

# 两市成交1.99万亿刷新历史天量 强势风重启 小牛再扬蹄

□本报记者 王威

虽然再度遭遇新股批量申购对市场资金面的扰动,但不同于此前新股申购引发的短期回调,本周“新股魔咒”却并未应验,反而是“二八”轮动上涨,指数不断上攻。本周五,大盘以“新高合奏曲”的形式强势收官,上证综指和深证成指双双刷新了逾7年来的新高,“中小创”则出现了新高后的剧烈跳水,两市成交因而以1.99万亿再创天量。分析人士指出,短期来看,大盘的强势上攻过程并不会结束,但“中小创”的涨升节奏将会放缓,内部的分化也将进一步加剧。

## 成交量 大小盘齐创新高

昨日在大型资金回流的推动下,A股牛劲十足。上证综指早盘以4584.98点大幅跳空高开,在短暂高位震荡后,在权重股集体发力带动下逐级走高,一举突破了前期高点4572点并站上了4600点整数关口,尾盘涨势进一步加大,摸高4658.27点,创下了2008年2月21日以来的新高。最终,上证综指上涨128.18点,收报4657.60点,涨幅为2.83%。由此,本周上证综指的涨幅达到了8.10%,创下了近24周最大周涨幅。深成指表现相对较弱,虽然也以16191.15点刷新了2008年3月5日以来的新高,但涨幅仅为1.09%,收报16045.80点。

相对于沪深两市大盘的强劲攻势,中小盘股昨日则呈现出了剧烈震荡的特征。创业板指及中小板综指早盘分别触及历史新高3618.24

点及16015.01点后出现猛烈跳水,创业板指一小时内大跌了近180点,此后二者双双企稳并陷入震荡。截至昨日收盘,创业板指收报3516.63点,下跌0.31%;中小板综指则上涨0.90%,收报15798.32点。

由此,沪深两市的成交额显著放大。昨日沪市成交10000亿元,深市成交9877亿元,沪深两市合计成交19877亿元,再度刷新历史天量。

在天量“新高合奏曲”背后是沪深两市充沛的赚钱效应。一方面,行业板块呈现普涨格局,28个申万以及行业指数仅计算机和休闲服务指数报收绿盘,昨日分别下跌1.31%和0.06%,其他行业板块则悉数收红,建筑装饰、非银金融、钢铁和银行板块的涨幅更是超过了3%。另一方面,热点题材也遍地开花,116个Wind概念指数有74个事项上涨。由此,个股的活跃度也十分高涨,沪深两市共有1527只股票上涨,其中共有244只个股封死涨停板,数量继续维持在近期高位水平。

## 大盘强势 中小创分化

本周五大盘的强势上攻和中小创的盘中“惊鸿一跳”形成了鲜明对比,但分析人士认为,这并不代表市场风格将会重回大盘股,而是大小盘在内部分别实现不同梯队间的轮换。短期来看,大盘料维持本周的强势上攻过程,而“中小创”则出现上行节奏放缓及内部分化加剧的情况。

一方面,短期大盘料将继续维持震荡盘

升走势,新一轮强势上攻将得以延续。首先,在本周指数强势上攻的过程中,上证综指留下了两个跳空缺口,尤其是本周五上证综指向上跳空55.56点,直接跨越前期高点4572.39点,在大盘强力刷新本轮牛市新高的同时,再度放出历史天量,量价的良好配合有利于大盘延续当前的强势上攻趋势。其次,本轮牛市前期领涨龙头券商、保险等板块本周强势回归,对于指数的拉升贡献颇大,而“一带一路”、国企改革等“大盘”题材活跃度的提升也有利于权重股人气的持续。最后,下周仍有大量新股申购资金陆续解冻回流,在市场赚钱效应的吸引下将回流二级市场,有助于维

持市场量能,进一步推升指数,而经济数据的空窗期也造成对于权重股的负面冲击将明显降低。

另一方面,在近期连续大涨后的“中小创”上行节奏料有所放缓,但也并不会出现大幅回调。虽然本周创业板盘中屡现跳水走势,本周五更是跳水近200点,但不可否认,指数的快速跳水并未引发资金的跟风抛售及踩踏,反而随后都会出现一波反弹走势,这也显示出资金的乐观情绪及逢低布局的热情,这将显著下封“中小创”品种的回调空间。预计指数的整理将更多以盘中宽幅震荡的形式来完成,但内部的分化格局料将持续加剧。

## 创业板指指数天量巨震

□本报记者 李波

昨日创业板指指数大幅波动,收盘小幅下跌,成交额创出历史天量。

创业板指指数昨日以3594.59点高开,随即创出3618点的历史新高,之后出现高台跳水,指数快速下行翻绿,最低探至3438.57点,此后震荡回升,弱势震荡。截至收盘,创业板指指数报3516.63点,下跌0.31%。昨日创业板成交2210.48亿元,创下历史天量。

个股方面,涨停家数环比明显减少,跌停股出现。377只正常交易的个股中,有140

只上涨。其中,惠伦晶体、阳谷华泰、富春通信、永清环保等54只个股涨停,三联虹普、仟源医药和三维丝涨幅超过9%,共有77只个股涨幅超过5%。235只下跌个股中,恒顺众昇、光环新网和北信源涨停,易事特大跌9.92%,46只个股跌幅在5%以上。

分析人士指出,持续的高潮后,昨日伴随着主板的崛起,创业板热度大幅下降。天量巨震的同时,个股分化显著加剧,充分反映了多空分歧加大。创业板指指数在连续向上突破后,技术面压力显现,加上蓝筹股跃跃欲试意图分流资金,创业板短期震荡料将加剧。

## “中小创”遭遇今年最大资金净流出额 风格转向蓝筹 资金撤离成长

□本报记者 张怡

本周五,A股市场意外大涨,但沪深两市资金净流出额度却逆市大增。据Wind数据,周五,沪深两市的资金净流出金额达到了560.73亿元,这是本周的最高值,也是5月以来仅次于5月5日的次高值。这种资金与行情的背离,意味着指数大涨背后,个股赚钱效应不增反降,板块和个股在周五形成了明显的分化,“二”类个股重新崛起,不过这种大盘股促成的“指数牛”行情延续性待考。

## 资金大幅撤离“中小创”

从市场板块来看,创业板的资金净流出额度达到了156.90亿元,这是今年以来创业板遭遇的最大单日净流出额度;周四这一额度仅为57.07亿元,可见周五环比增长了近2倍。由此,获得净流入的个股家数仅为79家,较周四的144

家缩小了近一半;而较周一的263家净流入情形更是明显弱化。

中小板方面,周五的资金净流出额度达到了218.49亿元,也创出了今年以来的新高。获得净流入的个股家数为153家,较上个交易日的263家也明显减少。

相反,沪深300昨日的资金净流出额度为45.32亿元,较此前两个交易日均出现了明显的萎缩;由此该板块中获得资金净流入的个股家数也提升至了115只,较此前两个交易日均有所增多。

从行情上来看,周五A股市场风向骤转,上证综指早盘开盘后就快速拉升,随后稍许震荡之后就一路走高,并再度创下了本轮反弹新高。在权重股的集体拉升下,市场成交额也明显放大,这对后市走势形成了积极暗示。相对而言,此前一直维持强势的“中小创”则表现弱势,早盘冲高后迅速回落,随后红绿震荡,尾盘创业板以微跌0.31%报收,中小板指也仅微涨了

0.67%,远远跑输大盘。

从资金与行情两方面来看,周五市场风格重回传统蓝筹股。而促使这种情况发生转变的,一方面是打新资金逐步回流,使得市场增量资金增多,对大盘股的炒作热度上升;另一方面是经过前期的持续“弱强分化”之后,市场本身存在新的估值修正需求。

## 行情分化 “二八”重现

整体来看,资金的大幅撤离与行情大涨幅成了背离,市场中板块和个股分化加剧,经过了长期的“八二”格局后,“二八”格局重新回归。

数据显示,周五28个申万一级行业中,仅有3个行业获得了资金净流入,分别是银行、非银金融和建筑装饰,净流入金额分别为34.61亿元、26.58亿元和4.66亿元。相反,计算机行业遭遇了100.09亿元的资金净流出,远超过了其他行业;机械设备、医药生物、电子和传媒行业的

资金净流出额度也分别达到了64.28亿元、55.18亿元、54.84亿元和44.45亿元。行情上来看,28个申万一级行业中,仅有计算机和休闲服务两个行业小幅下跌,其余均实现不同程度的上涨。

个股方面,数据显示,周五获得资金净流入的个股家数仅有744家,这是5月7日之后的最低点,也是5月第三低值。而本周的前三个交易日,净流入的个股家数均超过了千只。中国平安资金净流入额度最高,为7.90亿元;东兴证券、中航资本、兴业银行、国海证券和中国建筑的净流入金额也均超过了5亿元。相反,钢构股份、中海集运、掌趣科技的净流出额度均超过了7亿元。

从行情上来看,周五有1527只个股实现上涨,799只个股下跌。其中,涨停股数为253只,依旧保持较高的水平,不过与此前不同的是,昨日出现了2只跌停股,且跌幅超过5%的个股数目达到62只,这种情况显示出不少个股周五逆势表现弱势。

## 多头格局不变 板块融资分化加剧

□本报记者 叶涛

增长近200亿元,延续“新高之旅”。

其中融资买入额为1906.90万元,虽然环比减少170余亿元,却并未跌出历史高位区间;与之相对,本周四融资偿还额为1716.49亿元,较前一天减少70余亿元,表明伴随指数重心上移,当前融资客持股信心增强,由此本周三两市融资余额实现190.41亿元。

个股方面,全部892只两融标的股中,本周四获得融资净流入的股票数量有598只,占比为67.04%;其中融资净流入金额超过5000万元的数量有173只,方正科技、苏宁云商、中海集运、京东方A分别获得5.87亿元、4.46亿元和4.21亿元融资净流入。值得注意的是,本周四融资净买入额最大的前20只股票中,绝大多数来自沪深主板,这也表明在前期两市主板深度调整过后,当前投资者对大盘股以及主板指数反弹寄望较大。

据Wind资讯数据,本周四汽车、食品饮料、

融券方面,一周来市场融券余额始终维持在70亿元下方运行,不过据Wind数据,本周四融券余额形成“跨越式”增长,单日增长金额达到5.52亿元,最终报收78.26亿元。由于融券余额规模较融资余额要小得多,因此总体上对市场影响微弱。

## 三板块遭遇融资净流出

横向比较近几日行业板块融资变动,应该说,受行情加速、个股普涨推动,本周来两融主基调进一步偏向多头,资金沉淀其中意愿显著提升。5月19日和5月20日连续两天,申万一级行业全部获得融资净流入,20日融资净流入金额超过10亿元的板块数量更达到12个之多,但昨日,资金长驱直入全部板块逻辑暂时有了变化。

据Wind资讯数据,本周四汽车、食品饮料、

建筑材料三大板块遭到融资偿还,具体金额分别达到0.36亿元、1.67亿元和3.79亿元;而前一日,上述板块曾分别获得9.42亿元、1.35亿元和1.53亿元融资净买入,良好的融资支撑促使板块指数四周各自上涨1.84%、1.14%和1.29%。

与之相对,本周四有8个板块融资净买入额超过10亿元,环比本周四减少2个;金额上计算机、医药生物、交通运输板块融资净买入额居前,分别为18.32亿元、17.42亿元和16.25亿元,较本周三排名前三位板块悉数下降,表明跨过2万亿元门槛之后,融资客追涨情绪有所降温。同时考虑到大盘强劲反弹过后,当前A股个股间估值水平、区间涨幅、股价高低差异进一步拉大,预计两融资金的板块分化或后市行业指数组合波动加大,从而对近期行业轮动领涨格局带来扰动。

75万元。

阳谷华泰公告称,公司拟以10.01元/股(前20个交易日股票交易均价的90%)非公开发行A股股票4995万股,募集资金总额约为5亿元,扣除发行费用后将主要用于补充公司流动资金。同时公司中高层管理人员及技术核心人才积极参与认购,认购的股份锁定3年,彰显管理层及员工对公司未来发展前景的信心。

广发证券指出,公司为全球最大CTP供应商,国内市场占有率超60%。去年以来,受环保因素影响,业内部分防焦剂CTP生产厂家关停或减产,供应量显著下降,产品价格稳步提升,预计其盈利能力未来有望恢复至2010年较高水平(30%毛利率)。在此背景下,公司有望收获此前环保投入带来的高额收益。

分析人士表示,公司停牌期间,创业板迎来普涨,短期复牌后公司补涨需求较强,短期该股将延续升势。(徐伟平)

了当日该股合计总成交额6.08亿元的34%;与此同时,当日五大卖出席位的前两位也为机构专用席位,分别卖出了4702.86万元和2693.94万元,而第三大卖出席位则为著名OIFI大本营之一的中金公司北京建国门外大街营业部,昨日卖出了1708.10万元。其他席位则均为券商营业部席位。从昨日机构投资者的博弈的激烈程度来看,短期该股的宽幅震荡走势仍将延续。(王威)

## 控制人缺位 波导股份涨停

昨日,波导股份复牌并发布了大股东协议转让公司股份的公告,受此消息刺激,波导股份一字涨停,收于11.97元。

据公告,公司第一大股东宁波电子信息集团有限公司在5月21日分别与崔柏寅等6名自然人签订协议,以8.66元/股的价格协议转让其持有的波导股份无限售流通股股份合计约1.67亿

## 沪港通活跃度环比回落

□本报记者 李波

在连续多个交易日提升后,沪股通的使用率昨日出现回落,显示活跃度降温。数据显示,5月22日沪股通已用额度为20.12亿元,占当日额度的15.48%,较前一交易日的22.58%明显下降。与此同时,港股通已用额度为2.26亿元,占当日额度的2.15%,也较周四的10.47%大幅下降。

昨日,上证综指高开后震荡上行,收报4657.60点,上涨2.83%,创出近七年新高;恒生指数同样高开高走,最终上涨1.70%至27992.83点。由此,恒生AH股溢价指数高位震荡,最终收报128.32点,上涨0.80%。

沪股通标的中,有411只上涨,107只下跌,其中澄星股份、宁波建工、龙元建设等35只个股涨停。港股通方面,192只个股上涨,68只个股下跌,其中人和商业、创维数码、宝信汽车和百丽国际涨幅超过10%,分别为28.42%、15.00%、13.70%和12.61%。

## 建筑板块强势反弹

□本报记者 李波

昨日行业板块大面积飘红,周期类板块涨幅居前,其中,建筑板块涨幅最大。

据Wind资讯统计,昨日中冶集团等行业指数仅有计算机和餐饮旅游指数下跌,其余均实现上涨。其中,建筑指数上涨4.02%,涨幅居首。成份股中,深华新、龙元建设、宁波建工、汉鼎股份等8只个股涨停,洪涛股份和上海建工涨幅逾9%。

中冶集团指数在5月5日至18日的10个交易日中累计下跌9.29%,在所有行业指数中跌幅靠前。从技术面来看,该板块积累了较大的反弹动能,因此在昨日蓝筹股“补涨”行情中领跑。

广发证券指出,整体来说,建筑行业的盈利能力仍有上升空间。在经济不景气的情况下,对外“一带一路”、对内基建托底是确定将持续景气的领域,所以大型建筑公司的收入增速可以保障。而且目前大建筑公司资产负债率太高,再融资需求使其有足够的动力去改善盈利水平。在传统业务下沉的压力下,装饰、园林、钢结构等子行业纷纷转型发展,积极寻找新的盈利增长点,应关注尚未转型的公司。

## 新三板活跃度持续升温

□本报记者 李波

昨日,新三板指数震荡上行,收报3275.79点,上涨2.59%,成交额为149.27亿元,量能环比放大。三板做市指数小幅上涨0.20%至1862.31点,成交额为2.53亿元,也较上个交易日小幅上升。

新三板昨日共有509只个股发生交易,交易家数环比继续上升。其中,有151只股票成交额超过百万,13只股票成交额超过千万。九鼎投资继续位居成交额榜首,为7.85亿元,盘中依然大幅波动,最低探至0.17元,最高升至29.90元;联讯证券的成交额也突破亿元,达到2.64亿元;中科招商、建业和阿科力分别成交6150.27万元、5642.00万元和4860.00万元,金达莱、齐鲁华信和维珍创意的成交额超过2000万元。

涨幅方面,昨日共有8只股票涨幅超过100%。其中,江西广蓝涨幅最大,为79000.00%;世富环保、三景科技和宏微科技涨幅居前,分别上涨692.08%、443.48%和201.12%。下跌个股的跌幅均在100%以下,环宇建工、食安科技和展唐科技跌幅居前,分别下跌94.96%、90.00%和82.77%。

## 次新股板块领涨全局

□本报记者 张怡

本周五,A股市场再现权重股带动下的主板新高行情,但这并未打击次新股板块的炒作热情,Wind次新股指数大涨5.87%,位居概念涨幅榜首位。由此,次新股指数的一周涨幅达到了26.49%,也是涨幅最大的概念板块。

个股来看,正常交易的76只次新股中,有61只个股实现上涨,仅有15只个股下跌。而其中,涨停股数就达到了41只。相对而言,红相电力和蓝思科技的跌幅居前,不过均未超过5%。

从涨幅来看,本周有74只个股实现上涨,仅有2只个股下跌。其中包括清水源、全信股份、江苏有线和派思股份等在内的21只次新股继续保持连续涨停态势,一周涨幅均超过了60%;此外,普丽盛、曲美股份、继峰股份和大豪科技4只个股也在5个交易日中收出4个涨停板,5日涨幅也均超过了50%。相反,富煌钢构和龙韵股份则逆势下跌。

兴业证券指出,次新股的整体走势与创业板较为相似,且比创业板的弹性更大,相对于老股,新上市公司的外延并购和高送转预期也更强,整体盘子轻阻力小,因而上涨动能容易形成合力。分析人士认为,短期内这种次新股的强势有望延续,但投资者仍应谨慎追高。