

上周739只股票逆市上涨

本报记者 徐伟平

票来自上证主板，66只股票来自深证主板，251只股票来自中小企业板，252只股票来自创业板。来自创业板和中小板的股票显著高于主板。由此来看，逆市上涨的股票多以中小盘股为主。

从行业分布来看，5月5日以来有10个行业板块逆市上涨的股票数量超过20只。计算机板块中逆市上涨股票数量最多，达到103只。机械设备板块中上涨股票数量排在第二位，达到92只。医药生物板块上涨股票数量排在第三位，为71只。电子、传媒、电气设备等新兴产业股票的数量整体居前。与之相比，建筑装饰、非银金融和采掘板块中逆市上涨股票数量较少，均低于10只，分别为7只、7只和6只。上周市场调整之时，传统周期性板块成为下跌的重灾区，板块中个股很难走出独立行情。

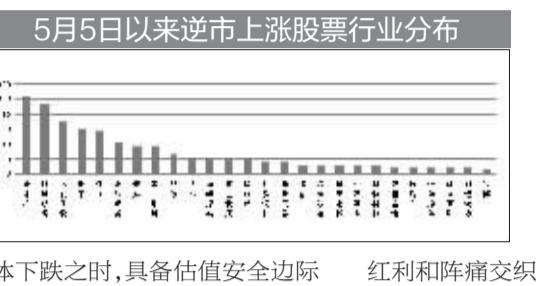
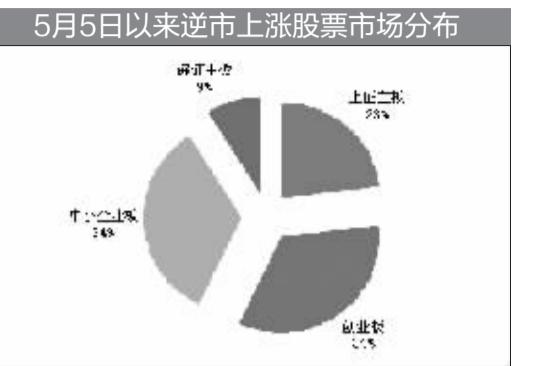
从股价结构来看，这739只股票中有36只股票股价超过100元，130只股票股价在50元到100元之间，212只股票股价在30元到50元之间，361只股票在30元之下。由此来看，逆市上涨股票主要以中低价股为主，此类品种前期涨幅相对有限，在市场下跌时，反而能够逆市上涨。

“新”逻辑主导市场

从历史经验来看，在市场整

自3月以来，股指步入加速上涨期，沪指快速突破4000点关口后继续上冲，4100点、4300点、4500点等重要关口相继被突破，周K线上收出8连阳，短线的强势格局一览无遗。不过4月底，这种凌厉的上升势头有所放缓，周K线上收出一颗阴十字星，周涨幅收敛至1.09%。步入5月份，市场风云突变，股指冲高回落，连续三个交易日大幅下挫，虽然在5月8日迎来百点反弹，但周K线上依然收出一根中阴，全周下跌5.31%。

不过上周市场整体调整时仍有739只股票逆市上涨，占到了全部股票的3成。从市场分布来看，这739只股票中有170只股



5月5日以来逆市上涨股票市场分布

5月5日以来逆市上涨股票行业分布

体下跌之时，具备估值安全边际的传统板块往往抗跌，但上周A股调整之际，反倒是估值相对较高的新兴产业板块逆市上涨，这与以往的投资逻辑并不相同。相较于“大老粗”的传统周期产业，“小清新”的新兴产业反而更容易获得资金青睐。

一方面，完整的改革周期大体可以分为三个阶段：第一阶段是改革的憧憬期，第二阶段是改革的推进期，第三阶段是改革的完成期。步入2015年改革进入推进期，在改革的推进阶段是改革

红利和阵痛交织的时期，周期类品种化解产能过剩的压力将凸显。与之相比，新兴产业股可能将是改革红利的主要受益者，2015年新兴产业政策出台的力度和频度有望保持在较高水平，前期的政策约束和规划推动领域的投资增加将在2015年进一步显现，信息消费、互联网金融、网络安全、智能家电、环保等概念有望持续发酵，新兴产业仍将是改革的“排头兵”。

另一方面，部分新兴产业将在2015年进入爆发期，行业景气度将显著上升。2013年和2014年对于新兴产业股的炒作主要集中于新兴产业股的炒作主要集中在市场预期上，在2015年这种预期有望得到部分兑现。从2015年一季度情况来看，新兴产业中的股票业绩表现抢眼，这可能预示着部分行业可能迎来爆发期，今年将是新兴产业的“丰收年”。行业景气度的提升不仅会提升新兴产业的整体估值水平，还将提振新兴产业上市公司业绩水平，届时新兴产业股有望迎来“戴维斯双击”，未来仍将是强势牛股的聚集地。

红利和阵痛交织的时期，周期类品种化解产能过剩的压力将凸显。与之相比，新兴产业股可能将是改革红利的主要受益者，2015年新兴产业政策出台的力度和频度有望保持在较高水平，前期的政策约束和规划推动领域的投资增加将在2015年进一步显现，信息消费、互联网金融、网络安全、智能家电、环保等概念有望持续发酵，新兴产业仍将是改革的“排头兵”。

另一方面，部分新兴产业将在2015年进入爆发期，行业景气度将显著上升。2013年和2014年对于新兴产业股的炒作主要集中在市场预期上，在2015年这种预期有望得到部分兑现。从2015年一季度情况来看，新兴产业中的股票业绩表现抢眼，这可能预示着部分行业可能迎来爆发期，今年将是新兴产业的“丰收年”。行业景气度的提升不仅会提升新兴产业的整体估值水平，还将提振新兴产业上市公司业绩水平，届时新兴产业股有望迎来“戴维斯双击”，未来仍将是强势牛股的聚集地。

从股价结构来看，这739只股票中有36只股票股价超过100元，130只股票股价在50元到100元之间，212只股票股价在30元到50元之间，361只股票在30元之下。由此来看，逆市上涨股票主要以中低价股为主，此类品种前期涨幅相对有限，在市场下跌时，反而能够逆市上涨。

“新”逻辑主导市场

从历史经验来看，在市场整

体下跌之时，具备估值安全边际的传统板块往往抗跌，但上周A股调整之际，反倒是估值相对较高的新兴产业板块逆市上涨，这与以往的投资逻辑并不相同。相较于“大老粗”的传统周期产业，“小清新”的新兴产业反而更容易获得资金青睐。

一方面，完整的改革周期大体可以分为三个阶段：第一阶段是改革的憧憬期，第二阶段是改革的推进期，第三阶段是改革的完成期。步入2015年改革进入推进期，在改革的推进阶段是改革

红利和阵痛交织的时期，周期类品种化解产能过剩的压力将凸显。与之相比，新兴产业股可能将是改革红利的主要受益者，2015年新兴产业政策出台的力度和频度有望保持在较高水平，前期的政策约束和规划推动领域的投资增加将在2015年进一步显现，信息消费、互联网金融、网络安全、智能家电、环保等概念有望持续发酵，新兴产业仍将是改革的“排头兵”。

另一方面，部分新兴产业将在2015年进入爆发期，行业景气度将显著上升。2013年和2014年对于新兴产业股的炒作主要集中在市场预期上，在2015年这种预期有望得到部分兑现。从2015年一季度情况来看，新兴产业中的股票业绩表现抢眼，这可能预示着部分行业可能迎来爆发期，今年将是新兴产业的“丰收年”。行业景气度的提升不仅会提升新兴产业的整体估值水平，还将提振新兴产业上市公司业绩水平，届时新兴产业股有望迎来“戴维斯双击”，未来仍将是强势牛股的聚集地。

红利和阵痛交织的时期，周期类品种化解产能过剩的压力将凸显。与之相比，新兴产业股可能将是改革红利的主要受益者，2015年新兴产业政策出台的力度和频度有望保持在较高水平，前期的政策约束和规划推动领域的投资增加将在2015年进一步显现，信息消费、互联网金融、网络安全、智能家电、环保等概念有望持续发酵，新兴产业仍将是改革的“排头兵”。

另一方面，部分新兴产业将在2015年进入爆发期，行业景气度将显著上升。2013年和2014年对于新兴产业股的炒作主要集中在市场预期上，在2015年这种预期有望得到部分兑现。从2015年一季度情况来看，新兴产业中的股票业绩表现抢眼，这可能预示着部分行业可能迎来爆发期，今年将是新兴产业的“丰收年”。行业景气度的提升不仅会提升新兴产业的整体估值水平，还将提振新兴产业上市公司业绩水平，届时新兴产业股有望迎来“戴维斯双击”，未来仍将是强势牛股的聚集地。

从股价结构来看，这739只股票中有36只股票股价超过100元，130只股票股价在50元到100元之间，212只股票股价在30元到50元之间，361只股票在30元之下。由此来看，逆市上涨股票主要以中低价股为主，此类品种前期涨幅相对有限，在市场下跌时，反而能够逆市上涨。

从股价结构来看，这739