

蓝筹轮动站上5000点 强攻之后盼整固

□本报记者 张怡



CFP图片 制图/尹建

沪综指站上5000点

昨日A股大盘借力周四的尾盘拉升乐观态势，大幅高开于5016.09点，随即在诸多权重板块集体推升下快速上攻，最高触及5051.63点，期间成交额迅速放大。这是自2008年1月22日以来的最高点，也是时隔七年多，A股重新回归到5000点之上。

不过，这种强攻态势并未能够延续下去，快速冲高之后，大盘指数伴随着金融股的快速回落而涨幅萎缩；不过，有色金属、国防军工、地产、建材等板块迅速顶上，重新将大盘从颓势中挽救回来，指数开启高位震荡模式，但上攻动力明显不足。权重犹豫明显引发谨慎情绪升温，不少资金眼看上攻乏力，退而选择逢高减仓，再加上期间创业板一路下挫，敏感的心理使得上证综指午盘涨幅快速回落，诸多权重板块也逐步翻绿。上证

综指午后最低触及4898.07点，超过百点的巨震与周四相似。

不过，蓝筹板块并未就此偃旗息鼓，建筑装饰强势崛起，地产、建材、交运等形成助攻，共同促使上证综指重新回升至5000点上方，尾盘建筑装饰板块进一步发力，促使上证综指最终上涨76点至5023.10点，涨幅为1.54%。

总体来看，蓝筹攻势之下沪强深弱格局明显。深成指走势也类似，盘中触及17901.86点创出近七年新高，最终上涨0.85%收于17649.09点。相对而言，“中小创”则并未同步创新高，中小板指微涨0.34%至11718.20点；创业板指数则一路下挫，尾盘也未能企稳翻红，最终下跌1.46%至3885.83点，与主板形成鲜明的跷跷板效应。沪深两市成

成交额分别为1.23万亿元和1.02万亿元，接近历史高点。

行业方面分化明显，28个申万一级行业中，有24个行业实现上涨，其中，建筑装饰和钢铁行业涨幅领先，分别上涨4.58%和4.06%；紧随其后的是有色金属、房地产和建筑材料，分别上涨3.83%、3.12%和3.10%；交通运输、公用事业、国防军工、农林牧渔和采掘行业的涨幅均超过2%。相反，传媒和计算机板块领跌，分别下跌1.47%和1.02%，金融股也拖累大盘攻势，银行和非银金融分别下跌0.90%和0.57%。

昨日盘中剧烈波动显然让股指期货投资者有喜有忧，不过，整体乐观态势依旧，收盘时四个合约全部实现超过1.3%的涨幅，升水均超过70点。

国企改革题材大热

中央企业增收节支工作有关事项的通知》，提出央企要加大内部资源整合力度，推动相关子企业整合发展，并加大资本运作力度，推动资产证券化，用好市值管理手段，盘活上市公司资源，实现资产价值最大化。分析人士认为，这意味着央企层面的资产证券化正在有序推进。

除铁路系和核电系之外，其它央企改革概念股近期也蠢蠢欲动。近日，央企改革首批试点的中建材和国投旗下个股率先异动，国投新集连续收获两个涨停板，国投电力昨日也强势崛起。中国巨石涨势喜人，洛阳玻璃强势上攻，这两只个股双双创出历史新高。此外，以四川长虹、珠江实业为代表的部分地方改革概念股也已启动。

把握蓝筹轮动机会

冲关主力的回归，无疑是大盘站上5000点的功臣，也是后市的重要风向标。不过，昨日盘中权重股的表现差强人意，尽管抱团取暖使得指数维系在5000点上方，但轮动过于快速呈现出群龙无首的混战现象，金融股更是逆市一路下挫。指数层面上来看，攻势乏力和午盘跳水均显示出资金态度仍然不够坚决。

分析人士指出，尽管指数成功冲关，但权重股仍未做好上攻准备，后续这一关口附近仍须整固；昨日

两融高位运行助大盘冲关

□本报记者 叶涛

6月以来，大盘盘中震荡幅度明显较前期大，凸显市场多空矛盾尖锐对立。不过，在两融市场上，融资客看多热情不改，一周来每日融资买入额均维持在2000亿元天量水平上下，两融余额也于周四进一步攀升至2.17万亿元。从这个意义上说，杠杆资金对维持市场重心稳固，助力沪综指冲关5000点贡献良多。

融资加仓热度不退

5月28日大盘单日下跌6.50%一度对两融市场带来拖累，5月29日融资净买入额仅录得44.60亿元，环比骤降近80亿元。但负面影响很快烟消云散，6月1日起，市场每日融资净买入额重回近200余亿元历史高位，并将这种趋势持续保持至今，折射出融资客对本轮“牛市”的强烈憧憬。

6月4日，沪综指又一次冲击5000点，虽然折戟而返，但当天融资净买入额仍达145.78亿元，同期融资买入额环比增长逾230亿元，刺激两融余额续演“新高秀”，最终收盘时站上2.17万亿元历史新高。在周三大盘冲击5000点未果、盘中波动超过300点的背景下，周四两融增量资金仍敢于大肆加仓，借助杠杆力量博弈行情，两融增量代表的恰恰是冲关5000点的“先锋军”。

从个股来看，尽管近期市场每日跌停股为数不少，包括前期大涨次新股在内的高价股回调力度较大，暗示资金派发情绪浓厚，市场自身滋生的去杠杆动力增强，但两融资金“适时”托举，对维持A股重心作用不言而喻。

数据显示，6月2日以来，两融每日融资买入额分别为2163.46亿元、2023.20亿元和2260.89亿元；同期市场融券余额则从6月1日的

80.94亿元下降至6月4日的77.43亿元。

金融品种受到追捧

一周来市场累计融资买入额为1.02万亿元，其中以金融、房地产为代表的权重板块和以医药生物、计算机为代表的新兴行业“吸金”能力最强。具体来看，非银金融、银行、医药生物板块5月29日至6月4日区间融资买入额为954.39亿元、640.03亿元和589.78亿元，为行业区间融资前三甲；电子、计算机、房地产、有色金属、机械设备板块紧随其后，区间融资买入额为568.10亿元、566.16亿元、563.33亿元、531.08亿元和495.07亿元，这八大板块累计融资买入额为4907.94亿元，占比为48.12%。

分析人士认为，金融品种受到青睐属情理之中，作为前期大盘“八连阳”中的滞涨品种，非银金融、银行指数补涨空间和安全边际都较突出，融资加杠杆能取得确定性较强的超额收益。周四银行板块强势领涨，即体现了融资杠杆对行情的助长作用。不过，医药生物、电子等小盘股云集的行业虽然区间融资买入额突出，偿还力度同样居前，由此以融资净买入额排名，这两大板块排位双双下滑，显现出看空情绪正在酝酿，融资盘分歧开始加大。这与本周后半段中小板高位盘整、创业板止步新高之势高度契合。

个股方面，一周来北京银行、格力电器、紫金矿业、农业银行、浙江电力融资净买入额分别达到13.77亿元、13.33亿元、12.95亿元、11.19亿元和10.99亿元，在全部两融标的中位居前五；同期东方财富、广电传媒、包钢股份、上海电气、大同煤业融资净流出金额居前，各自为9.47亿元、6.37亿元、5.38亿元、4.07亿元和3.96亿元。

资金抓大弃小 蓝筹接力领跑

□本报记者 李波

6月2日沪综指站上4900点之后，市场经历了三个交易日的巨震上行，日K线收出三根“长针”，终于将5000点收入囊中。从资金流向来看，昨日大部分周期板块获得资金净流入，建筑装饰、交通运输、钢铁板块净流入规模居前；不过，本周五个交易日的冲关之战中，领头羊并不突出，蓝筹板块呈现“接力领跑”的格局。这释放出两重信号：一方面，大盘蓝筹股轮番吸金，意味着资金偏好出现转移，风格切换再度启动；另一方面，强势品种难以持续获得资金流入，也显示单边上行难度不小，后市震荡在所难免。

蓝筹板块轮涨

蓄势多日后，沪综指终于在昨日站上5000点。从资金流向来看，本周五个交易日，每天都有蓝筹板块吸金，但品种不同，整体呈现“接力领跑”的格局。

Wind资讯统计，周一，申万采掘、交通运输和非银金融板块净流入规模最大，在20亿元以上；银行、公用事业和房地产板块的净流入规模超过10亿元。在净流出板块中，机械设备板块的净流出额最大，为12.35亿元，有色金属和建筑材料板块紧随其后，分别净流出4.47亿元和4.24亿元。

周二，建筑装饰、农林牧渔、传媒、钢铁和轻工制造5个行业板块实现资金净流入；非银金融、医药生物、交通运输、公用事业、采掘、有色金属和机械设备等板块资金净流出额居前。

周三，仅银行一个行业板块获得资金净流入，额度为3.39亿元；机械设备和公用事业行业的净流出额居前，分别达70.51亿元和64.98亿元。

周四，28个申万一级行业中仅银行和采掘板块获得资金净流入，额度分别为9.40亿元和2.70亿元；

其余行业均遭遇不同程度净流出，钢铁、非银金融和休闲服务行业净流出金额较少，机械设备、计算机和建筑装饰行业的净流出金额居前。

昨日，建筑装饰和交通运输板块的净流入规模最大，分别为40.22亿元和17.07亿元；钢铁、农林牧渔和有色金属板块分别净流入8.65亿元、3.51亿元和3.14亿元。在净流出板块中，计算机和非银金融板块的净流出额最大，超过60亿元。

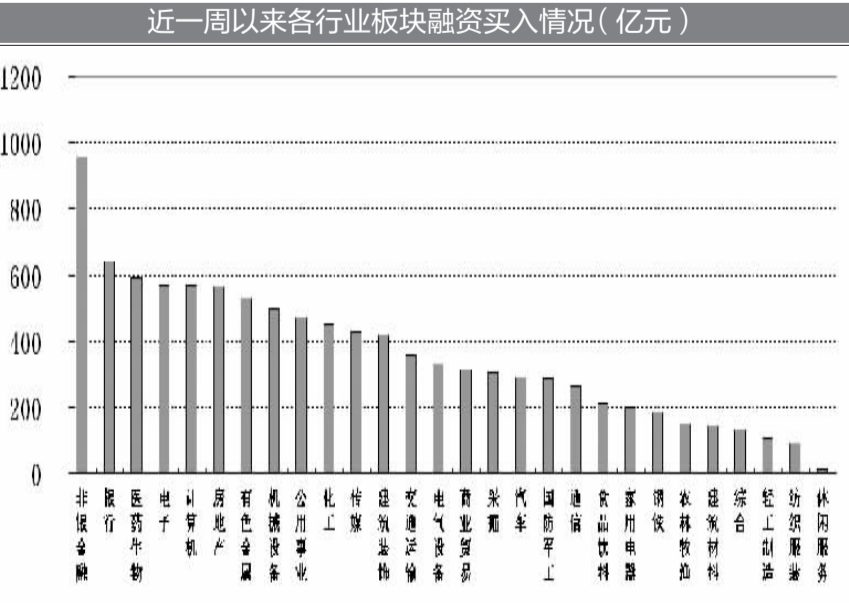
释放双重信号

本周蓝筹板块在股指的冲关大战中并未缺位，而是每天都有品种获得资金推升，领跑市场。不过，领涨品种对资金的吸引力难以持续，银行、非银、采掘、交运等板块均出现先大幅吸金、后遭遇撤离的“一日游”行情。这就释放出两重信号，值得关注。

一是蓝筹板块集体苏醒。本周，几乎所有蓝筹板块都有所启动，获得资金不同程度流入。资金并非青睐单一蓝筹股，而是全面撒网，轮番推进，反映市场出现了风格切换的苗头。这既源于主板和创业板持续背离引发的风格回归动力，也受到经济企稳预期和周期品价格回升的驱动，也契合指数冲关时间点。

二是反弹动能欠缺。本周资金对于蓝筹股的追逐趋于灵活，单一品种难以持续走强，很大程度上表明当前资金的短线操作思路升温，对于蓝筹股的炒作“试水”的成分更足。缺乏明确的领涨主力，5000点上方持续反弹恐怕难以一帆风顺，震荡料在所难免。后市需密切关注大盘蓝筹股的动向，如果能出现明确的领涨品种，且市场密切回应，将助力大盘突出重围。

业内人士建议，对于投资者而言，短期应顺势而为，更多关注滞涨蓝筹股的低吸机会，同时面对市场可能的震荡，应控制仓位，高抛低吸。



5月29日至6月4日部分融资买入规模较高的个股				
证券简称	融资买入额 （亿元）	融资净买入额 （亿元）	最新收盘价 （元）	区间涨跌幅 （%）
京东方 A	121.80	5.20	5.13	-0.58
中国平安	114.53	10.62	86.95	2.03
中国重工	105.96	10.25	18.45	6.89
中信证券	104.92	3.98	31.89	3.77
兴业银行	74.68	6.95	19.30	6.98
交通银行	73.92	0.59	8.13	26.47
中国建筑	66.05	9.76	10.15	6.17
海通证券	64.08	8.52	27.03	3.92
光大银行	60.37	10.49	5.93	18.86
苏宁云商	59.01	2.48	19.51	1.99
格力电器	57.91	13.33	63.97	10.50
中国中铁	56.76	2.31	22.64	21.52
中国联通	51.72	0.61	9.21	2.56
北京银行	50.22	13.77	14.00	7.86
万科 A	47.88	4.08	15.57	8.50

数据来源:Wind 制表:叶涛