

A股投资者期待“大奇迹日”重现

20年后“5·19”行情能否卷土重来？



“5·19”是A股20年来最为特殊的一个日子。1999年5月19日，上证指数大涨4.64%，点燃了低迷已久的市场人气。随后，在短短的一个半月时间，A股暴涨66%，上证指数第一次突破历史的“箱顶”1500点，于1999年6月30日上攻至1756点，被誉为A股历史上一波“史诗级”的行情，这就是著名的“5·19”行情。

“5·19”是老股民们记忆中难以磨灭的“狂欢节”，上周上证综指下跌1.94%，深证成指下跌2.55%。持续低迷的行情，“5·19”行情重现更是成为当前A股投资者期待的“大奇迹日”。 □ 杨晓春

谈到A股大牛市，很多人很自然就想到2015年和2007年的两次牛市。事实上，在更遥远的20年前，还有一次牛市，那便是A股史上著名的“5·19行情”。

每一次股市大涨，总会有一些令人印象深刻的飙涨神话出现，“5·19”也不例外，尤其沾上“科技”或者“网络”，无论真假，股价便扶摇直上，翻倍不在少数，亿安科技、综艺股份、东方明珠、上海梅林、海虹控股等一大批个股成为当时耀眼的明星。

在“5·19”行情20周年之际，一些券商研究员也将今年的行情与“5·19”行情进行比较，认为两者都是股指在政策面发出明显利好的刺激之下快速上涨，并在随后迎来一波大牛市。

财通证券在研究报告中指出，A股春节后这轮让多数投资者猝不及防的单边上涨行情，从行情发动的背景、驱动逻辑、演绎过程以及风格特征等方面来看，与1999年的“5·19”行情有不少的相似之处。

一位业内人士则认为，经过20年的发展，A股不管在市场规模、投资者结构等方面都已经出现了很大的变化，依靠政策主导很难再造一个牛市。并且，从“5·19”行情、2015年的“人造牛市”来看，缺乏基本面支持的上涨都是难以持续的。股市还是有自身的运作规律的，股市就是经济的晴雨表，脱离基本面，一味依靠喊话带来的上涨是不可能持久的。

英大证券首席经济学家李大霄也表示，20年之后，A股市场已经很难再现“5·19”行情。

行情预测

本周证券热点前瞻

【重磅新闻】A股有望纳入MSCI ACWI

MSCI宣布，为了正确反映MSCI ACWI可持续影响力指数对中国A股指数纳入因素的处理，将于2019年5月22日而不是5月16日公布该指数5月的审查结果。作为2019年5月指数评估的一部分，中国A股将有资格被纳入MSCI ACWI可持续影响力指数。

MSCI ACWI可持续影响力指数旨在识别上市公司的核心业务，至少解决了联合国可持续发展目标界定的全球社会和环境挑战之一。要纳入该指数，企业必须至少有50%的销售额来自一个或多个可持续影响类别，并保持最低的环境、社会和治理，即ESG标准。

【热点概念】预商用5G产业峰会本周召开

本周三至周五，2019（第四届）全球预商用5G产业峰会在上海举行，结合本周美国商务部把华为及其附属公司列入“实体清单”，预计国产芯片、5G概念股、华为概念股等板块本周会有异动。此外，2019中国新材料高峰论坛、2019（第二届）中国分布式光伏生态创新论坛等行业峰会也将于本周召开，可能会对相关概念板块形成影响。

【资金面】货币政策仍有空间

本周公开市场无资金到期。上周央行未开展逆回购操作，但开展了2000亿元MLF操作，未能足额对冲到期的1560亿元MLF和500亿元央行逆回购，实现资金净回笼60亿元。此外，央行上周实施首次存款准备金率调整，释放长期资金约1000亿元。

中信证券认为，近期针对中小企业融资与发展的货币政策、财政政策密集出台，政策取得一定效果但目前政策边际效用已有降低趋向。面对内外部经济环境不确定性增强，货币政策虽然大概率不会大幅转向宽松，但空间仍然较大，主要集中于进一步的定向宽松和新产品、新市场建设上；财政政策减税降费平稳推进，取得一定降成本效果，后续宽松值得期待。

【解禁动态】本周32只个股解禁

据数据显示，本周共有32只个股解禁。其中，周一（5月20日）数量最多，为20只。有5只个股在解禁后全流通，分别是中华控股、同济堂、安泰科技、海源复材、歌思力。本周解禁总量41.96亿股，其中，国盛金控、中国动力、同济堂解禁股数最多，分别为9.95亿股、7.50亿股、7.37亿股，分别占本周解禁总量的23.71%、17.88%、17.56%。从解禁市值来看，本周解禁总市值为512.85亿元，中国动力解禁市值最多，为224.48亿元，占本周解禁总市值43.77%。

【新股机会】本周三只新股申购

目前已披露信息显示，本周共有三只新股发行申购，分别为周二（5月21日）的元利科技、松场资源，周三（5月22日）的德恩精工。其中，元利科技、松场资源在沪市主板上市，德恩精工在创业板上市。 □ 杨晓春

活跃股

19只股成交活跃 筹码大换手

沪指上周下跌1.94%，数据统计，上周共有19只个股换手率超过120%。 □ 海雪峰

简称	一周涨跌幅(%)	一周换手率(%)	一周资金净流入(万元)	行业
运达股份	-0.05	213.6	29040.1	电气设备
迪普科技	-2.41	183.98	-20656.04	计算机
宏辉果蔬	26.96	176.55	2447.31	农林牧渔
春兴精工	-8.11	168.98	-132296.89	电子
容大感光	5.54	168.69	-3363.46	化工
迪生力	15.34	153.34	-13926.25	汽车
二六三	9.13	149.04	-109535.8	通信
博通集成	-4.83	145.37	-10533.13	电子
德美化工	10.64	142.97	-22222.96	化工
伟隆股份	1.51	135.54	509.94	机械设备
钧达股份	1.17	131.66	10882.21	汽车
丰乐种业	61.31	131.62	8892.71	农林牧渔
智莱科技	1.3	129.14	-6019	计算机
来伊份	1.04	128.61	-7238.69	食品饮料
永冠新材	-13.37	127.16	-11368.15	化工
吴通控股	28.86	126.49	-41590.78	通信
恒锋工具	-15.76	123.3	-14231.42	机械设备
庄园牧场	-2.28	120.77	-8367	食品饮料
天味食品	6.37	120.05	-5203.69	食品饮料

主力动态

北上资金五月净卖出创纪录 连续六周加仓9股

自进入五月份以来，A股市场一直在低位震荡。截至5月17日，沪指再次跌至2900点以下，上周（5月13日至5月17日）下跌1.94%，周线录得四连阴。北上资金上周净卖出190亿元，刷新上周的历史第二高纪录。值得一提的是，五月份以来北上资金累计净卖出金额高达364.1亿元，创历史新高。

数据统计显示，几乎所有行业北上资金都呈现出净流出状态。上周北上资金持股数量环比减少的行业多达25个。轻工制造、计算机、国防军工及银行4个行业减仓明显，持股数量环比降幅均超5%。其中轻工制造行业减仓尤为显著，持股数量环比下降7.17%。值得一提的是，环比遭减持行业中，汽车、化工及钢铁行业已连续六周遭减持，如汽车行业持股数量由六周前的19.33亿股降至最新的17.96亿股，持股数量较六周前降超7%。

数据统计显示，资金大幅出逃行情下，北上资金仍连续四周对54股加仓，可以看出消费股仍然是北上资金的最爱。其中，银轮股份、荣盛发展、海能达、口子窖、新宝股份、祁连山、山西汾酒、正泰电器、比音勒芬，9股更是连续六周获加仓。

具体来看，海能达相较六周前，加仓最为明显，持股比例由六周前的4.11%上升至5.37%；其次是银轮股份、荣盛发展，持股比例较六周前均上升0.6个百分点以上；另外，口子窖、新宝股份、祁连山获北上资金增持0.5个百分点以上。值得一提的是，这9股中口子窖自4月4日以来估计逆势上涨8.67%，山西汾酒股价也有小幅上涨。 □ 海雪峰

公告速递

环球印务：拟1.2亿元收购供应链服务企业金印联70%股权；

恺英网络：总经理陈永聪涉嫌操纵证券市场罪 正接受公安机关调查；

*ST中科：孙公司拟将部分保理融资款债权3.54亿元转让给创美达保理；

恩捷股份：子公司与LG化学签订不超6.17亿美元重大合同；

景峰医药：子公司通过兽药GMP认证；

海南橡胶：拟与华侨城海南公司共同打造国家橡胶公园；

万盛股份：昇显微电子AMOLED驱动芯片项目正式量产时间存在不确定性；

华林证券：收到黑龙江证监局警示函；

莱茵生物：拟在美国投建工业大麻提取及应用工程建设项目；

迪威迅：控股股东所持股票被动减持达到1%；

聚隆科技：领泰基石拟要约收购13%股份

以获取公司控制权；

红豆股份：设立合伙企业投资石墨烯改性新材料等军民融合项目。 □ 第一财经

(合)医广[2018]第12-18-145号

合肥友好医院 妇产科

生育保险定点医院

0551-6466688 合肥市徽州大道693号(原104医院)

遗失声明

- 合肥市包河区丁匠烧烤店营业执照副本遗失，统一社会信用代码：92340111MA2ZHTN05N声明作废。
- 合肥汇食客食品有限公司庐阳分公司营业执照正本遗失，统一社会信用代码：91340103MA2RB5FE9H声明作废。
- 张伟，个体工商户营业执照正本遗失，注册号：34128260113612声明作废。
- 和县五星镇付猛家庭农场营业执照正本遗失，统一社会信用代码：92341222MA2RBCL36T声明作废。
- 合肥瑶海区王刚农产品商行营业执照正本遗失，统一社会信用代码：92340102MA2Q00CG3C声明作废。
- 葛连连一级建造师证书遗失专业机电工程 管理号：2017034340342017340124000239，声明作废。
- 合肥市包河区世嘉动漫娱乐会所营业执照正本遗失，注册号：340111600562028声明作废。