

“中小创”冲锋 深市创天量 “三连阴”到“三连阳” 整固需求升温

□本报记者 徐伟平

股指本周二继续上攻，站上4400点关口，与之相比，“中小创”在资金的追捧下再度掀起冲锋行情，成交额刷新历史新高。上周沪综指收出缩量“三连阴”后，大盘以一波“三连阳”开启反弹。从“三连阴”到“三连阳”，尤其是创业板的放量“逼空”走势，再考虑到下周面临新股的密集申购，以及降息利好的政策边际效应减弱，短期市场整固需求开始增大。

深市成交创天量

经历了上周的震荡调整，本周股指重拾升势，按下了强势反弹的按钮。昨日沪综指小幅高开后，维持宽幅震荡，最高摸至4402.31点，最低下探至4317.98点，盘中波动幅度接近百点，尾盘报收于4401.22点，上涨1.56%。继本周一站上4300点后，4400点关口也再次被收复。与沪综指的走势趋同，但深成指的反弹力度则较小，昨日上涨0.81%，报收于15066.29点，重新站上15000点关口。

相较于主板指数的温和上涨，中小创则上演了冲锋行情。昨日中小板指数上涨2.05%，报收于9597.21点；创业板指数上涨3.29%，报收于3250.30点，双双刷新历史新高。

在指数上演新高秀的同时，中小板和创业板的成交额也刷新了历史新高，显示资金热宠成长，使小盘股的行情加速。昨日沪深两市的成交额再度放大，达1.51万亿元，其中深证A

股的成交额为7194.97亿元，刷新历史新高。具体来看，深证主板A股的成交额为2323.05亿元，而中小企业板和创业板昨日的成交额分别为2955.37亿元和1850.01亿元，双双刷新了历史新高。由此来看，资金蜂拥入场助推了“中小创”的冲锋行情，为成长军团的上攻提供了充沛弹药。

另一方面，中小创的冲锋行情再次激活了场内的题材热点，市场赚钱效应凸显。昨日114个Wind概念指数悉数上涨，航母指数、智慧农业、迪士尼、核电核电和智能汽车指数涨幅居前，分别上涨了6.62%、6.35%、5.73%、5.13%和5.04%；个股方面，昨日正常交易日的2366只股票中，有1757只股票实现上涨，占比达74.26%，其中有233只股票涨停，517只股票涨幅超过5%，779只股票涨幅超过3%。

市场整固需求增大

上周沪综指曾连续三个交易日缩量下跌，收出“三连阴”，随后在周五企稳反弹，以一波“三连阳”开启反弹。从“三连阴”到“三连阳”的逆转走势使得不少投资者认为市场的震荡整固已经结束。不过从目前来看，下周新股密集申购再度开启，而降息利好的政策边际效应待考，短期市场整固需求仍然较大。

一方面，下周一将开始新一轮的新股集中发行。共20家公司新股发行数量共计7.0449亿股，略低于上一轮的8.158亿股；网下配售共计4.484亿股，网上发行共计2.5609

亿股；预计募集资金共计88.15亿元。市场人士预计这一轮打新将冻结3万亿元的资金，与前几轮接近。尽管近几轮IPO预计募集资金额逐渐降低，但因股市繁荣带来打新中签后的高收益，机构、中小投资者打新热情高涨。值得注意的是，上次市场连续三个交易日缩量下跌正是在新股密集发行期间，下周新股密集申购压力依然较大，届时市场将再度面

创业板指天量再创新高

□本报记者 张怡

5月12日，A股市场延续反弹格局，沪指实现三连涨，创业板指则强者恒强，新高不断。昨日创业板再度大涨3.29%收于3250.30点，尾盘更是触及3254.99点，伴随着成交量再度刷新历史新高。创业板指昨日开盘后快速拉升，但随后逐步震荡回落，11点之后一度翻绿，不过短暂犹豫之后，指数便重拾强势格局，一路上扬并在尾盘创出历史新高。由于盘中出现巨震，昨日创业板成交额达到了917.58亿元，超过了昨日的913.40亿元再度刷新历史新高。

个股方面，昨日成交额最大的创业板个股是东方财富，在100.29亿元的成交额推

升下，其再度封住涨停板，股价收于90.61元；此外乐视网、华谊兄弟和同花顺的成交额也均超过了34亿元。涨跌幅方面，昨日创业板中共有285只个股实现上涨，92只个股下跌。其中，包括上海凯宝、特锐德、恒信移动等在内的71只个股封住涨停板；包括涨停股在内，昨日共有129只创业板个股涨幅超过了5%；跌幅居前的是富临精工和杨杰科技，分别下跌了5.01%和4.95%。

近期，计算机、传媒和通信等板块表现强势，5日涨幅分别达到了21.44%、17.19%和10.10%，远超过其他板块。在主板整固震荡的背景下，资金降杠杆、新股供给加大使得资金转向了中小盘股，短期来看，创业板新高秀固然强势，但整固需求也越来越强烈，投资者应谨慎追高。

万亿市场+十倍空间 农资电商投资潮起

□本报记者 李波

5月7日出台的《关于大力发展电子商务加快培育经济新动力的意见》强调，要积极发展农村电子商务，并且鼓励农业生产资料企业发展电子商务。在互联网快速渗透和政策扶持下，农资电商正在步入快速发展的黄金期。业内人士预计，农资市场规模超过万亿元，农资电商龙头公司存在十倍以上的收入增长空间。今年以来，代表农业电子商务的智慧农业概念显著跑输互联网金融、智慧医疗、在线教育等“互联网+”概念，后市存在较大上涨空间。作为农业电商的重要分支，农资电商概念股受益政策利好，值得重点关注。

农资电商迎来快速发展

今年以来，“互联网+”风潮席卷实体经济和资本市场，其中农业电子商务更是成为“互联网+”的重头戏。在政策推动下，作为农业电

商的重要分支，农资电商正在迎来前所未有的大发展。

今年2月份出台的中央一号文件提出，加大改革创新力度加快农业现代化建设，强化农业科技创新驱动作用，创新农产品流通方式，支持电商、物流、商贸、金融等企业参与，涉农电子商务平台建设。

5月7日，国务院正式出台了《关于大力发展电子商务加快培育经济新动力的意见》，强调要积极发展农村电子商务，并且鼓励农业生产资料企业发展电子商务。《意见》提出，加强互联网与农业农村融合发展，引入产业链、价值链、供应链等现代管理理念和方式，研究制定促进农村电子商务发展的意见，出台支持政策措施。

从农业生产要素看，农机、化肥、农药、兽药、种子等是农资产品，其中大部分品种都可以标准化，符合多次购买特征，适合电商模式销售。在互联网快速渗透和政策面利好扶持的背景下，农资电商发展所需的外在基础成熟，农资

电商的大趋势已经形成。我国传统农资流通体制正在迎来互联网的颠覆与变革，进入加速转型和创新发展的黄金期。

业内人士指出，互联网与农资的结合将为中国的农资流通和农业科技下乡带来重大革命，农资电商也将成为农业信息化的重要组成部分。而身兼现代农业和“互联网+”两大热门主题，农资电商概念将受到资本市场的热烈追捧。

农资电商增长空间巨大

主流机构认为，当前农资电商正在崛起，互联网引爆的转型创新将重塑相关个股估值。

招商证券研究报告指出，农资企业顺应大势，纷纷拥抱互联网，优化供应链，降低流通成本，从销售商转型综合服务商，将开启新的成长。农业正在进入变革时代，农资龙头公司具备产品、渠道、营销、服务等多方面优势，有能力适应农业变局，成为农资行业发展的引导者。农资市场超过万亿，转型成功的农资龙头公司未

来收入有十倍以上的增长空间。

安信证券指出，互联网整合一切的能力，正加速传统农业向现代农业转变的进程。农村网民及互联网普及率稳步提升，农村电商消费市场潜力巨大。预计2016年市场总量有望突破4600亿元，农资电商将进入快速发展期。

商务部研究院研究员沈昌昌预测，未来农资电商格局将呈现电商寡头化、服务远程化、行业细分化和仓储集中化四大趋势。面对农资终端的不断下沉，如果现有经销商能将技术服务、商务服务和平台服务整合一体化，将在电商时代脱颖而出。

A股市场上，代表农业电商的智慧农业指数昨日放量大涨6.35%，涨幅位居概念板块前列。该指数年初以来累计上涨98.30%，涨幅远远小于互联网金融、网络安全、智慧医疗、在线教育等“互联网+”概念，后市上行空间较大。目前，农村电子商务发展意见正在制定，“互联网+农业”热度升温，农资电商板块值得重点关注。

安硕信息昨日以416.85元低开，之后快速翻红，强势震荡，盘中一度涨停，尾盘震荡回落，涨幅收窄。最终该股收报450.00元，上涨5.39%。由此，该股日K线收出五连阳，且近四个交易日量能持续放大。

深交所盘后的公开信息显示，昨日前五大买入席位中，第一、二、四位均为机构专用席位，买入金额分别为1.76亿元、1.54亿元和1518.56万元；前五大卖出席位则均为机构专用席位，卖出金额分别为6780.81万元、5432.57万元、4795.59万元、4381.73万元和4135.00万元。

安硕信息身兼数个“互联网+”题材，持续受到资金爆炒，股价于上周五突破400元。本周两个交易日该股延续上涨势头，强势可见一斑。不过，昨日机构博弈进一步升级，部分主力兑现离场的时候，仍有机构高位接盘，显示多空分歧加大，预计该股波动将加剧。（李波）

公司为专业从事防雷产品的研发、生产和销售，防雷工程的设计和安装，提供防雷产品和防雷工程一体化的整体解决方案的服务商。

国泰君安：81.60—116.59元

公司主要从事防雷产品的研发生产和销售，防雷工程的设计和安装，是提供防雷产品和防雷工程一体化的整体解决方案服务商。预计公司业绩仍将连续两年保持大幅增长。一方面，市场集中度不高，竞争格局分散，低端产品同质化竞争严重，同时微电子技术及互联网发展催生雷电防护领域，因此市场还存在较大释放空间；另一方面，公司防雷产品通信行业中销售收入在全国名列第一，产业链完整，综合竞争实力较强。

东北证券：78.70—85.80元

公司是国内最大的通信行业防雷产品制造商，2014年公司防雷产品在通信行业中销售收入在全国名列第一。公司募集资金2.79亿元，主要用于雷电防护产品改扩建技术改造和研发检测中心技术改造两个项目，则将有效缓解公司产能不足的局面，同时增强公司的技术力量，巩固公司在防雷行业的领先地位。

沪股通再现净卖出

□本报记者 徐伟平

昨日沪综指高开后，盘中宽幅震荡，但尾盘强势上攻，大涨1.56%，报收于4401.22点，站上4400点关口。与之相比，恒生指数则表现低迷，早盘低开后，维持低位震荡，尾盘一度出现快速跳水，报收于27407.18点，下跌1.12%。

不过这种“沪强港弱”的市场表现并未引发沪港通的“北热南冷”。出人意料的是，沪股通昨日出现2.74亿元的净卖出，剩余额度为132.74亿元，额度余额占比为102.11%与之相比，港股通的使用额度依然维持在11亿元之上，昨日的使用额度达到15.02亿元，剩余额度为89.98亿元，额度余额占比为85.70%。

从沪股通标的来看，昨日有382只股票实现上涨，53只股票收平，136只股票下跌。中国卫星、中国一重等24只股票涨停，91只股票涨幅超过5%。港股通标的方面，昨日有57只股票上涨，22只股票收平，208只股票下跌。其中，瑞声科技涨幅最大，为5.39%，舜宇光学科技跌幅最大，为11.33%。

国防军工板块强势领跑

□本报记者 李波

昨日市场震荡反弹，行业板块全线飘红。其中，国防军工板块强势领涨，多只个股涨停。

据Wind资讯统计，昨日申万一级行业指数集体上涨，其中国防军工指数大涨6.93%，位居涨幅榜首位。成分股中，成发科技、中航动力、航新科技、中航动控、北斗星通、*ST钢构、中国卫星涨停，中航电子和四川九州涨逾9%，北方导航涨8.47%。

分析人士指出，国防军工行业受益多重利好因素推升，如军工国企改革、军工科研院所改制、军工资产平台搭建、军民融合深化、大飞机项目推进、低空逐步开放等。目前，八大军工集团的上市公司中航天科技、航天科工、中航工业、兵器工业和电子科技集团分别有一家上市公司处于停牌状态筹划重大事项，随着军民融合相关政策及细则的出台，军工资产证券化将掀起又一波高潮。

此外，在高层的推动下，航天合作已逐渐成为我国政治外交的新手段。未来我国与第三世界国家间航天领域尤其是卫星领域的交流将越来越频繁，因此卫星相关产业链将迎来快速发展期，卫星研制和卫星应用及卫星制造相关的配套产业将受益。

三板做市指数回落

□本报记者 张怡

5月12日，新三板市场维系低迷态势，其中三板做市指数下跌0.60%至1921.40点，成交额仅为2.06亿元，较上个交易日进一步回落。

个股方面，昨日共有464只新三板股票发生交易，合计成交额为9.58亿元，较上个交易日进一步回落。共有17只股票的成交金额超过千万元，136只股票成交额突破百万。其中，九鼎投资成交额最高，达1.92亿元，同时也是唯一成交额过亿元的个股；翼捷股份和星火环境则紧随其后，成交额分别为5335.20万元和3652.12万元。

涨跌幅方面，昨日有197只新三板股票实现上涨，215只下跌。共有14只个股涨幅超过100%，其中，博安通上涨124900%，股价由0.01元上涨至12.5元，但成交额仅为23.67万元。旭龙物联和老来寿紧随其后，涨幅分别为524.14%和436.21%。相比之下，派诺科技、曼克斯和百林通信的跌幅居前，分别下跌93.98%、80.6%和77.2%。

■ 两融看台

多只ETF融券净卖出居前

□本报记者 徐伟平

本周一以来，沪深两市大盘连续上攻，但本周一融资客却显得较为谨慎，并未出现大举加仓的态势，同时两市多只ETF的融券净卖出量居前，显示两融资金相对看淡后市行情。

5月11日，沪深两市的融资融券余额报18898.91亿元，较前一个交易日增加了77.83亿元。其中融券余额为18823.07亿元，较前一个交易日增加了65.99亿元；融券余额为75.84亿元，较前一个交易日增加了11.84亿元。

融资方面，5月11日沪深两市融资净买入额居前的证券为乐视网、金地集团、光大银行、上海电气和兴业银行，当日融资净买入额分别为11.42亿元、6.17亿元、5.57亿元、5.04亿元和4.26亿元。

融券方面，5月11日沪深两市的融券净卖出量前五的证券为华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、易方达深证100ETF、南方深成ETF和光大银行，当日融券净卖出量分别为8642.06万份、4646.85万份、817.42万份、301.79万份和255.74万股。融券净卖出量前五的证券有4只为ETF，显示两融资金相对看淡后市行情。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。