

都市快报讯 “这波牛市来得有些猝不及防。” 杭州一位有着多年炒股经验的老股民发出了这样的感慨。昨日，A股三大指数高开高走，强势拉升。截至收盘，上证综指大涨5.71%，连续攻下3200点与3300点两道整数关口，创2018年3月以来新高；深成指和创业板指的涨幅分别达到了4.09%和2.72%。

一个值得关注的现象是，伴随着指数的持续大涨，两市的成交量也急剧膨胀。当天，两市合计成交突破1.5万亿元，成交额创5年新高，如此场景让人恍惚间重回2014年-2015年牛市行情。

### 券商开户数激增四成 投资者跑步入场

“五年了，终于等到了一波牛市，不容易啊。” 在杭州中山中路的一家大型券商营业部，协助维持现场开户秩序的保安喃喃道，“平时营业部来的人不多，比较冷清，现在行情起来了，办业务都要排队了。”

记者注意到，这家营业部的大堂经理一个人对应着十来个前来办理业务的投资者。有的投资者正在柜台开通两融（融资融券）权限。而新开户的投资者在手机App上填写开户资料并上传照片，线上办理开户也需要等待较长的时间。忙不过来时，还需要一旁的保安指导如何开通交易权限。

这家券商营业部的客服经理告诉记者，“市场行情好不好，开户量是先行指标。最近一个月，营业部的开户量激增了40%，其中很大一部分是通过线上App直接开户。也有不少之前一直不动的休眠户跑来重新激活账户，开通两融（融资融券）权限和科创板权限的也不少。”

在城西的浙江本土券商财通证券，工作人员告诉记者，“由于行情火爆，公司客户的交易量创下近三年的新高，今天普通委托255.3万笔（不含两融），历史上最高委托是226.8万笔，增加了12.57%。”

国内两大老牌券商——中信证券和国泰君安也给出了类似的答案。6月份，国泰君安线上开户环比上升三成以上，其中90后开户比例最高，达到30%；中信证券新增开户数环比大约增加30%。

在银行端，与股票相挂钩的各类基金成了理财经理工作的重点。有银行理财经理坦言，“基金销售太火爆了，质地好的基金一天就被抢购完了，有的还需要提前预约。以前客户来问我们理财产品，现在基本上进门都是来问基金的。一些大客户银证转账也是单向从银行划转到股票账户，感觉现在大家的关注点都在股票上面。”

这一轮行情能走到多高？

从2646点到3000点，上证指数用了4个月的时间；从3000点到3300点，上证指数仅用了3个交易日。很多投资者都好奇，这轮的A股行情未来能走多高？

对此，财通证券研究所分析师金晶告诉记者，“今天市场的大涨潜藏了几个积极信号：首先，近几个交易日，场内资金十分充足，市场情绪得到显著改观，除了券商开户量明显增长以外，部分基金因规模控制提前结束募集；截至7月3日收盘，‘两融’余额已经突破1.2万亿，达到1.203万亿元，融资融券余额创2015年底以来的新高。同时，北上资金也在抢筹，近3个交易日每日成交净流入规模超过100亿元。其次，我们也注意到盘面上的一些细节变化，在金融、地产和部分周期板块延续估值修复的同时，前期表现强势的消费、科技主线并没有出现回调迹象，尤其是芯片板块今日同样涨幅居前，这在一定程度上说明当前的流动性十分充裕。”

金晶说，当前市场超预期信号频出，对于投资者而言，短期宜顺势而为。从目前来看，低位蓝筹股仍在延续估值修复的进程。但从中长期角度来看，低位板块估值修复完毕之后，市场仍然会重新考虑行业的景气度周期和发展前景，科技和消费板块的优质龙头股或将再度成为市场的主线。

金晶提醒，“短期资金对金融、地产等蓝筹权重板块有较高的偏好，但盘中盲目追高也会伴随一定风险。”

星石投资认为，近期市场大幅上涨，还和经济基本面持续修复有关。特别是6月底国家统计局发布的PMI数据显示，我国经济已连续4个月处于景气区间，供需两端均明显回暖，生产端呈现量价齐升的趋势。此外，发电耗煤量、高炉开工率、工程机械销售等高频数据也都显示，经济基本面处于持续修复的过程中，对于近期市场行情也有一定的提振作用。

针对行情的后市走向，星石投资认为当前主要是估值修复的行情，部分具有较强竞争力、成本较低、具有较强扩张性的公司仍然值得重点关注；长期来看，全球经济复苏叠加低利率的宏观环境下，科技、消费、周期各个类别的投资机会将多点开花。

## 交易日前瞻

不给上车机会 投资者怎么办？

主板的牛市就这样突然降临了，在上周基本确立后，市场不给“后来人”上车的机会，持续大幅逼空。那么，对于还没有上车或仓位不重的投资者来说，现在面临的是两大拷问：一、A股的全面牛市是否来临？二、该追涨还是耐心等待？

对于第一个问题，尽管主板牛市的味道十分浓烈，也符合我们一直坚持的中长线看好的趋势，但不得不说，短期内冲得太猛了，或“过刚易折”。

花时间翻看了3000多只个股的K线图，发现几个特征：

一是不少个股目前并非处于低位，而是高位，近一两年的涨幅也较为可观，要在目前的基础上“走牛”，这些股票恐怕“德不配位”。

二是确实有部分低估值的蓝筹股处于低位，但近日被突然“发现”、持续推高，最典型的是券商、银行、保险、煤炭等，短期内涨幅很大。

三是还有许多个股处于跟风和随波逐流的状态，尚缺乏资金的关照，估计也难形成趋势性的行情，后市机会不见得有多大。

故，近日行情，应该是前一阵A股中的大盘蓝筹股被非理性低估后的报复性价值回归，也是看好疫情后中国前景这一理念的觉醒和爆发。

那么，在场内外资金最初的抢筹和建仓之后，中长线向好固然可期，但应该会有一次回落洗盘的过程，然后还可能会有一个养空的阶段，横盘整理较长时间。

若如此判断，投资者的对策不外乎：

一、紧盯近日放量启动的大蓝筹，相对谨慎的就死等第一波回调，也许不是这一两日，但真的跌下来，不要犹豫。

二、扩展眼光，对尚未启动或大涨的绩优个股提前布局，即使适当追涨，也比大涨后再等回调效率要高一些。

三、对多数其他股票，如果长期超跌、质地尚可，可以耐心等待轮动或补涨，目前行情下，要启动的话短线力度也会比较大；如果是业绩较差、前景堪忧的个股，则在跟风反弹之后，要考虑择机换股。注册制下，只有业绩优良的个股才可中长线持有，否则时间就是毒药。

短线看，沪指5周均线还在3070点，与现在点位已有260点的差距，乖离率过大。加之大盘金融股涨势过快，恐难持久，若成交量不能再放大，则要么金融股吸金、其他股下跌，要么整个市场出现大幅震荡。

今日关注重点

最给力的上市公司公告：★招商轮船（601872）：中报预增489%-553%，预计净利润28亿元-31亿元。★香江控股（600162）：拟回购不低于0.75%、不超过1.5%股份，价格不超3.10元/股。★精准信息（300099）：下属公司煤矿5G通信系统产品获得产品安全标志证书。

（快报证券）