A股冲高回落整理 重点关注量能变化



周二，沪深两市双双高开，开盘后快速跳水走低，深成指与创业板指盘中翻绿，沪指一度弱势徘徊。午后两市虽震荡回升，但回升力度薄弱，始终未能突破开盘高点，整体呈现高开震荡、表现平淡的态势。截至收盘，沪指涨0.17%，收报3374.87点；深证成指跌0.13%，收报10288.08点；创业板指跌0.12%，收报2062.26点。成交额达到12916亿元，较周一小幅缩量169亿元。个股方面，上涨股票数量超过1900只，70只股票涨停。 杨晓春

在周一利好消息落地后，港股以及隔夜美股大幅上涨，然而周二A股市场表现却远低于预期，具体体现在：一是高开幅度较低，仅16个点的高开幅度与市场预期相差甚远；二是高开低走，盘中成交额未能有效释放，买卖双方情绪均不高涨；三是具备补涨逻辑的出口链条表现平平，多数受益标的冲高回落，打击了市场士气。那么，在会谈超预期且外围市场纷纷走高的情况下，A股为何表现平淡呢？

首先，经历国家队救市、重磅组合拳落地以及关税会谈取得进展等阶段性利好提振后，自3040点以来的此轮上行已逐步接近尾声，投资者需留意相关冲高风险。当下，短期利好兑现以及市场仍存在隐忧，这在一定程度上削弱了市场对长期利好的信心。资金更倾向于短线博弈，而非进行趋势布局，使得市场难以形成持续的上行动力。

其次，从历史经验来看，当前中美经贸声明虽远超预期，但并不意味着关税影响就此终结。事实上，关税谈判才刚刚起步，后续仍需持续推进，美方基准的关税思路并未改变，重点行业后续仍有可能面临新关税的施加，其中可能还存在诸多变数。

此外，虽然关税有所下调，但目前关税比例依然较高，对经济仍存在一定影响。若后续经济数据表现平稳，市场有望得到更好提振；倘若经济数据平淡，尤其是出口数据不佳，市场压力可能依旧存在。

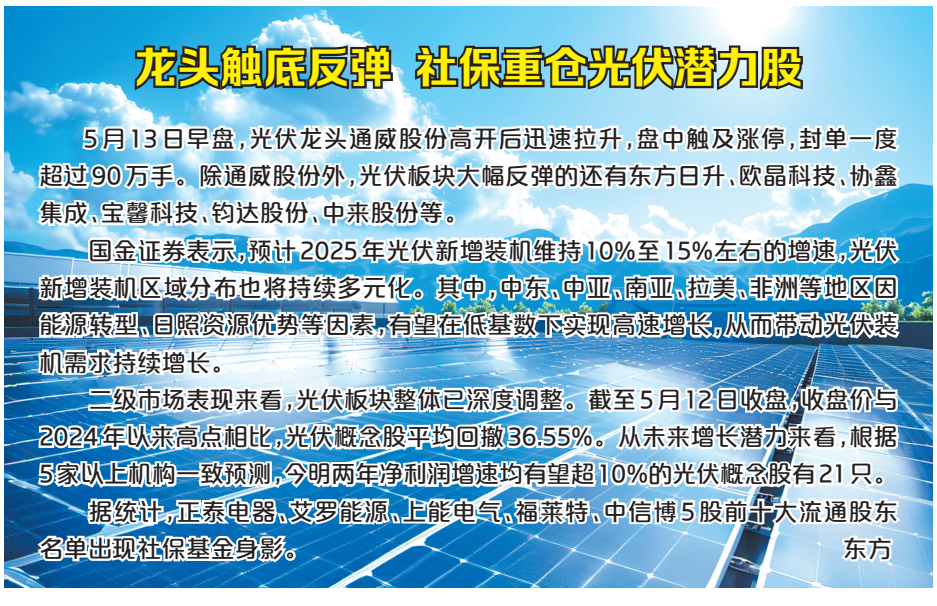
技术面上，周二市场全天高开低走，沪指以红盘报收，而深成指与创业板指则小幅收跌。本轮指数反弹至今，均已完全回补了4月7日所留的向下跳空缺口，在此期间累积了不少获利卖压，再结合前期套牢盘双重影响，短线遭遇震荡调整也在情理之中。对于后市而言，量能的变化将起到决定性因素，指数若想进一步冲高的话，两市成交额至少需进一步放大至1.45万亿元之上，反之若连续缩量调整的话，届时则需留意失望性卖压的涌出。

市场观察

四只银行股加入“创新高大军”



周二，银行股再度成为A股主角之一。前期四大行屡创历史新高，周二，浦发银行、上海银行、成都银行、江苏银行这四只银行股也加入“创历史新高大军”。另外，农业银行盘中股价仅差1分钱就追平历史最高价5.65元。重庆银行、中信银行、青岛银行等个股创阶段新高。 中财



概念题材

航运港口板块逆势拉升 军工股陷入调整

周二，银行股再度走强，重庆银行涨超4%，浦发银行涨超3%，再创历史新高，上海银行、苏州银行、常熟银行、厦门银行跟涨。

港口航运股尾盘快速拉升，宁波海运、宁波远洋、连云港、南京港、凤凰航运等个股涨停，珠海港、锦江航运、厦门港务、重庆港等个股涨幅居前。消息面上，集运欧线期货主力合约延续反弹，周二一度大涨超10%。国泰君安期货指出，欧线预期或有所好转，主要系部分联盟船司进入6月后或开启推涨模式，以及中美关税谈判的利好。此外，港口作为交通运输基础设施，经营模式稳定，现金流强劲。故板块红利属性以及枢纽港成长性同样值得留意。

个股层面来看，近期最为火爆的军工板块集体调整，核心标的中航成飞以超90亿元的成交额跌超7%，晨曦航空、莱赛激光、航天长峰等前期人气股同样遭遇重挫。但较好的是，前排高标成飞集成、利君股份、天箭科技均



晋级5板，可见市场高度依旧围绕着军工股展开，预计军工方向仍存在着一定修复预期。但板块内部个股的回流强度或不尽相同，届时重点留意那些明显强于板块整体走势的个股。

另一方面，化工股反复活跃，红墙股份再度涨停，录得16天10板，苏州龙杰、中毅达等个股同样涨停，此外，渝三峡A、红宝丽等人气高标也继续维持强势。化工股属于传统周期板块，受益自身的涨价逻辑，所以整体走势较为独立。特别在目前市场延续性始终欠佳的背景下，部分资金选择抱团。那么只要上述核心标的没有出现明显的资金负反馈，化工股仍存反复活跃之空间。 海雪峰

龙虎榜

机构周二买入16股 1.53亿元抢筹天箭科技

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
天箭科技	10.00%	15323.76
奥普光电	-10.00%	9902.07
拓斯达	2.26%	8899.13
青岛金王	9.99%	4563.01
酷特智能	20.01%	4181.11
润贝航科	-6.91%	3421.45
北京利尔	-9.10%	2635.46
安乃达	0.64%	2297.44
宏景科技	12.69%	2036.47
华伍股份	-11.88%	1857.65
锦江航运	6.21%	1332.72
宏工科技	-0.62%	1107.74
纳尔股份	10.02%	1085.00
太湖雪	14.03%	438.32
利君股份	9.97%	358.90
*ST国华	5.05%	54.33

连涨股

七丰精工三日涨64%

5月13日市场全天高开低走。七丰精工三日涨幅达63.81%，位列涨幅榜第一。

全市场前5名		全市场后5名	
七丰精工	63.81%	德力股份	-19.66%
恒而达	44.12%	通易航天	-18.27%
鑫磊股份	39.83%	茂业商业	-17.23%
国航远洋	37.09%	山东墨龙	-17.08%
迎丰股份	33.28%	豪尔赛	-16.94%

与此同时，近十个交易日涨幅前五名的个股分别为七丰精工、恒而达、渝三峡A、大叶股份、航天南湖。

全市场前5名		全市场后5名	
七丰精工	152.81%	普利退	-64.26%
恒而达	105.59%	*ST云创	-53.72%
渝三峡A	104.47%	*ST中程	-48.81%
大叶股份	96.24%	ST立方	-46.44%
航天南湖	77.35%	*ST凌...	-40.28%

公告速递

威孚高科：取得不超过1.35亿元股票回购贷款承诺函；

奥士康：取得不超过1.62亿元股票回购专项贷款承诺函；

赣粤高速：4月份车辆通行服务收入为2.77亿元；

继峰股份：子公司获某头部主机厂座椅总成项目定点，预计生命周期总金额为25.2亿元；

黄河旋风：控股股东拟1亿元~2亿元增持公司股份；

潞安环能：4月商品煤销量同比增17.75%；

东湖高新：终止股权收购事项；

*ST天山：4月销售活畜4头，销售收入7.05万元；

新城控股：4月合同销售金额约17.61亿元；

豪恩汽电：收到智驾摄像系统产品定点信，预估生命周期内总营业额约4.3亿元；

浙江荣泰：股东及董事拟合计减持不超1.93%公司股份；

万向德农：控股股东拟增持2500万元~5000万元公司股份；

润都股份：子公司获得兽药产品批准文号批件；

梅安森：参股子公司知与行已推出多个型号的相控阵卫星通信产品。

第一财经