



5000点之后,A股市场开始出现风格转换。上周五,沪指在经历暴跌、盘中巨震等多次动荡后终于成功站上5000点,昨日资金继续涌入大盘蓝筹股,在“中字头”个股暴涨带动下沪指大涨2.17%,报5131.88点。而在“跷跷板效应”作用下,创业板个股大面积下跌,40多只股票惨遭跌停,股指暴跌近5%。有业内人士认为,市场风格发生切换,但蓝筹股的持续性仍有待观察。

现代快报记者 刘元媛

## 沪指大涨站上5100 创业板暴跌近5%

### 跷跷板效应再现

### 蓝筹崛起

### “金融三剑客”领涨

在这轮牛市行情中创业板指虽然是上涨急先锋,但很多老股民考虑到风险因素并未介入创业板股的炒作,而是选择了风险相对低的大盘股如银行股。“操作谨慎的都没赚到大钱啊。”前段时间,一位老股民告诉记者,手里一直拿着银行股,今年以来没亏钱但赚钱效应也不明显。

但在沪指站上5000点后,市场风格开始出现转换。昨日,“金融三剑客”集体爆发,其中银行暴涨7.29%,保险大涨6.54%,证券板块大涨5.51%,涨幅居行

业板块前三位。个股表现也令人惊叹,银行股中中国银行、交通银行强势涨停,保险股中新华保险涨停,券商股中西部证券和光大证券涨停。其他金融股虽未涨停,但也全线上涨。

在权重股的集体拉抬下,沪指午盘震荡向上,收盘大涨2.17%,报5131.88点,再创7年多新高。另外,昨日沪市共成交1.31万亿,成交量也创历史新高。而深成指下跌1.11%,报17452.31点,成交1.01万亿。昨日,两市总成交量高达2.32万亿元,再破2万亿。

### 创业板指暴跌近5%

大盘涨势如虹,创业板却遭遇暴跌,二者表现可以说是“冰火两重天”。截至收盘,创业板指大跌4.67%,报3704.55点。

事实上,在冲破4000点大关后创业板指持续调整,自上周四以来已出现三连跌。昨日,一位证券分析师表示,4000点对于创业板还是道坎。另外,近期有关创业板的利空消息也持续不断。上周四,A股出现盘中巨震,创业板最大跌幅超过7%,当时有消息称国盛证券将创业板股票全部调出“两融”标的。次日,中国证券投资基金业协会合规与风险管理专业委员会倡议

书在基金业协会官网发布,称近期市场对公募基金投资创业板市场较为关注,委员会对此高度重视,进行反思并达成共识,并向全行业发布倡议“坚持价值投资导向、坚持长线投资、提高风险控制能力”。

另外,券商在监管层的要求下自查场外配资业务,对场外配资数据端口进行清查。监管层继续去杠杆动作,而创业板则成为最受伤的标的。身处高位及多重利空影响下,创业板指昨日遭到重创,当天交易的创业板股票中,超八成下跌,但也有30只股票逆势涨停,个股分化明显。

### 业内建议“抓大放小”

昨日,主板和创业板再次上演“跷跷板”效应,很多市场人士认为,市场风格已发生转换,资金从小盘股撤出流入大盘蓝筹股。华泰证券首席分析师罗毅认为,风格转换凸显大金融价值,年初至今上证指数上涨超过50%、创业板涨超150%,而银行、券商和保险板块涨幅均不及大盘,较大补涨空间只待催化。

招商证券研报认为,2015年下半年将是一个转折点,依靠泡沫化闭着眼睛能挣钱的时点即将过去,但泡沫仍然可以存续,其推荐“互联网+”、中国制造2025和国企改革等概念股。东方证券则认为,短期市场可能

会延续大幅震荡,但市场行情没有结束。创业板和中小板的泡沫虽然具有合理性,但风险确实很大,而大票的安全性更高,建议“抓大放小”。

尽管市场风格出现转换,但业内人士提醒,未来蓝筹股的持续性仍有待观察。“市场借着混改之类的因素炒作大盘股,维持市场的人气,而打新资金解冻也更利于蓝筹股。但后面仍有些不确定因素,包括A股是否被纳入MSCI,如果超预期进入,会助推指数继续走高,如落空则受承压”。上述证券分析师表示,后续打新也将阶段性影响蓝筹股走势。

### 热议

### 5000点究竟高不高?

5000点究竟是高还是低?有市场人士提出用市值和GDP的比例,也有人提出用市值和M2的比例。

截至2007年8月23日突破5000点后收盘,沪深两市合计1481家上市公司,总市值达25.9万亿元;截至2015年6月5日收盘时,上市公司数量合计达2754家,股票总市值69.05万亿元。2006年我国GDP总量为21.77万亿元,2014年为63.64万亿元。按照这些数据推算,2007年的5000点总市值跟2006年GDP比例超过119%;而现在5000点总市值跟2014年GDP比例为108%。

申万宏源策略分析师王胜称,用A股的总市值跟M2(广义货币)比,在巅峰时这个数字接近99%,现在是53%,所以比起2007年巅峰的时候,还可以继续发生资产配置迁移。“2007年时大家还要买房子,现在,二三线城市房地产作为大类资产配置的功能或投资的功能正大幅下降,所以这轮牛市还能走得更远。”王胜说。

中信证券则认为,传统行业权重大的沪指将围绕5500点震荡。预测显示,2015年A股企业盈利将负增长,非金融企业尤其。过去一年市场上行主要依靠估值提升,宽松宏观政策能稳增长但不能逆转周期,在传统企业权重大的主板能支持25倍市盈率(对应5500点)的中枢,但在金融周期重新上行之前,无法制造2007年级别的“火牛”(30倍以上市盈率)。

据《第一财经日报》

### 数说

### 2007年的6092点相当于现在的7500点

很多人注意到,上证综合指数触及5000点,距2007年10月创下的6092点收盘纪录已不再遥远。

然而经通胀因素调整后,2007年的6092点相当于现在的近7500点。目前上海股市的续市市盈率为22倍,而2007年高点时达70倍。因而中国股市要重现2007年的疯狂还有很长的路要走。综合

### 股民囡事

### “三只股票”永远涨得最好

别人买的 刚卖的 还没有下手的

这一轮牛市可谓气势磅礴。然而,“磅礴”之声仍然掩盖不住股民们的叹息:股市里面涨得最好的三只股票,永远是——别人买了的股票,自己刚买的股票,盯了好久没下手的股票……在这一轮牛市任性与管理性的冲击中,股民的事值得深思。

### 虐心大戏反复上演

5月28日,已8连阳的上证综指盘中最高触及4986.5点,5000点关口触手可及。但是,当日在中央汇金减持工行与建行、部分券商提高两融保证金比例等利空消息刺激下,大盘上演“5·28”大跌,最终收盘跌6.5%。

上周四,经过休整的大盘再次向5000点发起冲锋。但当天,受到部分券商剔除创业板融资融券标的等消息的影响,创业板指数涨幅超8%,盘中一度下跌逾7%;上证综指则盘中出现300点的大震荡。

站上5000点这天,民族证券财富中心总经理徐一钉说了,5000点不会是今年的最高点,也不是这轮行情的半山腰。目前的调整在清洗获利筹码的同时,也为将来的继续上涨,特别是为了上证指数未来能够顺利收复历史最高点蓄势。短期创业板可能面临较大调整,但从更长时间来看,创业板指数会先于上证综指见到10000点,其超越上证综指不是梦。

### 理性与任性的交锋

连着大涨那会儿,股民感叹:股市里面三只股票,永远是涨得最好的——别人买了的股票,自己刚买的股票,盯了好久没下手

的股票……“5·28”巨震过后,有网友晒出拓普集团的走势图。5月28日上午涨停,急急忙忙追进,下午竟跌停了。5月29日开盘再跌停,实在忍不住割肉了,下午收盘竟涨8.65%!网友说,买了这股票,哭死的心都有了。

“股市那么疯,我要去炒炒。”5000点过后,相信一批又一批粉嫩的菜鸟股民还会呐喊着,冲进这伟大的股市。看看“前辈”们怎样不明就里地挨宰、被套;瞧瞧“幸运者”们怎样莫名其妙就被股票炒到了天上。在这一轮牛市任性与管理性的冲击中,股民的事更值得深思。

周末,一位分析人士告诉记者,市场步入5000点,已经不再是满地黄金的时候。投资者要赚钱,需要越来越谨慎地挖掘个股。

据《北京晨报》

### 冰火两重天

### 风格转换

### 焦点

### 中国中车A+H股同步上市

8日,中国中车股份有限公司在上海证券交易所和香港联交所鸣锣上市,宣告这一世界最大轨道交通装备制造企业同步登陆A+H股。中国中车由原中国南车股份有限公司和原中国北车股份有限公司合并而成,于2015年6月1日正式成立。

国务院国资委企业改革局局长白英姿表示,中国中车的成立,将形成技术、管理、资源及市场等

多方面的合力,助推中国高铁和高端装备走向世界,在全球范围内叫响中国品牌。此外,中国中车的成立还是推进国有企业改革,推进资源整合的积极探索。

2014年12月31日,原中国南车和原中国北车正式发布公告启动合并。在历时5个月的时间里,双方合并方案先后获得股东大会的高票通过和有关部门的审核批准。

据新华社