



两市成交超万亿，闻到了“牛”的味道

A股三大股指涨逾5%，约300股涨停 湘股悉数飘红 机构普遍看好春季行情

2月25日，A股市场迎来罕见大漲行情，三大股指放量大涨，涨幅均超过5%；两市合计成交超过1万亿元，创下2015年11月以来的新高；两市个股几乎全线飘红，不算ST个股，约300只个股涨停。机构普遍看好春季行情。

■记者 潘显璇



三大股指上涨逾5%

截至当天下午收盘，沪指报2961.28点，大涨157.06点，涨幅达到5.6%，收复2900点，直逼3000点大关；深证成指报9134.58点，收复9000点大关，涨幅5.59%；创业板指报1536.37点，涨幅5.5%。三大股指涨幅悉数超过5%，并且均踏入技术性牛市。

记者梳理发现，2月11日，春节长假后的首个交易日，A股便喜迎难得的大涨，此后可谓是一路“喜气洋洋”。从2月11日至2月25日，11个交易日中，沪指仅在2月15日和2月21日出现下跌，其余交易日均上涨。算下来，截至2月25日收盘，沪指较春节前已上涨了13.1%。

湘股板块8只涨停

成交额方面，当天，沪深两市合计成交超过1万亿元，达到10406亿元，创下2015年11月以来的新高。行业板块全线飘红，券商板块更是出现涨停，多元金融、保险、网贷、互联网金融等金融类板块涨幅居前。

伴随着各路资金跑步进场，沪深两市也掀起涨停狂潮，除了42只券商股集体涨停

外，保险、银行等权重板块集体发力，超200只股票涨停，两市3600多只个股仅十余只个股下跌，一片红火。

湘股板块，104只湘股，除了金杯电工、启迪古汉2只个股停牌外，其余102只湘股悉数飘红。其中，方正证券、电广传媒、亚光科技等8只股票涨停，另有老百姓、步步高、蓝思科技、益丰药房等35只股票的涨幅超过5%。

几大利好“引燃”股市

业内人士认为，最近的几大利好消息助推股市收长阳。

2月22日，中共中央政治局就完善金融服务、防范金融风险举行第十三次集体学习。中共中央总书记习近平指出，金融是国家重要的核心竞争力，金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度，强调要正确把握金融本质，深化金融供给侧结构性改革，增强金融服务实体经济能力。

第二项利好则是中美贸易磋商取得实质性进展。美国当地时间2月24日下午，第七轮中美经贸高级别磋商在美国首都华盛顿结束。美国总统特朗普表示，磋商取得实质性进展，美国将延后原定于3月1日对中国产品加征关税的措施。

后市

“天量之后有天价” 机构看好春季行情

随着行情整体回暖，投资者的热情亦高涨，那么，春季行情后续将如何演绎？记者发现，券商机构大多看好今年一季度的行情。

中信证券表示，A股反弹已经进入下半场，各类投资者预计仍将以持仓或加仓行为为主，维持上证指数有望冲击3000点的判断。

国信证券认为当前市场行情攻势已经升级，驱动行情背后的逻辑也已经从估值底部利率下行的防守逻辑转向了信用扩张基本面拐点的进攻逻辑。在当前信用拐点已经出现之际，后续以上市公司盈利增速为代表的根本面拐点可以期待，这也是决定未来市

场行情可持续性和幅度的关键因素。

湖南本土券商财富证券首席投顾杨孟华认为春季行情已经开启，看好一季度的“吃饭行情”，因为除了有各种政策利好外，A股整体处于低估状态，并且近十年一季度都出现了一段时间上涨行情。

方正证券研究所赵伟指出，A股中期行情值得期待，大盘逼空上涨到2960点附近，兵临3000点城下，超买获利回吐3000点上方平台压力，加之量能急剧释放为天量，天量之后必有天价，短线还会再冲高，随着多重技术性压力增大，盘中震荡加剧。



新华社图

配置

布局后市三锦囊

赵伟认为现在的市场热点难再带领大盘突破并站稳在3000点之上。但市场即便冲高回落蓄势整理，也难改上涨趋势，蓄势整理可酝酿新的热点，为突破并站稳在3000点之上做准备。建议不追高，逢低关注券商、生物医药、军工、新能源等及底部平台放量突破股，回避近期连续涨幅过高股。

杨孟华建议投资者多关注新基建、外资或社保重仓股、科创板、大金融、大消费板块。在具体操作中，选择比例较高的个股、商誉占比较高的公司，规避业绩大幅下滑的公司。

招商证券则提供了3条“锦囊”配置思路。高风险高预期回报思路：券商和金融IT；中风险中等预期回报思路：聚焦两会相关主题，如5G、人工智能、物联网、工业互联网、以自动化、新能源、军工航天、半导体为代表的高端制造；低风险低预期收益：聚焦补涨标的。



热点板块

“妖股”东方通信节后10涨停

伴随5G技术逐步落地，5G概念成为今年以来的热门板块。而已经成为市场人气风向标的“妖股”东方通信，周一再度收涨停，达到11天10涨停。

虽然东方通信发布多次风险提示公告，但市场热情依然不减。

东方通信公告表示，在主要业务中，公司的智能自助设备以及其他产业均与5G通信网络建设没有关联，公司的企业网与信息安全产业跟5G通信网络建设关联性不大，信息通信技术服务与运营未来参与5G通信网络的建设及参与份额尚存在不确定性。

此外，与5G技术相关的多只股票也都表现强势，中兴通讯继上周五涨停后，周一再度大涨8.87%，年后涨幅达54.72%。

■据新京报

观察

6大特征配齐，牛市要来了？

特征一 突破年线

周一A股继续强势上攻，上证指数一举突破年线，如果将上证指数突破年线视为本轮技术性牛市的确认，而将上证指数处于半年线之下视为技术性熊市，则A股市场从熊市转向牛市只花了仅仅11个交易日，就在2月11日之前，上证指数还一直处在半年线之下。除此之外，上证指数还出现近年来罕见的向上跳空缺口，可见市场之强势。

特征二 券商股批量涨停

作为行情的风向标，券商股近期风头无两，近两个交易日涨势进一步加剧。从上周五开始，券商股开始扩大涨幅，Wind券商指数大涨9.72%，接近涨停。周一该指数大幅高开，盘中涨幅超过8%。数据显示，截至上周五，已有多只券商股股价较2018年低位翻倍，即便除去2018年以来上市的次新券商股，股价自低位翻倍的券商股也为数不少。

值得注意的是，部分龙头券商股涨势愈发凌厉，根本不给“上车”机会。如近期遭到市场爆炒的中信建投，此前连续上涨，上周五封住涨停，周一更是一字涨停。

特征三 热点全面开花

市场的强势还可以从近期个股的普涨和板块热点的全面开花可见一斑。数据显示，不仅是券商板块，今年以来至上周五，申万28个一级行

业板块全部实现上涨，无一例外。而周一这种趋势进一步强化。两市下跌个股数量极少，各大概念板块也全线大幅上涨。

特征四 分级B批量涨停

牛市行情还有一个特征，便是带有一定杠杆的分级B基金容易涨停。上周五分级B大面积涨停，而周一早间，约30只分级B涨停，其中多只追踪券商股的分级B基金更已是连续涨停。

特征五 融资余额10连增

作为A股市场相对激进的杠杆力量，两融资金的热情近期也快速升温。Wind数据显示，代表做多力量的融资融券余额近期已连续10个交易日上升，最新达7572.04亿元。而从单日融资买入的总金额来看，日融资买入额已从今年初百亿元级的水平升至目前超过600亿元的水平，上周五已达到614.34亿元，占当天A股成交额的比例已近一成。

特征六 可转债的股性突显

作为兼具债券性质和股票性质的可转债，在股市的牛市期间往往能体现出股性，最近可转债的行情则更好的体现了这一点。数据显示，当前正常交易的可转债今年以来几乎全部实现上涨。部分可转债涨势惊人，如特发转债自去年12月底低位反弹以来，接近翻倍。

■据证券时报