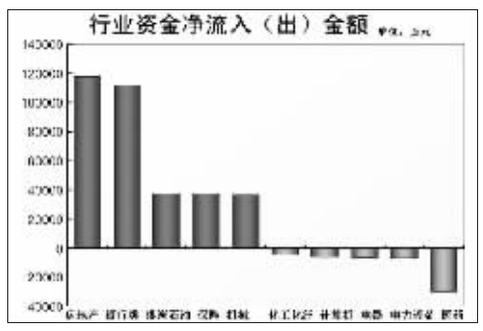
证券代码	证券简称	收盘价（元）	4月15日至6月11日跌幅（%）	端午节后涨幅（%）	行业
000540	中天城投	9.59	-29.23	20.03	房地产
600823	世茂股份	12.24	-29.14	17.58	房地产
000671	阳光城	12.91	-31.14	14.15	房地产
000961	中南建设	10.18	-28.01	14.00	房地产
600221	海南航空	6.09	-36.09	9.53	交通运输
002142	宁波银行	11.82	-27.74	6.78	金融服务
601166	兴业银行	24.70	-28.92	6.15	金融服务
600896	中海海盛	6.82	-27.25	5.90	交通运输
601169	北京银行	12.74	-25.22	5.55	金融服务
000582	北海港	12.54	-28.57	4.07	交通运输

前期强势近日出现补跌的部分个股

证券代码	证券简称	收盘价（元）	4月15日至6月11日涨幅（%）	端午节后跌幅（%）	行业
600329	中新药业	27.03	10.46	-15.21	医药生物
600055	万东医疗	16.00	21.25	-14.76	医药生物
600664	哈药股份	19.17	11.16	-13.65	医药生物
600535	天士力	27.63	10.50	-13.39	医药生物
300003	乐普医疗	29.34	19.63	-13.30	医药生物
002020	京新药业	13.20	16.03	-13.16	医药生物
300016	北陆药业	20.93	6.43	-13.08	医药生物
002424	贵州百灵	42.71	20.97	-12.89	医药生物
600267	海正药业	25.73	14.23	-12.60	医药生物
601607	上海医药	16.18	8.40	-12.30	医药生物
300014	亿纬锂能	29.02	27.06	-11.25	电子元器件
002056	横店东磁	16.99	14.27	-10.48	电子元器件
002273	水晶光电	35.56	31.49	-9.40	电子元器件
002139	拓邦股份	20.47	16.82	-9.02	电子元器件
002106	莱宝高科	25.01	16.20	-8.69	电子元器件
002076	雪莱特	12.21	10.62	-8.40	电子元器件
002220	天宝股份	19.73	10.42	-7.24	食品饮料
600261	浙江阳光	24.33	12.55	-7.14	电子元器件
002304	洋河股份	150.38	28.45	-6.89	食品饮料
600132	重庆啤酒	37.50	23.31	-4.24	食品饮料

资金面看盘 Capital Flow

沪深股指大幅反弹 资金净流入57.76亿元



6月21日，A股市场迎来了久违的反弹，沪深股指小幅低开，此后在金融、地产等权重板块带动下一路走高，沪综指逼近2600点，大涨逾70点。沪综指收于2586.21点，上涨2.90%；深成指收于10309.6点，上涨3.44%。沪市成交840亿元，深市成交667.7亿元，两市合计成交1507.7亿元。

从资金面来看，沪深两市的主力资金均呈现流入的态势。据大智慧统计，周一沪市A股资金净流入31.64亿元，沪市B股资金净流入7.86万元；深市A股资金净流入25.79亿元，深市B股资金净流入3329.85万元。两市资金合计净流入57.76亿元。

在众多行业板块中，房地产、银行类和煤炭石油行业资金流入情况尤为突出。房地产行业净流入金额最多，达到了11.79亿元。另外，银行类和煤炭石油行业资金净流入金额也分别达到11.21亿元和3.77亿元。

医药是周一资金净流出最多的行业，仅为3.01亿元。此外，电力设备行业净流出资金6569.06万元。（刘兴龙）

两市资金流入前十

名称	流入金额（万元）	流出金额（万元）	净额（万元）	涨幅（%）
中国平安	229425.56	210600.89	18824.67	4.65
民生银行	77540.42	60754.45	16785.98	3.06
招商银行	112561.65	96104.37	16457.28	3.89
中国联通	68999.71	53517.78	15481.93	4.96
浦发银行	91040.45	75725.23	15315.22	4.17
万 科A	44326.98	29406.46	14920.52	3.82
兴业银行	124340.34	111435.45	12904.88	5.69
中国太保	92028.16	79226.73	12801.44	7.35
深发展A	68694.95	57316.68	11378.27	5.66
北京银行	46438.04	35795.98	10642.06	4.51

资金流入占成交额比重前十

名称	收盘价（元）	净额（万元）	净流入资金占总成交额比例	涨幅（%）
*ST罗顿	7.38	1446.18	45.00	4.98
天山纺织	7.95	120.82	43.50	9.96
中水渔业	7.62	1830.47	34.40	9.96
三钢闽光	9.25	2324.80	26.80	9.99
深物业A	8.10	2907.08	26.40	10.05
漳泽电力	4.20	296.26	24.60	2.69
风神股份	11.52	2788.06	23.60	9.92
银基发展	4.04	1156.61	23.40	3.86
马钢股份	3.46	2088.73	23.40	2.67
工商银行	4.28	8011.90	22.40	2.64

热点聚焦 Hotspot

借政策东风 海南福建板块走强

□本报记者 钱杰

在央行重启人民币汇改的消息刺激下，大盘6月21日一改上周的颓势，收出了一根久违的长阳，个股呈现普涨局面。其中，海南和福建两大区域板块再度起舞，海南板块平均升幅高达6.5%，福建板块平均大涨4.54%，远远跑赢大盘，成为两市最为活跃的板块。

海南旅游岛概念板块领涨

6月21日开盘，海南板块的多只个股都选择了高开高走，走势明显强于大盘。截至收盘，中海海盛、海南高速、海德股份、海马股份、罗牛山、海南航空、ST筑信、ST罗顿、ST珠江和ST东海A等10只海南股齐齐封于涨停板，海南椰岛的涨幅也接近10%，海虹控股、华文传媒、新大洲A和海峡股份等四只股票的涨幅也超过了5%。统计显示，海南板块19只个股的平均涨幅高达6.5%，成为两市最为耀眼的明星板块。

与海南板块联袂起舞的还有福建板块，受益于厦门经济特区扩大的政策刺激，该板块除圣农发展一只股票飘绿外，其余股票全线上涨。截至收盘，该板块中厦门港务、中国武夷、阳光城、三钢闽光和三木集团5只个股齐封涨停，厦门空港、惠泉啤酒、福建南纸、厦工股份、兴业银行等17只个股的涨幅也均在5%以上。平均下来，福建板块63只股票整体涨幅高达4.5%，也远远超过了沪深300指数3.1%的涨幅。

后市反弹高度或将有限

市场人士指出，海南福建两大区域板块的重新走强与相关区域发展规划的获批有密切关系。日前，国家发改委正式批复《海南国际旅游岛建设发展规划纲要》，明确了海南重点发展的旅游、文化体育、房地产等八大产业。此外，国务院已批准厦门经济特区扩大到全市，并建立两岸区域性金融服务中心。

“这两大利好政策的公布与人民币汇改消息的发布时间碰巧一致，所以在大盘整体回暖的推动力下，这两大区域板块表现得格外活跃”，英大证券研究所所长李大霄认为，由于这两大区域概念已经在上半年经历了轮番炒作，一些个股已经能够透支了政策利好，所以昨天海南福建两大板块的表现主要还是短期概念炒作，后期反弹的高度和活跃时间都会同步大市，“大盘反弹多久，它们就会活跃多久，大盘如果回调，它们也就收兵了，不宜对其寄望过高。”

华泰联合证券的最新研究报告也认为，《海南国际旅游岛建设发展规划纲要》的具体内容应该不会超越年初国务院发布的《关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》，旅游业、文化体育产业、房地产业、金融保险业、商贸餐饮业和现代物流业、热带特色现代农业、新型工业和高新技术产业、海洋经济等8大产业将获政策支持，因此，土地增值、旅游、本地特色产品开发以及运输将是最大的获益行业，但在年初过度炒作之后，海南板块不可能在短期再度爆发整体性行情。

华创证券研究所所长高利向记者表示，6月21日海南和福建板块的行情主要是受人民币升值预期的推动，并没有坚实的基本面支撑，行情“一日游”的可能性比较大。

房地产行业股票集体大幅反弹

证券代码	证券简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	换手率（%）	振幅（%）	市盈率（倍）
000797	中国武夷	6.88	10.08	4.71	9.28	38.43
000011	深物业A	8.10	10.05	9.97	10.73	59.38
000567	海德股份	8.67	10.03	8.21	5.96	64.68
002208	合肥城建	12.09	10.01	15.76	11.74	23.01
000540	中天城投	9.59	9.98	8.33	11.35	16.76
000671	阳光城	12.91	9.97	11.03	9.28	22.51
600208	新湖中宝	5.30	7.94	1.27	8.15	21.78
600777	新潮实业	7.16	7.67	5.86	8.87	-
000979	中弘地产	10.87	7.41	3.76	10.38	41.88
600734	实达集团	5.95	7.40	2.59	6.68	19.97
000024	招商地产	16.84	7.26	4.55	8.92	15.56
600823	世茂股份	12.24	6.71	4.26	11.60	50.03
000069	华侨城A	13.55	6.69	3.11	7.56	22.23
600325	华发股份	11.84	6.67	2.94	10.54	14.17
600639	浦东金桥	10.08	6.67	1.60	9.74	22.69
000042	深长城	15.14	6.54	1.80	6.62	11.88
000718	苏宁环球	10.12	6.53	2.11	9.05	22.09
000537	广宇发展	12.20	6.36	5.33	7.24	37.57
000090	深天健	9.36	6.36	0.98	8.98	-
000931	中关村	8.13	6.27	9.04	11.76	146.80

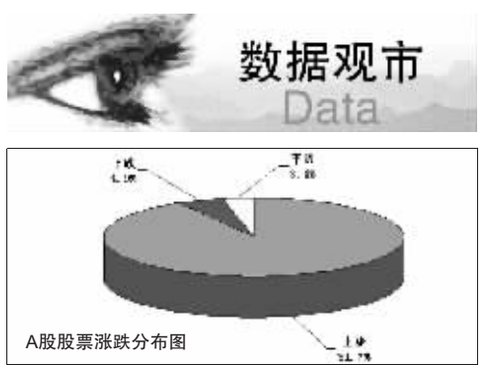
医药生物行业连续三日表现低迷

证券代码	证券简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	换手率（%）	振幅（%）	市盈率（倍）
600252	中恒集团	33.73	-8.14	5.51	5.04	52.32
000603	*ST威达	15.09	-4.43	9.80	5.07	-
002166	莱茵生物	24.69	-3.29	33.38	9.87	324.10
002030	达安基因	12.11	-3.20	5.78	9.03	71.65
002262	恩华药业	22.21	-2.50	3.22	11.19	86.38
600253	天方药业	8.93	-2.40	3.66	5.90	148.94
000999	华润三九	25.01	-2.11	2.70	5.99	31.22
000078	海王生物	11.67	-1.85	2.79	5.72	276.40
000661	长春高新	40.50	-1.82	3.02	6.23	63.08
600706	ST长信	8.50	-1.62	3.01	6.37	-
600812	华北制药	10.41	-1.42	3.63	3.98	-
600594	益佰制药	19.13	-1.29	2.03	7.48	33.89
600079	人福医药	16.43	-1.14	1.18	4.39	33.06
002038	双鹭药业	40.05	-1.11	1.53	6.40	39.73
600466	迪康药业	8.89	-1.00	2.74	5.79	114.74
600479	千金药业	15.79	-0.88	1.48	5.84	36.20
600276	恒瑞医药	43.05	-0.83	0.66	3.11	48.86
600993	马应龙	34.00	-0.67	0.57	3.13	31.99
000919	金陵药业	10.65	-0.65	1.17	4.48	27.01
002399	海普瑞	133.11	-0.55	4.12	5.16	57.05

海南旅游岛概念股市场表现抢眼

证券代码	证券简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	换手率（%）	振幅（%）	市盈率（倍）
000886	海南高速	6.25	10.04	4.47	5.81	112.28
000567	海德股份	8.67	10.03	8.21	5.96	64.68
600896	中海海盛	6.82	10.00	3.16	8.71	235.57
000735	罗牛山	7.82	9.99	6.13	4.36	119.84
600759	正和股份	6.72	9.98	7.57	8.02	40.09
600238	海南椰岛	14.49	9.94	7.99	9.03	24.61
600221	海南航空	6.09	9.93	2.41	6.14	45.24
600258	首旅股份	19.39	6.89	0.89	5.79	26.29
000793	华闻传媒	6.03	6.54	1.00	6.54	45.59
601888	中国国旅	19.46	6.22	3.97	5.24	47.30
002320	海峡股份	40.17	5.85	4.95	6.19	57.80
000505	ST珠江	4.74	5.10	2.17	3.10	21.67
600515	*ST筑信	6.66	5.05	0.75	2.52	-
000613	ST东海A	5.67	5.00	2.81	1.30	-
600209	*ST罗顿	7.38	4.98	1.95	0.00	-
002159	三特索道	18.43	3.66	2.06	5.17	171.42
000796	宝商集团	5.93	3.31	1.37	4.36	65.95
600358	国旅联合	5.29	2.92	1.14	3.89	102.70

数据观市 Data



6月21日，沪深股指高开高走，在金融、地产等板块的带动下大幅反弹，沪综指上涨逾70点。沪综指收于2586.21点，上涨2.90%。深证成指收于10309.6点，上涨3.44%。

沪深两市交易的股票普遍上涨，1491只个股上涨，而下跌的个股仅有80只。

两市十大权重股市场表现

证券代码	证券简称	权重	涨跌幅（%）	对上证指数合计影响
601857	中国石油	12.00	1.98	
601398	工商银行	7.38	2.64	
601988	中国银行	4.39	2.87	
600028	中国石化	4.05	2.43	市值占比39.70%
601628	中国人寿	3.61	5.04	点位贡献28.69
601088	中国神华	2.73	4.55	指数变动72.99
601318	中国平安	1.64	4.65	
600036	招商银行	1.62	3.89	
600000	浦发银行	1.14	4.17	
601328	交通银行	1.14	0.00	
证券代码	证券简称	权重	涨跌幅（%）	对深证综指合计影响
000858	五粮液	1.63	4.53	
000776	广发证券	1.43	5.95	
002024	苏宁电器	1.32	2.49	
000002	万科A	1.16	3.82	
000983	西山煤电	1.15	3.10	市值占比11.35%
002304	洋河股份	1.11	2.13	点位贡献3.32
000001	深发展A	0.93	5.66	指数变动29.67
000578	盐湖集团	0.92	-3.68	
002399	海普瑞	0.87	-0.55	
000063	中兴通讯	0.84	2.58	

成交突增突减前五

证券代码	证券简称	成交突增比例（%）	收盘价（元）	涨跌幅（%）
000008	ST宝利来	2488.69	11.21	-5.00
600356	恒丰纸业	691.58	11.98	10.01
600896	中海海盛	656.10	6.82	10.00
600759	正和股份	390.27	6.72	9.98
000797	中国武夷	389.93	6.88	10.08
证券代码	证券简称	成交突减比例（%）	收盘价（元）	涨跌幅（%）
600785	新华百货	74.80	30.55	3.63
002154	报喜鸟	72.75	23.49	4.40
002151	北斗星通	70.58	41.30	2.20
002296	辉煌科技	69.26	46.37	-0.47
002301	齐心文具	67.27	27.63	2.03

主力增减仓

主力增仓

代码	名称	收盘价	涨跌幅（%）	大单买入（手）	大单卖出（手）	大单买入-大单卖出（手）	买入净量占流通盘比例（%）
600759	正和股份	6.72	9.98	75505.32	46262.48	29242.84	1.43
600209	*ST罗顿	7.38	4.98	35228.72	15633.02	19595.70	0.88
600469	风神股份	11.52	9.92	66039.97	41261.86	24778.11	0.79
600584	长电科技	12.45	7.61	336608.66	300815.41	35793.24	0.48
600680	上海普天	11.68	6.76	15017.94	11429.91	3588.03	0.47
600567	山鹰纸业	5.22	5.88	84162.27	60959.64	23202.63	0.45
600502	安徽水利	8.95	6.80	34224.40	24384.89	9839.51	0.44
600067	冠城大通	9.35	6.13	152320.19	120893.52	31426.66	0.43
600363	联创光电	11.89	3.93	75067.05	60157.66	14909.40	0.40
600326	西藏天路	10.50	7.58	72341.48	55222.50	17118.98	0.39

主力减仓

代码	名称	收盘价	涨跌幅（%）	大单买入（手）	大单卖出（手）	大单买入-大单卖出（手）	买入净量占流通盘比例（%）
600175	美都控股	4.30	1.65	189476.98	302071.94	112594.95	1.41
600421	ST国药	6.62	2.32	22282.76	41343.92	19061.16	1.36
600259	广晟有色	27.36	2.13	64323.67	75443.07	11119.41	1.00
600679	金山开发	8.38	-0.12	29163.95	44009.13	14845.19	0.82
600253	天方药业	8.93	-2.40	57038.39	86937.55	29899.16	0.71
600587	新华医疗	16.33	0.93	16079.47	24330.78	8251.31	0.61
600129	太极集团	8.80	0.34	51448.80	75565.42	24116.63	0.57
600252	中恒集团	33.73	-8.14	80545.11	92320.71	11775.60	0.55
600466	迪康药业	8.89	-1.00	9680.16	19215.84	9535.68	0.54
600200	江苏吴中	5.86	1.03	68386.35	93697.16	25310.81	0.52

A股连续涨跌

连续上涨

代码	名称	持续天数	收盘价（元）	涨幅（%）	振幅（%）	每股收益（元）	行业
601111	中国国航	7	11.73	6.44	5.63	0.19	交通仓储
000668	荣丰控股	7	11.79	5.83	6.91	0.04	房地产
600984	*ST建机	7	8.99	0.90	3.82	-0.08	机械仪表
000531	穗恒运A	7	12.90	0.70	4.14	0.107	供水供电
600490	*ST合臣	7	11.03	0.27	1.73	-0.07	石油化工
002239	金飞达	6	12.04	2.03	4.15	0.0412	纺织服装
600409	三友化工	6	6.47	1.57	5.65	0.053	石油化工
600421	ST国药	5	6.62	2.32	9.89	-0.01	生物医药
000024	招商地产	4	16.84	7.26	8.92	0.22	房地产
600823	世茂股份	4	12.24	6.71	11.60	0.08	房地产

连续下跌

代码	名称	持续天数	收盘价（元）	跌幅（%）	振幅（%）	每股收益（元）	行业
600728	*ST新太	6	8.68	-4.41	2.20	-0.0151	信息技术
600479	千金药业	6	15.79	-0.88	5.84	0.11	生物医药
002030	达安基因	5	12.11	-3.20	9.03	0.033	生物医药
000661	长春高新	5	40.50	-1.82	6.23	0.127	生物医药
600392	太工天成	5	19.84	-1.00	2.45	-0.09	信息技术
600993	马应龙	5	34.00	-0.67	3.13	0.31	生物医药
002022	科华生物	5	16.03	-0.50	4.72	0.0922	生物医药
600062	双鹤药业	5	26.00	-0.46	6.05	0.306	生物医药
000792	盐湖钾肥	5	40.55	-0.44	4.89	0.74	石油化工
600055	万东医疗	5	16.00	-0.06	5.00	0.029	机械仪表