

震荡余波未了掘金机遇渐现

□本报记者 叶涛

继本周二沪指重挫4.06%后，昨日市场再现盘中巨震，尾盘更是出现深幅跳水，显示出此前的大跌并未将数月以来市场累积的调整压力宣泄殆尽，巨震之后“余波”犹存。不过连续下跌之后，逢低吸纳筹码机遇显现，在牛市趋势未改的背景下，滞涨板块及“真成长”的掘金价值也被明显放大。

主板强震 中小创抗跌

在前一日市场普跌的基础上，昨日早盘A股上演收复“失地”运动，在诸多行业板块联袂拉抬下，沪指重新站上4300点台阶；深成指最高涨幅曾一度接近2.4%；不过午后空方力量爆发，主板市场快速跳水，反弹苗头戛然而止，两市主板指数重回颓势。截至昨日收盘，沪指报4229.27点，单日下跌1.62%；深成指报14136.17点，跌幅为0.68%，紧随本周二双双跌破5日均线，两市主板指数延续向下滑落。

行情逆转凸显出当前市场调整压力之大绝非单一交易日巨震所能消化。毕竟3月迄今，大盘持续单边上行，几乎没有形成一轮像样的调整，且4月下旬主板单日成交额均维持在1.6万亿元之上的“天量区间”，获利盘众多。短期来看，一旦调整大门打开，市场震荡加剧难以避免。

不过，昨日以中小板和创业板为代表的“中小创”股票逆势抗跌成为市场最大亮点。首先，虽然盘中受到主板跳水拖累，中小板及创业板涨幅齐齐收敛，但最终依然红盘报收，特别是创业板涨幅仍维持2.27%幅度，显示出新兴产业

中小盘股依然受到投资者追捧。由此，昨日正常交易的382只创业板股票中，涨停股数量仍高达35只，显示在此轮打新冻结25亿元资金环境下，利用存量短线博弈中小票意图显著。考虑到近两日打新冻结资金面将到达顶峰，存量资金成为市场区间“指挥棒”，预计后市“中小创”品种还将受到资金青睐，走势占优。

逢低布局机遇凸显

市场巨震之后“余波”连环固然对投资者情绪带来较大冲击，但从大的方向上说，改革红利及宽松政策带来A股牛市行情未尽，当前调整是牛市过程中的一个“插曲”，待根基进一步夯实，未来A股行情依旧值得期待。由此，

当前的这波震荡调整反而为资金超前布局带来契机，有利于部分敏感投资者借谨慎情绪爆发、筹码松动大举吸筹。

从昨日创业板走势来看，近期中小盘股有望成为场内赚钱效应较为集中的领域，互联网、传媒领域的不少强势品种值得关注。历史经验也显示，震荡市中能够获得资金持续关注的个股活跃度更高，往往能够跑赢大市获得超额收益；且昨日申万传媒、计算机板块分别获得6.25亿元和18.25亿元资金净流入，为全天仅有的4个资金净流入板块之一，资金的介入也意味着此类品种后市或还有行情。但高估值也意味着个股分化行情将上演，只有“真成长”才能穿越震荡市。

其次，与经济改善相关度高的行业板块，伴随新一轮增长政策及加息举措启动，风险评价正在快速改善，如银行、非银金融、地产等板块，后市有望重新进入投资者视野。由于此类板块对流动性宽松反映更敏锐，且伴随稳增长政策带来的行业景气提升，以及居民资产重新配置，未来业绩增长确定性更强，基本面显著提振或将成为估值修复行情再起。昨日非银金融、银行指数分别上涨1.31%和0.05%。

再次，前期滞涨的个股更有可能成为“价值洼地”，无论短期避险抑或掘金布局，震荡市中其机遇都在显著放大。随着市场调整延续，其滞涨“优势”将有望促使避险资金和抄底资金介入。

创业板指盘中创新高

□本报记者 李波

昨日，创业板指冲高回落，盘中再创历史新高。

创业板指昨日以2806.30点高开，稍事整理后便展开强势反弹，涨幅一度超过5%，创下2927.03点的历史新高；不过13:30开始快速震荡下行，涨幅随之收窄。最终创业板指收报2846.56点，上涨2.27%。

昨日正常交易的378只创业板个股中，有234只上涨，其中，吉峰农机、大华农、天龙集团、华伍股份等35只个股涨停，机器人上涨9.25%，安居宝、乐视网、东土科技、量子高

科等10只股票的涨幅超过8%，共有76只股票涨幅超过5%。141只下跌个股中，裕兴股份和永清环保跌幅居前，分别下跌6.55%和6.04%，其余个股跌幅都在6%以下。

分析人士指出，在大盘蓝筹股步入调整的背景下，以创业板为代表的成长股再度获得资金青睐。不过，当前多空分歧明显加大，创业板指数身处高位，且个股弹性大，因此振幅将更为剧烈。在此背景下，强势品种方能穿越震荡，预计创业板个股分化将进一步展开。从昨日表现来看，创业板涨停股票多为次新股和并购重组概念股，短期或继续逞强。

5月6日大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率 (%)	成交量 (万股份/张)	成交额 (万元)
000656.SZ	金科股份	7.56	-10.00	8,000.00	60,480.00
601318.SH	中国平安	77.54	-9.99	425.13	32,964.58
300246.SZ	宝莱特	49.81	-9.99	400.00	19,924.00
000587.SZ	金叶珠宝	20.34	-4.52	630.00	13,831.20
002439.SZ	启明信息	51.71	-1.97	260.00	13,444.60
300012.SZ	华测检测	24.46	-8.01	540.00	13,208.40
601318.SH	中国平安	88.57	-2.81	143.65	12,723.06
600016.SH	民生银行	9.54	-10.00	1,261.00	12,029.94
000697.SZ	炼石有色	31.41	-10.00	360.00	11,307.60
002439.SZ	启明信息	51.60	-1.76	200.00	10,320.00
002393.SZ	金力永磁	38.87	-5.88	260.00	10,106.20
603555.SH	贵人鸟	45.00	-3.10	200.00	9,000.00
002517.SZ	泰亚股份	40.97	-9.42	180.00	7,374.60
300252.SZ	金信诺	71.10	-10.00	100.00	7,110.00
600860.SH	京城股份	11.07	-3.15	599.00	6,630.93
300204.SZ	舒泰神	31.32	-2.70	200.00	6,264.00
300266.SZ	兴源环境	77.10	-6.01	74.00	5,705.40
601006.SH	大秦铁路	12.36	-4.11	400.00	4,944.00
600097.SZ	炼石有色	31.41	-10.00	150.00	4,711.50
603555.SH	贵人鸟	45.00	-3.10	100.00	4,500.00
002575.SZ	群兴玩具	9.36	-9.30	480.00	4,492.80
600401.SH	ST海润	10.63	-5.00	420.00	4,461.60
600360.SH	京城股份	11.07	-3.15	401.00	4,439.07

资金离场减速 创业板再现净流入

□本报记者 李波

下跌0.68%；创业板指和中小板指分别上涨2.27%和0.52%。

据Wind资讯统计，昨日沪深两市资金净流出230.82亿元，净流出规模环比大幅回落，反映资金离场减速。其中，创业板实现资金净流入格局。行业方面，非银金融、计算机、传媒和通信板块实现净流入，机械设备、建筑装饰、公用事业和交通运输板块则继续遭遇大规模资金撤离。分析人士指出，随着震荡调整成为市场一致预期，资金开始布局保险股这样的估值洼地以避震，同时选择计算机和传媒等成长龙头打游击，市场波动和个股分化将进一步凸显。

创业板重现净流入格局

昨日沪深股指反弹后大幅跳水，双双下挫，创业板指数则以红盘报收。截至收盘，沪指报4229.27点，下跌1.62%；深成指报14136.17点，

从资金流向看，昨日创业板受到资金青睐。

分析人士指出，随着震荡调整成为市场一致预期，小盘题材股重回资金视野，预计短期风格相对偏向“中小创”。不过，震荡市创业板也难以独善其身，昨日午后快速回落反映获利盘离场压力显现。因此，预计短期主力资金流向将更多呈现短线快炒的特征，个股波动和分化都将进一步加剧。

保险计算机板块获青睐

昨日，申万一级行业板块中，只有非银金融、计算机等四个板块实现资金净流入。个股方面，保险股获得大幅净流入，而部分“中字头”品种继续遭弃。

据Wind资讯统计，昨日28个申万一级行业板块大部分遭遇净流出，只有非银金融、计算机、传媒和通信板块实现净流入，净流入规模分别为28.29亿元、18.25亿元、5.25亿元和2.49亿元。在遭

遇净流出的板块中，机械设备、建筑装饰、公用事业和交通运输板块的净流出额居前，都在25亿元以上；相比之下，休闲服务、综合、电子和轻工制造板块的净流出额较小，在1亿元以下。

个股方面，昨日中国人寿净流入额最大，为11.90亿元，中国太保、苏宁云商、暴风科技和中国平安的净流入额都在6亿元以上。相比之下，中国重工和中国南车位居资金净流出排行榜前列，分别净流出16.39亿元和14.91亿元，大智慧、中国中铁和中国北车的净流出规模在5亿元以上。

从板块和个股的资金流向来看，保险、计算机、传媒类品种昨日获得资金青睐，而前期大热的央企重组概念股以及基建类股票持续遭遇主力抛弃。随着震荡调整模式的启动，资金开始寻求保险股这样更为安全的估值洼地，同时开始重新狙击以计算机、传媒为代表的新产业龙头。

沪港通活跃度下降

□本报记者 徐伟平

继前一个交易日下破4600点后，沪深300指数并未能止住跌势，昨日跌破20日均线。从目前来看，权重股表现依然低迷，短期沪深300指数整固压力仍然较大。

沪深300指数昨日小幅高开后，震荡上行，最高上探至4700.91点，不过午后出现高位跳水，最低下探至4511.76点，尾盘跌幅有所收窄，报收于4553.33点，下跌0.95%。值得注意的是，沪深300指数昨日的成交额为5860.34亿元，较前一个交易日缩量。

股指期货方面，四大主力合约悉数下跌，跌幅均小于沪深300现指，其中IF1512合约跌幅最大，为0.75%，报收于4600点。

分析人士指出，申万银行和非银行金融股实现上涨，但涨幅较小，分别上涨0.05%和1.31%。与之相比，申万房地产指数逆市下跌，跌幅达到1.89%。由此来看，经过本周二的大幅下挫后，金融股仅小幅反弹，而地产股则延续跌势，权重股表现较为低迷。此外，沪深300指数昨日成交额出现下降，显示市场情绪趋于谨慎，指数整固需求较强。

开工投产双高峰

□本报记者 徐伟平

下跌0.68%。机构预计，2015年核电将迎来史无前例的投产高峰，核电产业链需求将会激增。

近期中巴双方将签署《中核集团和巴原委关于在巴基斯坦新建ACP1000/华龙一号核电机组的框架协议》。根据框架协议，中核集团计划再向巴基斯坦出口五台核电机组，机型均选择为百万瓦级核电机组“华龙一号”，即中核集团自主研发的ACP1000核电技术，涉及金额约为150亿美元。

中国核能行业协会4月29日发布的《2015年1-3月我国核电运行情况》显示，1-3月，全国累计发电量13102.7亿千瓦时，其中在运23台核电机组累计发电量为350.69亿千瓦时，比2014年同期上升了31.39%，约占全国累计发电量的2.68%；累计上网电量为328.50亿千瓦时，比2014年同期上升了30.69%。与燃煤发电相比，一季度核能发电相当于减少燃烧标准煤

两维度布局核电股

1115.19万吨，减少排放二氧化碳2921.81万吨，减少排放二氧化硫9.48万吨，减少排放氮氧化物8.25万吨。

市场人士指出，未来6年，核电总计新建装机量为4394万千瓦，这一数字将超过史上之最。至2020年，中国核电在运、在建机组总数将达到82台，合计装机总量为9278.5万千瓦，完成《核电中长期规划》所设定的目标。与此同时，国内还将投产核电机组约31台，亦进入高峰期。核电投产、开工进入双高峰，将成为设备供应商业绩源泉。

两维度布局核电股

作为中国高端装备中竞争优势明显的产业，核电重启后开工投产料将迎来高峰，围绕核电的建设、技术研发、设备生产将加速。对应在A股投资上，可从两个方向来布局。

红相电力已经累计上涨26.19%，阶段表现强势。

昨日盘后公开交易信息显示，买入金额前五名的席位中，东方证券股份有限公司上海肇嘉浜路证券营业部的买入金额最大，为7330.36万元，其余四家均为机构席位，分别买入4723.84万元、2785.35万元、1918.90万元和1683.50万元。在卖出金额前五名的席位中，华泰证券股份有限公司宁波柳江街证券营业部的卖出金额最大，为1240.90万元，两家机构席位分别卖出947.54万元和756.65万元。

分析人士指出，新股密集申购往往将激发资金对于次新股的投资热情，机构资金入驻可能成为股价上涨的助推器。(徐伟平)

足球概念升温 中体产业涨停

昨日，体育概念股早盘迎风起舞涨幅居前，中体产业早盘高开之后强势上攻，快速封住了涨停板，最终收于26.63元。

一方面，沿海核电重启将是2015年核电产业最重要的事件，随着红沿河核电二期项目的获批，今年开始将进入新一轮投产高峰期，至2020年六年内预计投产33台核电机组，2015年预计将有7台核电机组核准，8至12台核电机组投产。多地核电机组批复及开工，将打破福岛核事故四年未有少量机组核准与开工的尴尬局面，全产业链相关上下游公司将因此受益。

另一方面，大型核电央企中电投与国家核电技术公司的兼并重组工作目前已经获得突破性进展，国家高层已经确认通过双方合并事宜，两家公司目前已经启动合并领导小组，预计半年内将尘埃落定。中电投与国家核电重组完成之后，出于项目建设和后续开发考虑，新公司启动核电资产上市计划为大概率事件。

三板做市指数跌破2000点

□本报记者 张怡

近期A股市场的低迷氛围也渲染到了新三板市场。继周二调头下挫后，周三三板做市指数并未止跌回稳，进一步下跌1.78%至1971.68点，跌破了2000点大关。三板做市指数下跌1.77%至1740.10点。与此同时，市场中交投进一步趋冷，个股涨少跌多。

昨日，新三板市场中有441只个股发生交易，合计成交额仅为7.38亿元，较上个交易日进一步萎缩，显示出交投活跃度再度下降。个股来看，昨日又是仅有九鼎投资一只个股成交额超过亿元，达到了1.28亿元，远超过其他个股；仁会生物和中海阳的成交额也均超过了2000万元；此外仅有9只个股的成交额超过了千万元。

涨跌幅方面，昨日新三板中仅有148只个股实现上涨，而248只个股下跌。其中，金铠建科、中天超硬和上海致远的涨幅居前，分别大涨659%、430%和374%；辰光医疗、天元小贷、云南路桥和中科招商的涨幅则均超过了1倍。相反，新产业的跌幅达到了93%，是跌幅最大的个股。