

# 股指暴跌尘埃落定

# 从“疯牛”向“慢牛”换档



自言股市

对于沪深超级主力来说，其掌控大盘、拿捏指数点位的功力，真是到了炉火纯青的地步。

譬如：4月23日，沪指开盘4414点，收盘还是4414点，最高冲至4444点。这后来被称为股市魔咒。

再比如：今年“5·19”，仿照16年前的“5·19”网络科技股行情，沪指也是一路上扬；而到了月底则仿效2007年“5·30”大跌，今年5月28日也是大跌，并且跌幅都是6.5%。主力的言外之意或许是：“‘5·30’之后，盘整两个交易日，接着沪指再度大跌

8.26%”。超级主力显然在玩这种隐喻的恐怖游戏。

不过，这种恐吓或许能够吓着老股民，提起“5·30”，老股民心有余悸；可是新股民根本不知道什么是“5·30”？！对于投资者的风险教育，超级主力还是应该思考一下，老股民饱受教育，新股民缺乏教育，还是有点针对性为好。

历史总会重复上演，但是却不会完全复制过去。毕竟基本面大环境都有所不同，股市还承担着经济转型升级、国企改革的重任，还是引领中国经济走出低谷的“双引擎”。中国股市牛市的基础仍在。

对于5月28日的大跌，当日中午，记者突然看到汇金减持的消息也是一惊。这一惊，倒不是汇金减持这件事，而是不该在这个时候放出这条消息。

针对汇金在当前时点减持ETF和银行股的行为以及5月29日“中投公司”发布的公

告：经中投公司董事会审议通过，解植春同志不再担任中投公司副总经理职务这两则消息，虽然记者不愿过多的解读其中的关系，但是对于汇金减持银行股的行为还是想评点几句。汇金在股市低迷时不断增持，在股市狂热时适当减持，这一举动是合理。但是减持的消息应该在股市狂热时，作为对冲时发出，而不适宜在大跌时发出。很显然这一消息被蓄意做空的机构利用了。对于汇金来说，既然增持不是见底信号，减持也必然不是见顶信号。

每当周末A股市场出现波动之时，央行都会恰如其分的跳出来“维稳”，这次也一样。上周五收盘后，一则央行发布《中国金融稳定报告》的新闻占据各大网站新闻头条。报告指出，2015年要进一步释放市场活力，增强创新动力，切实发挥好金融市场在稳定经济增长、推动经济结构调整和转型升级、防范

金融风险等方面的作用。促进股票市场平稳健康发展。继续壮大主板、中小板市场，积极推动证券交易所市场内部分层，在上海证券交易所推出战略新兴板，全面推进创业板改革，提高服务实体经济能力。

其关键词是：“壮大主板、中小板市场”，在上交所推出“战略新兴板”，创业板需要“改革”。

对于上周股市的大跌，我们也可以这样理解：股市下跌的过程，恰恰是市场风险释放的过程。股市下跌后，经过盘整企稳后，又会迎来难得的投资机会。下跌令人们对指数持续冲高所累积的风险进行了快速释放，这同时也是从“疯牛”向“慢牛”换档的过程。其实，只要股市承担的激活资本市场、支持实体经济转型升级的目标任务尚未完成，那么大的上涨格局也不会因短期调整而改变。

(主持 余自言)

## 本周沪深两市限售股解禁市值近854亿

根据沪深交易所的安排，本交易周(6月1日至5日)两市将有25家公司共计41.13亿股限售股解禁上市流通，解禁市值近854亿元，为年内单周解禁额较高水平。

据西南证券统计，本周两市解禁股数共计41.13亿股，其中沪市22.28亿股，深市18.84亿股，以5月29日收盘价为标准计算市值853.86亿元，其中沪市5家公司253.93亿元，深市20家公司599.93亿元。

沪市5家公司中，广汇能源6月3日将有21.75亿股限售股解禁上市，按照5月29日收盘价计算解禁市值245.82亿元，为本周沪市解禁市值最大公司；解禁市值排第二、三名的是天津海运和骆驼股份，解禁市值分别为6.10亿元、1.07亿元。

深市20家公司中，奋达科技限售股将于6月5日解禁，解禁数量2.25亿股，按照5月29日收盘价计算解禁市值166.28亿元，是本周深市解禁市值最大公司；解禁市值排第二、三名的是珠江钢琴和金固股份，解禁市值分别为155.04亿元、52.69亿元。

此次解禁后，沪市将有广汇能源、百花村，深市将有福建金森、迪威视讯成为新增的全流通公司。

统计显示，本周解禁的25家公司中，有4家公司限售股将于6月3日解禁，解禁市值287.56亿元，占到全周解禁市值的33.68%；有8家公司限售股今日解禁，解禁市值226亿元，占到全周解禁市值的26.47%；有4家公司限售股6月5日解禁，解禁市值225.26亿元，占到全周解禁市值的26.38%；解禁压力集中度分散。

## 23只新股来袭 冻结资金达8.3万亿

以“巨无霸”中国核电领衔的23只新股申购，本周将密集来袭，成为市场关注的热点。业内人士普遍预计，本轮新股冻结资金将达天量，远超前几轮IPO。毋庸置疑，超级大盘股中国核电将凭借其巨大的体量优势以及中字头股票的稀缺性，被大资金热捧，成为打新族的首选。

周二(6月2日)、周三(6月3日)，两市将有23只新股集中发行。其中，周二有11只新股发行，包括沪市的中国核电和绿城水务，深市中小板的蓝黛传动、汇洁股份、金发拉比、多喜爱，以及创业板的杭州高新、合纵科技、聚隆科技、日机密封和星徽精密；周三有12只新股发行，包括沪市的韩建河山、首飞储能和宝钢包装，深市中小板的先锋电子、索菱股份和凤形股份，还有创业板的神思电子、胜宏科技、德尔股份、新元科技、厚普股份和信息发展。

从发行规模看，这23只新股共计净募资229亿元，其中大盘股中国核电募集资金规模就达135.8亿元，占比超过五成。而这一发行总规模也明显超过了去年IPO重启以来单批新股的平均水平。行家预计本轮新股合计冻结资金规模，将远远高于此前一批的3.5万亿，甚至民生证券的报告预测这一规模将达8.3万亿之巨。

在这23只新股申购中，中国核电以其独特的定位和概念决定了其稀缺性，无疑是最让打新一族趋之如鹜的新股。作为本轮IPO重启以来第一只“中字头”股票，同时也是规模最大的一只新股，中国核电在当前牛市氛围浓重的背景下登陆A股市场，来得正当时。

中国核电共计发行38.91亿股，其中网上初始发行11.673亿股，以3.4元的发行价预估，顶格申购预计需要将近400万元资金。有分析人士预计，中国核电网上中签率在1.5%~2.2%之间，而国泰君安预计网上中签率为1.16%。这将远高于此前网下平均中签率，对机构和投资者的吸引力是巨大的。

(本报综合)

## 次新股 一带一路 或是资金最爱

5月大盘指数一路高歌，并频频创出阶段新高，盘中交易量一度突破2万亿。而5月的最后两个交易日，大盘却大幅震荡，在5月诸多个股股价已经翻番的背景下，6月有哪些行业可以介入，成为市场关注的焦点。



## 次新股 着力培育新兴产业次新题材股风起云涌

毫无疑问，次新股是近期市场大热题材之一。它也被认为是接下来市场上值得关注的十大投资热点标的。

数据显示，当前A股市场次新股题材股共有78只，它们的首发上市日期从2015年2月16日到2015年4月28日不等，截至5月28日收盘，78只次新股公司年内累计涨幅全部超过100%。其中，股价年内累计涨幅超过300%公司达到47家，

而3、4月期间上市的暴风科技、埃斯顿、全信股份三家公司股价年内累计涨幅更是高达2191.15%、1044.02%和922%。从5月的情况来看，截至5月28日收盘，上述78家次新股公司中亦有32家公司5月以来股价涨幅超过100%，星光农机、清水源、江苏有线、易尚展示等8家公司5月涨幅超过500%。次新股公司当前的火爆程度由此可见一斑。

对于次新股的投资逻辑，兴业证券认为，次新股的整体走势与代表着“新”、“炫”的创业板较为相似，而且比创业板的弹性更大；新上市公司外延并购和高送转预期更强；盘子轻、阻力小，上涨动能容易形成合力。

申万宏源分析师林丽梅则认为，次新股拥有开渠引流+饥渴营销的制度红利。一方面，增加市场活跃度，开渠引

流，带来边际交易的增量资金；预估发行市盈率受限，大部分新股估值相对同行业折价明显；剔除网下报价最高的10%的申购量，从申购价格上抑制了新股发行定价过高的问题；此外，股份转让直接挂钩超募与股份减持新规使得超募成为历史。总体来看，次新股基本面持续改善，“青出于蓝而胜于蓝”或将成为次新股板块一大特点。

## 一带一路 海外订单不断落实机构力捧大基建

从“一带一路”战略提出以后，基建、高铁等涉及“一带一路”的概念股就开始迎来了暴涨，南北车的合并更是将“一带一路”概念推向了高潮。虽然经过5月的上涨，但是市场对于6月“一带一路”的投资机会还是十分看好。

从政策面来看，“一带一路”战略已经成为全国新一轮投资

和经济增长的动力所在。近日有消息称，海关总署已制定出台16条支持措施，加强跨部门、跨地区以及国际海关合作，推动形成全方位、立体化、网络化的互联互通，全力服务“一带一路”建设。

从消息面来看，5月8日中俄双方在莫斯科发表《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于深化

全面战略合作伙伴关系、倡导合作共赢的联合声明》。明确扩大双方经贸合作，并进一步扩大投资合作规模，加快推进高铁等交通基础设施建设领域的重大投资合作项目。安信国际证券指出，中俄间的基建项目合作及未来可能开展的进一步合作，标志着“一带一路”规划的顺利开展，实质性项目逐步落地，预期未来

还会有其他项目逐步落地，利好“一带一路”概念股份。

巨大的市场，将为中国企业走出去提供极大的机遇。而从收益板块来看，银河证券指出，“一带一路”落实于高铁、核电、工程机械、军工船舶、电梯等板块，关注高铁、核电海外订单落实。近期，券商研报均纷纷指向“一带一路”概念。

## 医药 利好政策不断二条主线挖掘牛股

最近医药行业的利好消息不断。先是国务院5月17日印发了《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》，要求破除公立医院逐利机制，建立起维护公益性、调动积极性、保障可持续发展的运行新机制；构建起布局合理、分工协作的医疗

服务体系和分级诊疗就医格局，有效缓解群众看病难、看病贵问题。

再是《中国制造2025》19日亮相，将生物医药及高性能医疗器械等十大产业提升为“国家战略”。其中提出，提高医疗器械的创新能力和产业化

水平，重点发展影像设备、医用机器人等高性能诊疗设备，可穿戴、远程诊疗等移动医疗产品。

大盘一路上涨至今，医药作为防御性最高的板块，开始逐渐受到资金的重视，尤其是在政策的扶持下，医药板块一

改前期低迷走势，开始强势上扬，板块指数频频创出阶段新高，表明资金避险情绪浓厚。

此外，有市场人士指出，在去年四季度周期股猛涨和一季度科技股快速上涨的过程中，医药股没有什么太大的表现，估值相对合理。