

## 大势纵横

## 5000点后 是走是留

牛市进入中、下半场

审慎选股可将20日均线作为重要指标

“牛市行情仍在，但钱不好赚了。”随着上证指数时隔7年重返5000点，许多股民发出了这样的感慨。上周，上证指数在5000点上方震荡徘徊，个股分化明显，股民们不再闭眼买入就能赚钱。一些胆小的股民准备见好就收，高高兴兴地获利离场享受人生；胆大的则摩拳擦掌准备迎战最后一波行情。5000点之上，究竟是走还是留，成为每个股民面临的艰难抉择。

自冲上5000点以来，沪指在5000点上方已震荡了好几个交易日。其间，A股经历了中国核电的上市、中国中车的复牌、MSCI婉拒A股等一系列事件。和2007年沪指冲破5000点后一路高歌猛进不同的是，5000点以上的股市尽管也在顽强向上，但盘中的震荡也越来越明显，一些前期暴涨的股票出现了明显的回落。

机构人士分析，行情步入5000点之后，资金疯狂追涨的力度正在不断下降，这

也是近期盘面巨震的原因；普涨行情结束，赚钱的效应减弱，类似去年12月的单边上行、只赚指数不赚钱的行情会再度出现。知名市场人士玉名建议，在牛市进入中、下半场的预期中，大家要更为审慎地选股，可将20日均线作为重要指标——大批新股正在或已经跌回20日线，若再度放量上攻则可以考虑跟进；与之相对的是，近期已经大涨、股价距离20日线过远的品种，则要注意止盈减仓。

张品秋

## 潜力个股

112家央企或重组30到50家  
提前埋伏央企整合潜力股

据媒体统计，今年以来，已有至少26家央企涉及合并传闻，近8成为能源、资源领域，其中“南北车”、国核与中电投的合并尘埃落定。

数据显示，国资委目前共有112家央企，旗下共有277家A股上市公司，当前总市值超过10万亿元。专家预测，未来5至

7年之内，112家央企可能会重组为30到50家，届时如今的央企也将有一半以上不再控股。

对于具有央企整合概念的潜力股，券商比较看好中国交建、葛洲坝、中国西电、东方电气、中国重工、中国远洋、外运发展、中国中冶、五矿稀土、大唐电信等。杨晓春

## 机构关注

## 机构集中调研5大行业

当前大盘稳步向上，上证综指逼近5200点。与此同时，机构频频调研上市公司，数据显示，截至12日晚，上周累计103家上市公司获机构调研，主要分布在机械设备、电子、医药生物、计算机、电气设备等行业。

个股方面，多家公司获机构集体调研。

上周有9家公司同时获得10家或以上机构调研，分别为：科华生物(45家)、海印股份(16家)、川大智胜(14家)、海王生物(13家)、思源电气(12家)、南方泵业(12家)、吴通通讯(12家)、博瑞传播(10家)、精华制药(10家)。其中，4家为中小板公司。方向言

## 交行与汇丰达成互认基金业务合作协议

继《中国证监会与香港证监会关于内地与香港基金互认安排的监管合作备忘录》公布之后，交通银行股份有限公司（“交行”）与其战略合作伙伴香港上海汇丰银行有限公司（“汇丰”）日前宣布，双方

就中国内地与香港两地互认基金业务合作已达成协议，凭借各自的境内外优势，继续巩固和深化合作，共同推进这一新业务在两地的全面开展。

根据该合作协议，两行将根据内地和

香港的法律法规及监管部门出台的基金互认制度的相关规定，开展内地与香港互认基金的代销、代理等业务的全面合作，并在金融业务创新和金融服务需求等领域进一步加强信息交流。

## 热点预测

## 本周股市三大看点

本周，市场面临23只新股抽血，预计冻结资金6.5万亿以上，或将再度引发市场高位的巨震；上证、中证各主要指数本周一将调整样本股，调入的个股由于机构配置比例的需求或存在交易性机会，值得关注。

## 23只新股集中申购

本周三至周五，今年的第8批中的23只新股集中申购。17日、18日、19日分别发行3只、11只、9只。加上23日发行的2只新股，这批25只新股募集资金共计416.33亿元，其中有大盘股国泰君安，单只募集资金达300.58亿元，创5年多来A股最大IPO。

中金公司认为，这批新股冻结资金或在6.5-7.1万亿，预计中签率整体偏高；其中，18日单日新增资金冻结高峰或近4.45万亿，19日单日新增冻结资金或近1.06万亿。考虑大资金入围安全系数较高，且资金委托存在一定要求，可在参与国君的同时适当参与其他小票；对于相对较小的资金，建议以小票优先。

## 上证、中证指数调样本股

本周一，上证180、上证50、上证380等指数的样本股，沪深300、中证100、中证500、中证香港100等指数样本股同时调整。

上证180指数更换18只股票，武钢股份、中国一重等股票进入指数，上海机场、青岛啤酒等股票被调出指数；上证50指数更换5只股票，中国银行、中国中铁等进入指数，中航电子、海南橡胶等被调出指数；上证380指数更换38只股票。

## 公开市场仍无操作

本周公开市场仍无正、逆回购到期。公开市场上周无动作，至此空窗操作已延续八周。市场人士指出，经济基本面仍不振，央行乐见资金面继续保持充盈格局，但由于可选择的数量宽松工具众多，作为例行操作工具的公开市场暂仍无用武之地。

杨晓春

## 要闻解析

证监会主席肖钢  
A股“改革牛”成立

证监会主席肖钢6月12日在中共中央党校讲课，其中关于股市的内容，肖钢主席提出：1、“改革牛”理论成立；2、市场不差钱；3、实体经济越差股市越涨的判断没道理，牛市建立在政府有能力保7%的预期基础上。

证券日报常务副总编辑董少鹏表示，上述肖钢的讲话内容摘要属实。董少鹏称肖钢阐述了改革长期支持牛市的“改革牛”理论：

“改革牛，不光是经济体制改革，混合所有制改革，注册制改革，实际上也包括司法改革，高考改革，这些都会激发市场活力，对股市来说，都是重要的长久支撑。”

董少鹏称，肖钢还提到，“如果我国经济增速能够达到7%下线，应该说对股市还是很好的支持。当然，他对风险的防控和化解也是高度重视的。”

业内人士由上述肖钢讲话传言推论认为，要密切关注二季度数据，董少鹏认为，二季度数据应该不会像专家预测那样的糟糕，政府手中的政策工具充足。他对二季度数据感到乐观，股市会继续保持牛市，但高估值板块出现调整也是自然的。

中财

市场星报

中国最具成长性媒体

市场星报

新闻热线：0551-62620110

广告热线：0551-62815807

发行热线：0551-62813115

安徽财经网：www.ahcaijing.com