

■ X因素主导5000点变局（一）

二八分化加剧 沪指冲上5100点 “携手”更利“共赢”

□本报记者 王威

上周四以来市场风格发生转换，在大盘蓝筹股的带动下，上证综指先后突破5000点和5100点， 与之相比创业板及中小板则连续收阴。分析人士指出,虽然短期来看大盘股仍维持强势,但成长股也并未就此落幕,而是在充分调整后重新“起舞”,市场风格不会就此发生彻底的转换。不论是“二”或者“八”的单一式上涨均不利于整体市场的后市表现,只有“二八”携手的健康运行方式才能让牛市走得更远。

权重股独领风骚 沪市成交1.31万亿元

继上周上证综指站上5000点整数关口后,本周一上证综指在权重股的集体发力拉升下,一鼓做气冲上了5100点,沪市的成交额也创下了历史天量。不过“二八”的两极分化成为昨日市场最为突出的特点,受此影响,两市“沪强深弱”特征显著。

上证综指昨日以5045.69点开盘,早盘围绕5000点震荡,期间几度跳水翻绿,最低探至4997.48点,不过中午11点左右,此前支撑大盘的金融和交运板块获得众多权重股的集体相应,采掘、钢铁、地产、公用事业等纷纷发力,上证综指也随之逐级走高,尾盘一度涨近2.5%,摸高5146.95点,最终上证综指收报5131.88点,上涨108.78点,涨幅为2.17%。

深市各指数表现则明显较弱。深证成指昨日以17648.72点低开后,逐级震荡回落,报收于17452.31点,下跌1.11%。中小盘股昨日表现则更疲弱,创业板指收报3704.55点,跌幅达4.67%,跌破10日均线位置;中小板综指则下

6月以来,大盘震荡上行,顺利站上5000点关口,5000点之上何去何从,又有哪些X因素主导5000点变局成为市场关注的焦点。从目前来看,行业板块轮动、产业资本动向、市场风格、政策预期几个X因素需要重点观测,它们将直接决定5000点之上的市场走向。

跌1.81%,收报17392.92点。在指数表现类似,沪深两市昨日的成交额虽依旧位于2万亿元以上,但两市也出现一定分化。昨日沪市成交额达1.31万亿元,刷新历史天量水平,而深市成交额为1.01亿元,两市合计成交2.32亿元。从行业板块角度来看,权重板块可以说是“独领风骚”。昨日28个申万一级行业指数中有10个报收红盘,银行、非银金融、交通运输、食品饮料和采掘指数昨日涨幅均在1%以上。与之相对比,昨日跌幅榜则几乎被成长股相对集中的新兴产业板块所“包揽”,计算机、传媒、电子、机械设备、电气设备、国防军工指数的跌幅均超过了2%。

轮动共涨应为牛市主旋律

其实自上周四以来沪深两市便开始呈现出明显的“二八”风格转换势头。上周四及周五,创业板指和中小板综指虽继续推升历史新高水平,但盘中屡屡发生跳水巨震,呈现摸高后乏力特征,成交量也是逐日回落,至本周一,双双收出三连阴;与此同时,权重股板块则接连发力,最终在上周五助力上证综指冲上了“纠结”已久的5000点关口。而本周一,权重股发力的持续性较上周出现了明显的好转,银行、非银金融及交通运输板块周一全天表现均

十分强势,成为拉抬股指及带升其他权重板块的“领头羊”。当前“二八”风格的转换对于近期指数的闯关起到了关键性因素。鉴于其今年以来呈现明显的滞涨特征,以及当前市场银行股等相关权重板块的改革预期“火热”,在连续领涨的赚钱效应吸引下,短期市场风格将向“二类

股”发生偏移,但像去年下半年券商股行情般的单一板块大幅走强拉抬股指的可能性较低。而与此同时,虽然中小盘股短期涨幅过大,涨势过快致使其当前面临较大的分歧,短期的调整压力较大。不过经济数据的疲弱,以及新兴产业也依然代表着当前的经济转型方向等也说明成长股亦不会就此落幕。

当前市场的风格转换并不会形成彻底的趋势。而且就市场运行格局而言,单一式的上涨并利于市场健康运行,尤其是在当前市场处于相对高位,分歧及波动都明显加大的时候。反而是大小盘携手轮涨、共涨的市场环境才更利于牛市走得更加长远。

创业板指现罕见“三连阴”

□本报记者 李波

昨日市场二八分化特征明显,沪综指站上5100点,创业板指数则大幅回调,日K线收出三连阴,为年内罕见。

创业板指数昨日以3862.80点低开,之后震荡下行,盘中最低下探至3704.55点,尾盘企稳小幅回升,跌幅收窄。截至昨日收盘,创业板指数报3704.55点,下跌4.67%,成交1805.90亿元,量能环比萎缩。

个股赚钱效应显著下降。昨日381只正常交易的创业板股票中,只有66只上涨。其中,量子高科、华仁药业、赛摩电气等30只股

票涨停,共有37只股票涨幅超过5%。在下跌的314只股票中,秀强股份、诚益通、凯发电气、正业科技等41只个股跌停,机器人、银信科技、千山药机等34只股票跌幅超过9%,共有219只股票跌幅超过5%。

近三个交易日,创业板指数连续回调,为今年2月份以来首次出现日K线三连阴,阶段性调整特征明显。不过,鉴于牛市格局未变,市场风格总体趋于均衡,主板和创业板预计将交替上涨、轮番表演。这意味着创业板不会就此哑火,短线调整结束后仍将展开反弹。可精选近期大跌且具备题材利好刺激的优质品种,借调整机会逢低布局。

资金弃小抓大 布局补涨行情

□本报记者 张怡

本周一,沪综指大涨逾百点,使得指数稳站上5000点关口之上,达到5131点。不过,昨日市场中的赚钱效应有所下降。据Wind数据,昨日沪深两市资金净流出金额为677.62亿元,较上周五指数冲关时明显放大,获得资金净流入的个股家数也显著减少。不过沪深300逆市吸金、“中小创”疲弱回吐明显,资金弃小抓大推动了市场风格的变化。短期来看,补涨行情仍值得关注。

资金弃小抓大

数据显示,沪深两市昨日资金净流出额为677.62亿元,比上周五的401.33亿元明显放大;沪深两市获得资金净流入的个股家数仅有596家,较上周五的832家明显减少;而遭遇资金净流出个股有1703家。分市场板块来看,沪深300昨日获得了

47.28亿元的资金净流入,比上周五的资金净流出78.11亿元明显反转;而且,获得资金净流入的个股家数达到124家,较上周五的114家也进一步提升。而此前,6月2日至4日获得净流入的个股家数均未超过85家。

相对而言,创业板昨日表现弱势,且资金净流出额度环比放大。数据显示,昨日创业板净流出金额为144.52亿元,比上周五的101.29亿元进一步放大,而这已经是连续第三个交易日创业板遭遇超过百亿元的资金净流出。获得资金净流入的个股家数仅有74家,较上周五的102家明显减少。

类似的,中小板指的资金情况也明显弱势。数据显示,昨日中小板遭遇了228.27亿元的资金净流出,较上周五的122.75亿元增长了将近一倍,而这已经是其连续四个交易日的净流出金额超过百亿元。昨日获得资金净流入的个股家数仅有119家,较上周五的201家大幅萎缩。资金的转移引发了行情的风格转换。昨

日A股市场中沪强深弱格局凸显,上证综指大涨108.78点收于5131.88点的同时,深证成指下跌了1.11%,中小板指下跌了1.60%,而创业板指则大幅下挫181.2点至3704.55点,跌幅达到了4.67%。

“金融+交运”成吸金大户

上述市场板块的强烈反差主要源自于行业方面的显著分化。28个申万一级行业中,昨日仅有三个行业获得资金净流入,非银金融、银行和交通运输行业分别获得了82.06亿元、54.81亿元和27.56亿元的资金净流入。相对而言,其余行业均遭遇了不同程度的资金净流出,其中,计算机行业的净流出额度高达102.73亿元,远高于其他行业;机械设备、有色金属、电子和电气设备行业的资金净流出额度也均超过了62亿元。

个股来看,中国银行、中国平安、中信证券和中国联通在昨日的资金净流入额度最高,分

别达到了14.52亿元、12.02亿元、10.94亿元和10.67亿元。同时,兴业银行、中国远洋、葛洲坝、海通证券、中国人寿和中国太保等个股也均获得了超过66亿元的资金净流入。相反,中国中铁遭遇了22.64亿元的资金净流出,远高于其他个股。紫金矿业、酒钢宏兴、中国铁建和中国西电的净流出金额也均超过了6亿元。

站在5000点上方,国泰君安证券继续侧重成长性、传统转型公司的机会,认为中国制造2025及工业互联网是大风口;主题方面,国企改革、军工、供应链金融3.0及新能源汽车主题在当前市场风格下将受益。中金公司建议继续“主题蓝筹”的投资机会,建议关注“落后补涨”的强周期煤炭有色板块,还可关注医药、食品饮料等大消费板块以及地产、基建、金融等行业的补涨需求;还建议增持“主题蓝筹”:深改组再议国企改革,预计该主题将持续成为市场关注热点,同时也建议关注京津冀、工业4.0、一带一路等主题的投资机会。

年度盛会召开 石墨烯产业化提速

另外,美国麻省理工学院的研究表明,发电站的冷凝器被涂上石墨烯后能提高节能效率。按照美国电力科学研究院提供的数据计算,如果整个电厂使用这种冷凝器,效率可以提高2%到3%。

石墨烯产业化提速

受益政策扶持,产业化提速,石墨烯应用前景广阔,发展空间巨大。

海通证券指出,石墨烯制备成本下降加速石墨烯产业化应用。据中国科学院重庆绿色智能技术研究院工作人员介绍,目前石墨烯成本已从1000元/平方米下降至100元/平方米,为石墨烯产业化和规模化提供了可能。随着“工业4.0”提升为国家战略,石墨烯量产将加快,石墨烯在智能终端、新能源汽车、复合材料加工、智能穿戴、洁净能源、航天军工、智能家居等领域的应用,使石墨烯成为真正的“二十一世纪的新材料”。

对,昨日买入该股金额最大的席位中,有四席为机构专用席位,具体买入金额分别为8409.25万元、7879.42万元、5112.87万元和2043.63万元,分居第二至第五位;国泰君安上海天山路营业部买入金额最大,为1.14亿元。显示机构竞相买入对昨日该股行情构成较大支撑。

昨日暴风科技以234.60元大幅低开,不过全天该股买盘力量维持有序介入态势,刺激股价持续震荡走高,尾盘时,受到大额买单激发,股价一鼓作气冲上涨停,突破多条短期均线。鉴于该股当前市盈率(TTM)高达1002倍,市净率为70.98倍数,建议投资者保持谨慎,不要盲目追涨。(叶涛)

中国联通放量涨停

A股“巨无霸”之一的中国联通强势涨停,成为昨日市场关注的对象。昨日早盘,中国联通良好预期刺激中国联通昨日资金净流入提速,数据显示,昨日该股共计获得10.67亿元资金净流入,环比增长逾2.5倍,受到资金力量助推,中国联通顺利收复5日均线,创出股价7年半以来次高。(叶涛)

新三板活跃度降低

□本报记者 王威

近期以来,新三板市场活跃度明显降温。据Wind资讯数据,本周一,共有526只新三板股票出现成交,合计成交金额为7.85亿元,为近一个月以来的新低。其中,协议转让合计成交3.72亿元,做市转让为4.14亿元,均处于近期以来的相对低位。

在交投低迷的背景下,指数表现亦不佳。昨日三板做市指数开盘后震荡走低,收报1800.53点,下跌1.60%;而三板成指昨日下午跌0.66%,收报1742.39点。

个股方面,昨日中科招商、随视传媒、东电创新和龙磁科技分别以8065.33万元、4470.61万元、3607.45万元和3052.49万元的成交额位居新三板个股成交前列,另有10只股票的成交额超过了1千万元。当日成交的526只股票中有224只上涨,249只下跌。涨幅超过100%的股票有9只,均为协议转让股,易同科技以46900%位居涨幅榜首位。跌幅超过50%的股票有8只,也全部为协议转让股,其中,水治理、金和网络、金天铝业和金易通的跌幅均超过了70%。

自贸区概念集体“躁动”

□本报记者 王威

本周一,在“二强八弱”市场特征下,主题投资热度明显回落,不过国企改革相关概念指数及自贸区相关概念表现尤为抢眼。受益于闽粤津自贸区进口税收政策利好的提振,粤港澳自贸区、上海自贸区、福建自贸区和天津自贸区指数的涨幅均超过了1.50%,位居118个Wind概念指数前列。

昨日Wind概念板块中的6个自贸区相关板块中仅中日韩自贸区指数微跌0.04%,报收2873.62点,其余自贸区相关指数悉数上涨。其中,粤港澳自贸区昨日下午大涨4.55%至3090.53点,再创历史新高的同时当日涨幅也高居Wind概念指数的首位;上海自贸区、福建自贸区、天津自贸区和北部湾自贸区昨日也分别上涨了2.48%、2.04%、1.56%和0.14%。

昨日自贸区相关概念板块的集体“躁动”与政策利好密不可分。财政部网站昨日发布了由财政部、海关总署和国家税务总局于日前印发的关于广东、天津和福建自由贸易试验区进口税收的相关政策。不仅如此,分析人士还指出,自贸区相关概念板块今年以来涨幅相对滞后,在补涨需求和持续政策利好催化下,相关概念板块仍将保持活跃。

滞涨+改革 银行板块强势领涨

□本报记者 李波

前期滞涨和改革预期共振之下,银行板块昨日强势爆发,带领沪综指站上5100点。

据wind资讯统计,昨日申万银行指数上涨6.24%,大举领跑其他行业指数。14只正常交易的银行股全线飘红,涨幅均在5%以上。其中,中国银行和交通银行涨停,北京银行上涨9.93%,宁波银行上涨8.69%,光大银行、兴业银行和农业银行的涨幅在7%以上。

“带头大哥”银行股昨日重出江湖,究其原因,一是前期持续滞涨,二是混改、混业经营预期的利好刺激。申万银行指数年内累计上涨20.88%,在所有行业中涨幅最小;第一次5000点冲关中,银行板块未有表现,反而连续下挫,“洼地”特征明显。在此背景下,近日银行国企改革和混业经营预期显著升温,经济见底信号也开始出现,成为银行股反弹的导火索。

中信建投研究报告指出,下半年银行板块的催化剂有:非信贷业务正式分拆;城商行陆续在下半年登陆A股;资产证券化大规模发行;商业银行法修订正式落地;混合所有制改革正式推进;银行业综合化经营破冰;经济企稳。2015年银行PB可达2倍,此波银行股上涨空间将达30%,建议加仓银行股。

AH股溢价指数 创近三年新高

□本报记者 张怡

昨日,沪强深弱情况再现,恒生AH股溢价指数实现六连阳,并创下近三年多新高。不过值得关注的是,沪股通昨日出现净卖出现象。

恒生指数周一早盘低位绿盘震荡,午盘幅起翻红,随后也维系震荡格局,最终收于27316.28点,涨幅为0.21%;相对而言,上证综指表现明显较强,指数早盘维系红绿交替的震荡格局,不过午盘崛起之后就一路上扬,最终上涨2.17%收于5131.88点。由此,恒生AH股溢价指数昨日跳空高开并震荡上扬,最终上涨了3.34%至140.47点,创下2011年10月6日以来的新高。

不过,交易所数据显示,昨日港股通剩余额度为96.04亿元,沪股通剩余额度为135.40亿元,相较于当日的总额度130亿元不降反增,说明卖盘多于买盘,沪股通整体呈现出净卖出状态。

标的方面,昨日沪股通个股涨跌各半,260只实现上涨,257只下跌;而港股通涨少跌多,89只个股上涨的同时,177只个股下跌。其中,沪股通中包括海南航空、中原高速、中国国航和交通银行在内的24只个股实现涨停。

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。