

2025-5-12，股票市场。

2025年05月12日20:31

打起精神，为下半年的收益添砖加瓦~1,

整体情况

1) 行情概括

市场全天高开高走，创业板指领涨。沪深两市全天成交额1.31万亿，较上个交易日放量1164亿。盘面上，市场热点集中在军工、机器人等方向，个股涨多跌少，全市场超4100只个股上涨。从板块来看，军工股再度爆发，成飞集成等近30股涨停。机器人概念股震荡走强，拓斯达等涨停。消费电子概念股展开反弹，朝阳科技涨停。下跌方面，创新药概念股集体调整，百济神州跌近10%。板块方面，军工、轨交设备、机器人、消费电子等板块涨幅居前，农业、创新药、电力、代糖概念等板块跌幅居前。截至收盘，沪指长0.82%，深成指涨1.72%，创业板指涨2.63%。

时间	上涨股票数量	增减 (同上交易日)	下跌股票数量	增减 (同上交易日)	股票平均跌幅	增减 (同上交易日)	中位数跌幅	增减 (同上交易日)
2025/5/9	2618	-64	2742	64	8.39%	-1.19%	-0.73%	-0.73%
2025/5/12	2703	85	2657	-85	9.97%	1.58%	0.26%	0.99%

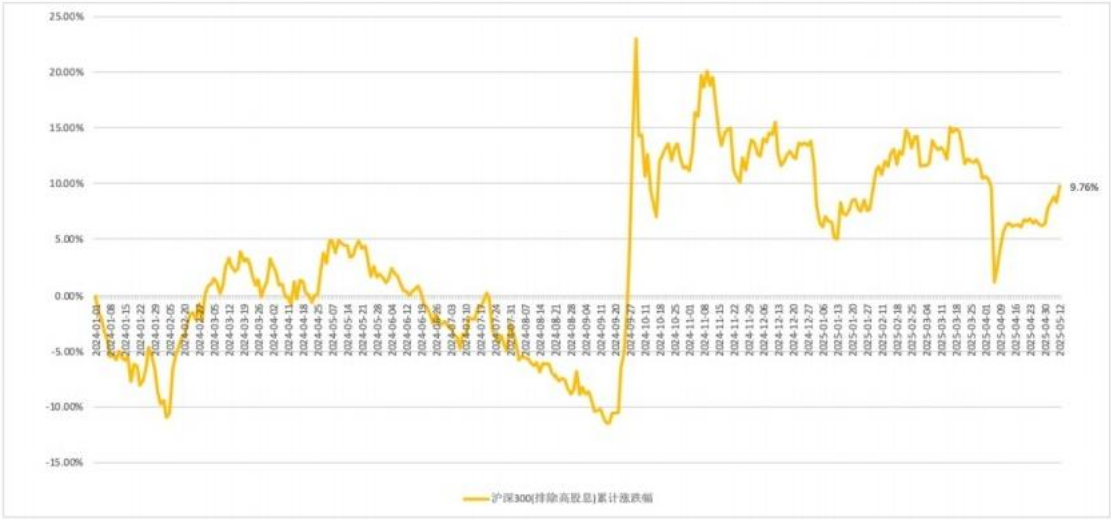
2) 截至当日，24年以来个股情况

时间	当日上涨股票数量	增减 (同上交易日)	当日下跌股票数量	增减 (同上交易日)	中位数涨跌幅	增减 (同上交易日)	平均涨跌幅	增减 (同上交易日)	万得全a当日涨跌幅
2025/5/9	1213	-2626	4063	2696	-1.14%	-1.95%	-1.00%	-2.07%	-0.70%
2025/5/12	4112	2899	1101	-2962	1.04%	2.18%	1.40%	2.40%	1.30%

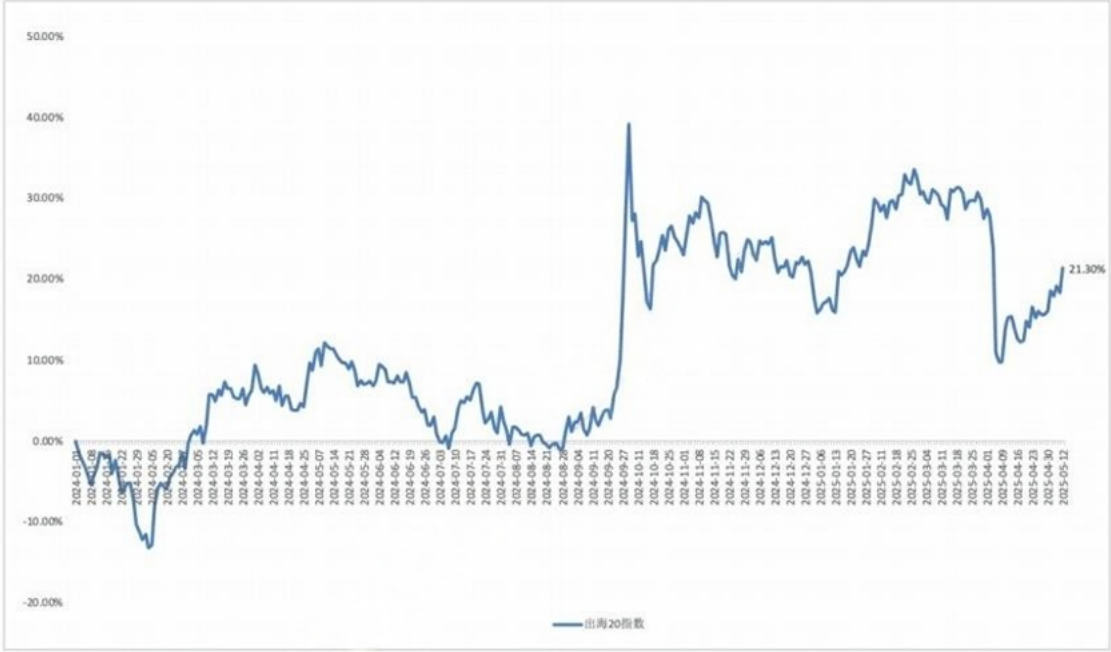
3) 等权全A指数



4) 脱水300指数



5) 出海20指数



6) 红利20指数

7) 降息20指数

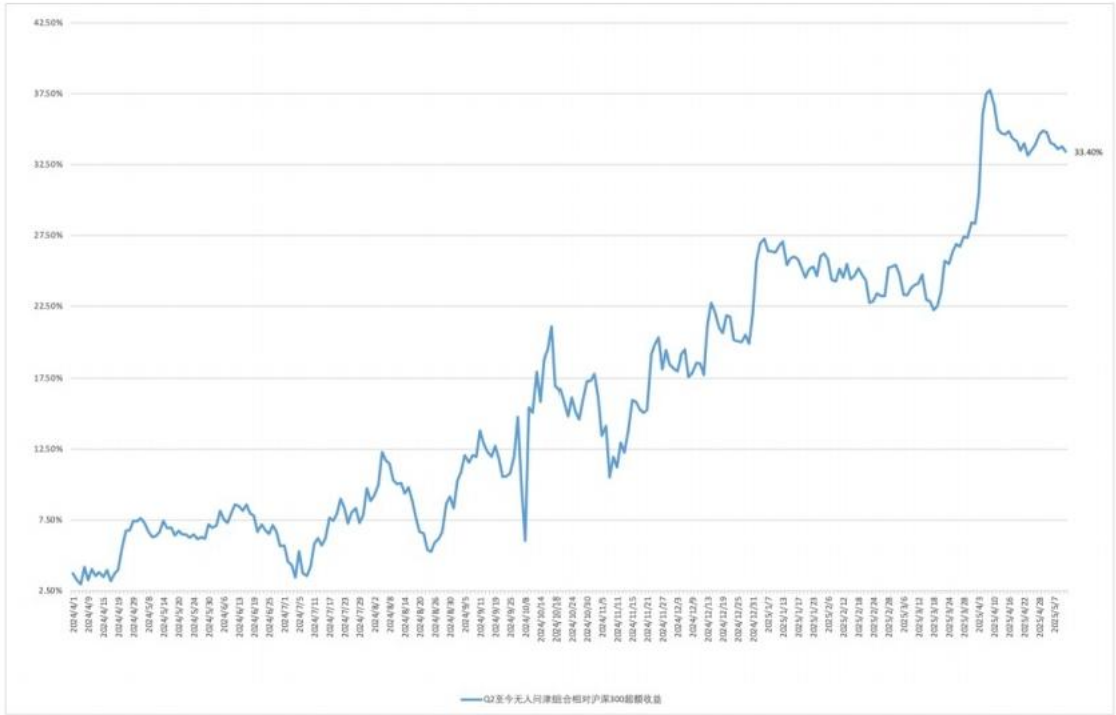


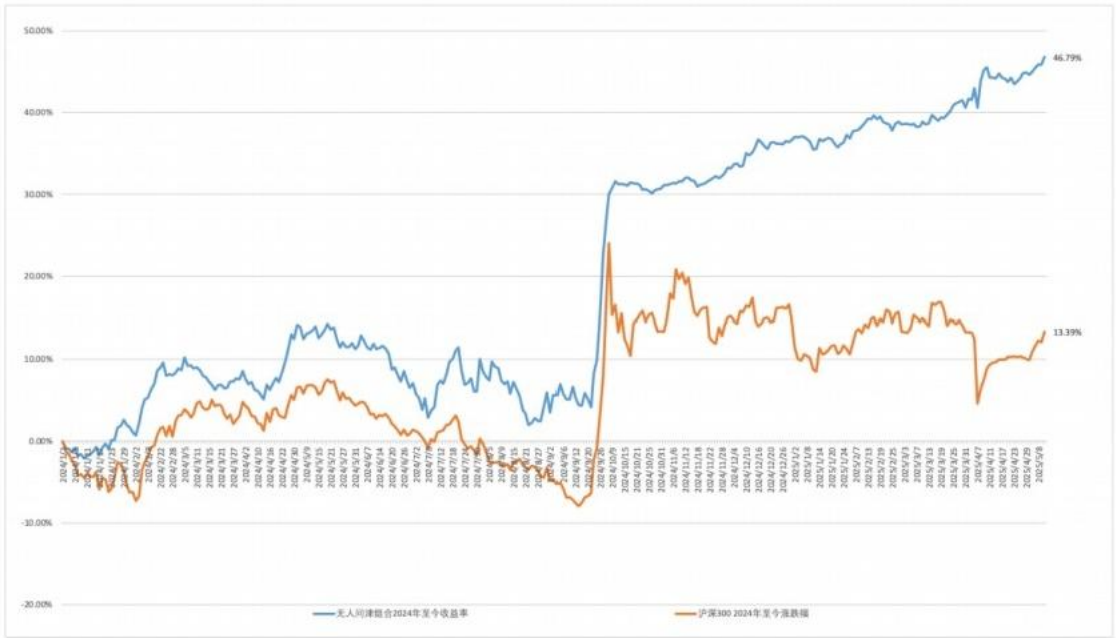
2, “买在无人问津时” 长线组合收益与持仓（A 股）

1) 收益情况

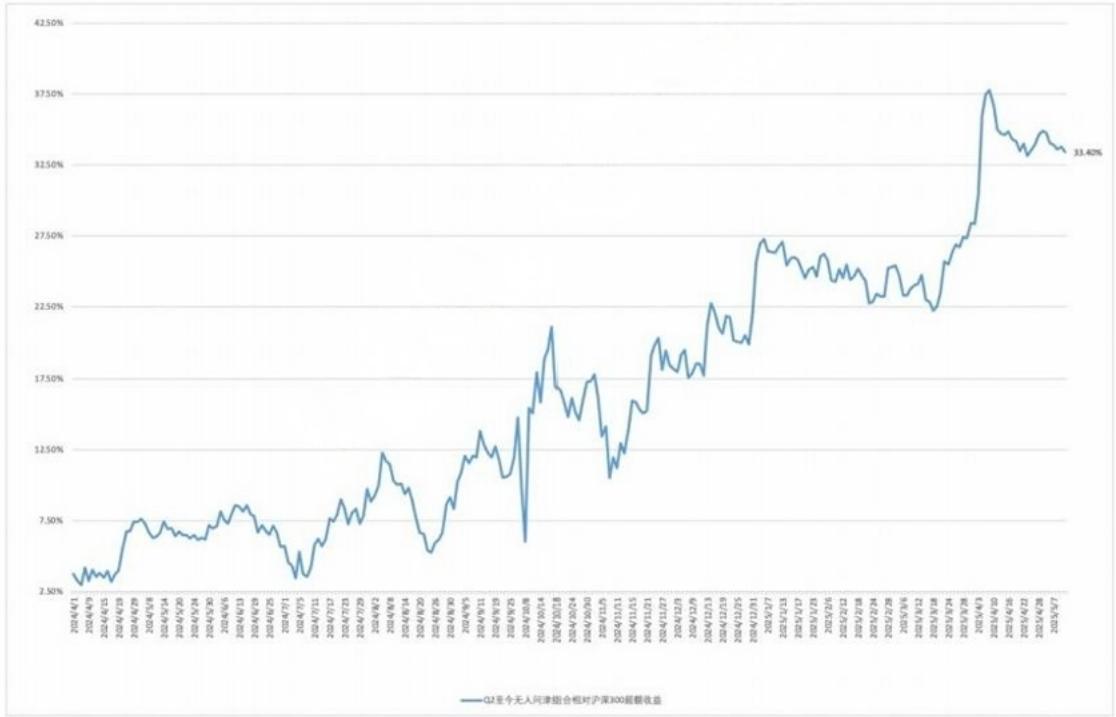
2025/5/12	成立至今涨跌幅	2025年至今	2024年至今	五月涨跌幅	今日涨跌幅
买在无人问津时 (成立于2016. 12. 21)	394. 82%	7. 45%	46. 79%	1. 48%	0. 63%
沪深300	17. 57%	-1. 13%	13. 39%	3. 18%	1. 16%

2) 组合持仓与仓位





3) 相对沪深300的超额收益

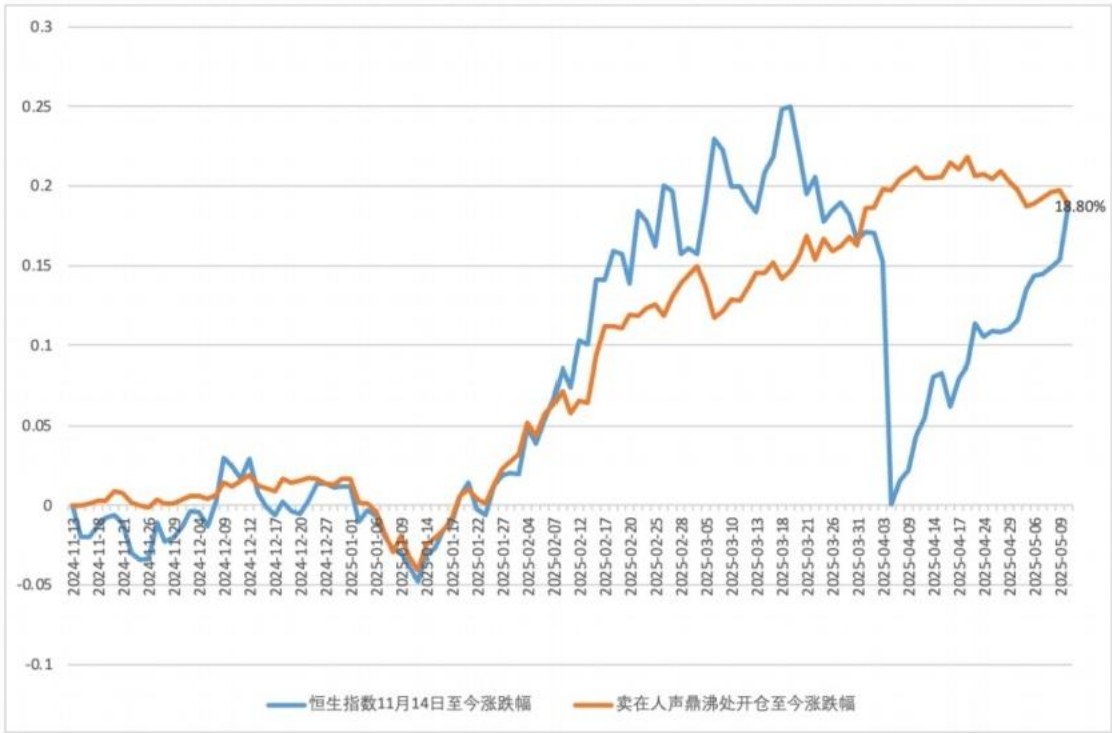


2025/5/12	流通市值(亿元)	权重(%)	持仓价格	今日涨跌幅(%)	24年至今盈利情况(%)
买在无人问津时	15122	100.00	—	0.63	46.79
新华文轩	121	5.22	13.78	-1.10	10.60
春秋航空	551	5.22	53.07	3.42	6.09
国投电力	1131	5.16	14.45	-0.85	4.98
中国移动	1026	5.14	109.44	-0.25	3.89
伟明环保	332	5.13	18.79	0.26	4.04
安井食品	231	5.10	76.13	1.54	3.36
中国动力	511	4.94	21.67	4.61	4.75
苏泊尔	456	4.92	54.23	0.18	5.11
华能水电	1753	4.91	9.28	-0.61	4.96
山东药玻	146	4.91	22.00	-0.18	—
国电南瑞	1836	4.91	22.89	0.31	0.31
牧原股份	1495	4.87	37.64	-0.46	4.25
新奥股份	556	4.85	19.270	0.41	2.23
恩华药业	195	4.82	2246	-1.16	-1.38
重庆啤酒	277	4.65	57.40	0.16	-0.17
中国国贸	220	4.43	23.28	0.23	-6.36
中国核电	1775	4.41	9.89	0.32	-4.95
广深铁路	168	4.35	3.15	0.34	-5.71
中国化学	473	4.14	7.42	3.59	4.99
30年国债etf博时	64	3.91	88.16	-0.61	27.33
万华化学	1805	3.83	70.05	4.72	-17.94
现金		0.18	—	—	—
北大荒(已清仓)	上		13.82	—	32.05
杭叉集团(已清仓)	—		18.28		25.60
梅花生物(已清仓)			9.55		17.38
吉比特(已清仓)			210.89		17.28
30年国债etf(已清仓)			112.76		9.93
海信家电(已清仓)	—	—	28.20	—	6.42

3、“卖在人声鼎沸处”长线组合持仓与收益(港股)

2025/5/12	流通市值(亿港元)	权重(%)	持仓价格	今日涨跌幅(%)	24年至今盈利情况(%)
卖在人声鼎沸处		100.00		-0.77	18.80
南方两倍做空恒科	49	26.17	1.620	-10.13	4.07
中海物业	178	10.73	5.03	2.45	7.85
中国海洋石油	7,741	10.04	16.80	2.72	3.47
华润电力	998	8.85	18.50	-0.10	4.22
中广核矿业	121	5.06	1.49	1.27	6.71
石四药集团	88	4.66	3.15	1.01	-5.08
中广核电力	280	4.63	2.53	1.62	-0.79
华润燃气	518	4.61	23.90	1.59	-6.28
国药控股	250	4.50	19.62	1.20	-5.10
华润医药	315	4.47	5.34	2.24	-6.18
现金		16.29	—	—	—
百济神州(已清仓)			105.20		49.52
康方生物(已清仓)	—		57.05		29.80
康师傅控股(已清仓)	—		9.94		27.57
阿里巴巴w(已清仓)	—		82.55	—	24.22
腾讯控股(已清仓)		—	392.72	—	21.76
石药集团(已清仓)			4.63		19.22
携程集团-s(已清仓)			414.60		9.70
中国移动(已清仓)			69.70		9.55
万洲国际(巴清仓)			6.10		5.74
华住集团-s(已清仓)			24.89		4.45
中国旺旺(已清仓)			4.62		4.33
中国生物制药(已清仓)			3.32		4.07
丽珠医药(已清仓)			25.50		3.73
南方美国国债20(已清仓)		—	68.09		1.89

备注：今天以1.650的价格，增加了10%的07552仓位，因此持仓成本有变动。



4. 热点一览

1) 高度排行

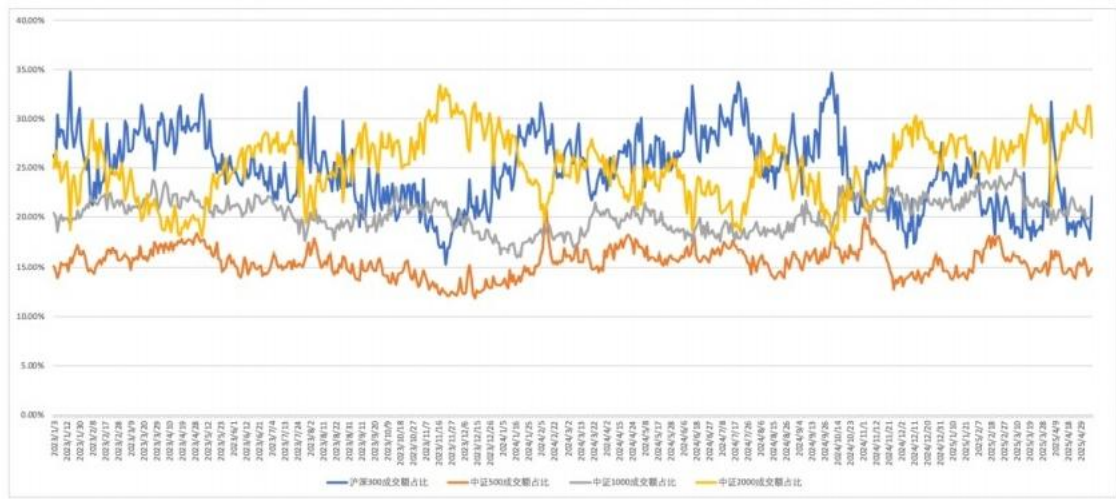
连板数量前10						
2025/5/12	股票简称	流通市值(亿元)	现价(元)	涨停原因	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
002289.SZ	*ST字顺	32.19	11.5	筹划重大资产重组+面板+ST板块	5.02	0.02
002816.SZ	*ST和科	15.03	15.03	一季报增长+光刻机+精密清洗设备	5.03	1.59
002569.SZ	*ST步森	12.05	8.61	男装品牌+一季报减亏+国企改革	5.00	0.10
603657.SH	春光科技	36.64	27.1	扫地机器人+家电+一季报扭亏	9.98	5.24
603389.SH	*ST亚振	20.52	7.81	一季度营收增长+控股股东变更+家居+ST板块	4.97	2.00
002650.SZ	ST加加	84.78	7.36	一季报净利润增长+东方资产拟入主+调味品+ST板块	4.99	0.39
600193.SH	*ST创兴	16.12	3.79	ST板块+算力+稀土永磁+建筑装饰	4.99	0.07
603261.SH	*ST立航	14.42	18.6	一季报增长+成飞概念+军工+ST板块	5.03	0.05
002651.SZ	利君股份	55.59	9.83	航空零部件大飞机+军工+机器人	9.96	10.68
002190.SZ	成飞集成	87.92	24.51	成飞概念+军工+汽车零部件+国企改革	10.01	8.03

2) 宽度排行

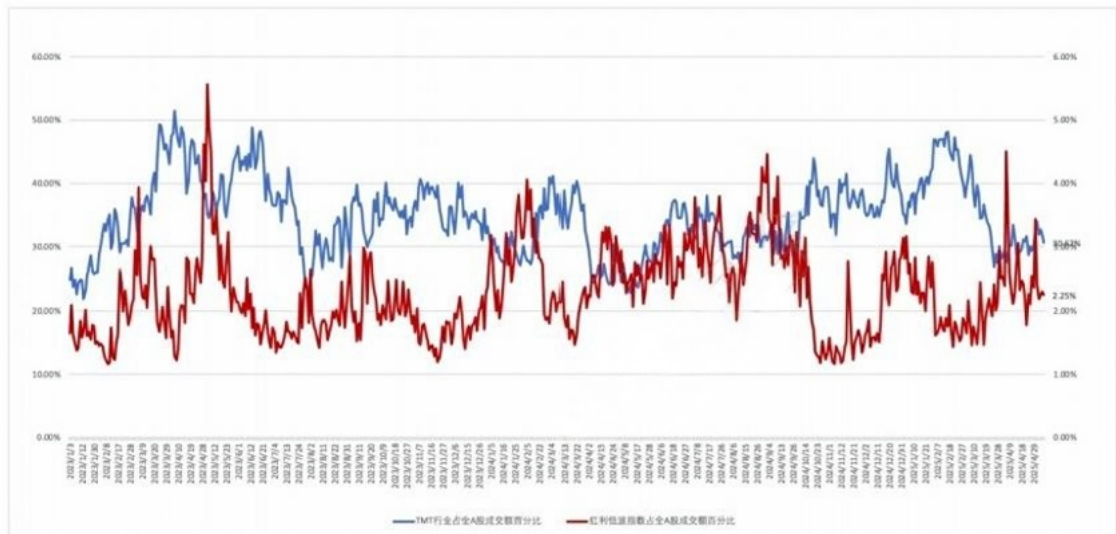
成交额前10						
2025/5/12	股票简称	流通市值(亿元)	现价(元)	涨停原因	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
302132.SZ	中航成飞	566.30	95.86	航空装备+军贸+无人机+人形机器人	20.01	97.39
300607.SZ	拓斯达	125.55	37.18	机器人+华为+工业母机+大飞机	20.01	36.63
000559.SZ	万向钱潮	306.59	9.28	人形机器人+低空经济+汽车零部件+资产重组	9.95	32.72
300581.SZ	晨曦航空	99.35	18.06	航空装备+军工+无人机	20.00	25.20
000678.SZ	襄阳轴承	77.31	16.82	减速器+汽车轴承+军工	10.01	18.29
000997.SZ	新大陆	321.78	31.35	跨境支付+鸿蒙+多模态AI	10.00	15.25
603338.SH	浙江鼎力	250.74	49.52	机器人+高空作业平台+一季报增长	10.00	10.98
603267.SH	鸿远电子	129.89	56.21	军工电子+商业航天+瓷介电容器+芯片概念	10.00	10.72
002651.SZ	利君股份	55.59	9.83	航空零部件大飞机+军工+机器人	9.96	10.68
002779.SZ	中坚科技	135.48	114.39	人形机器人+园林机械+外销+一季报增长	10.00	10.46

5. 风格主导

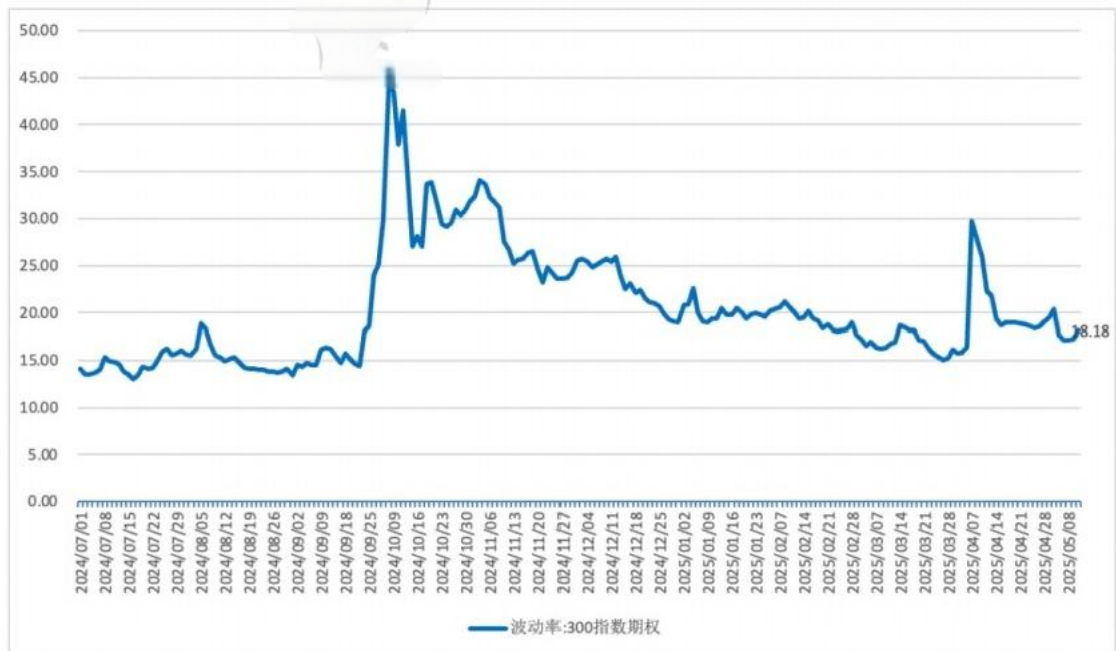
1) 指数成交占比



2) TMT 和红利低波成交占比



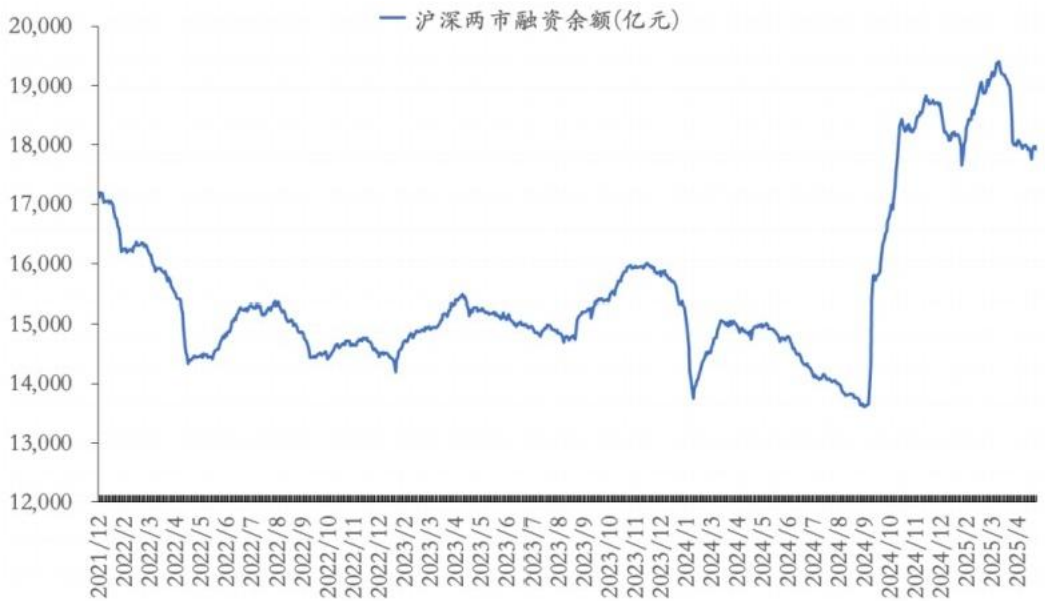
6, 沪深300期指波动率



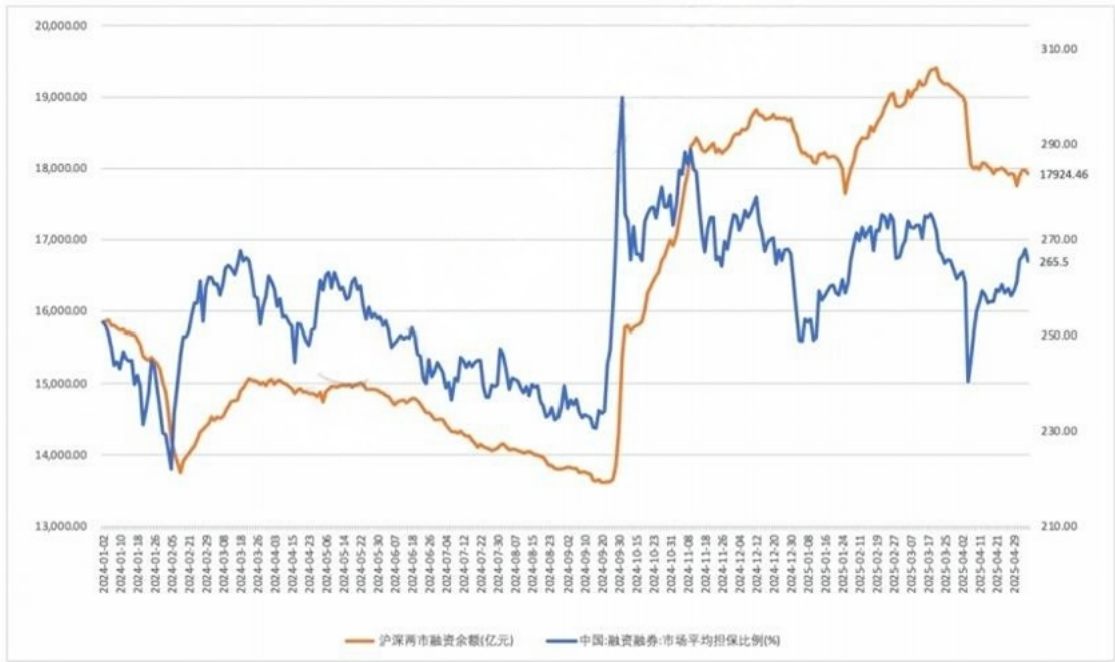
7, 杠杆与利率

1) 融资资金

数据日期	2025/5/9
余额	17,924.46
较前一日变动(亿元)	4699
22年来累计变动(亿元)	804.40



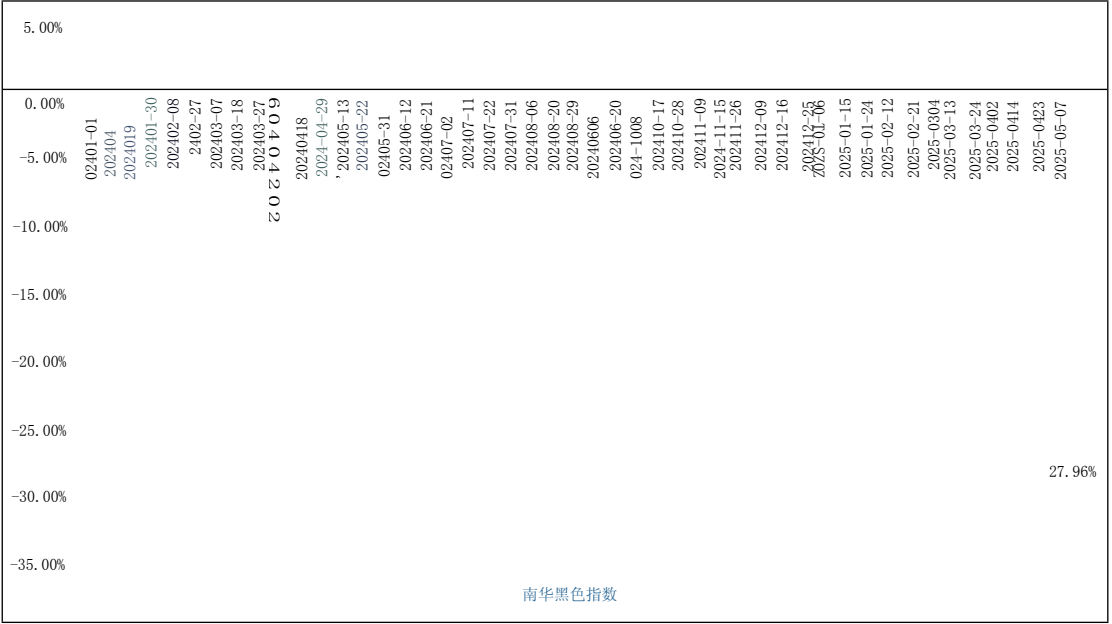
2) 担保比例



3) 十年国债收益率



4) 南华黑色指数

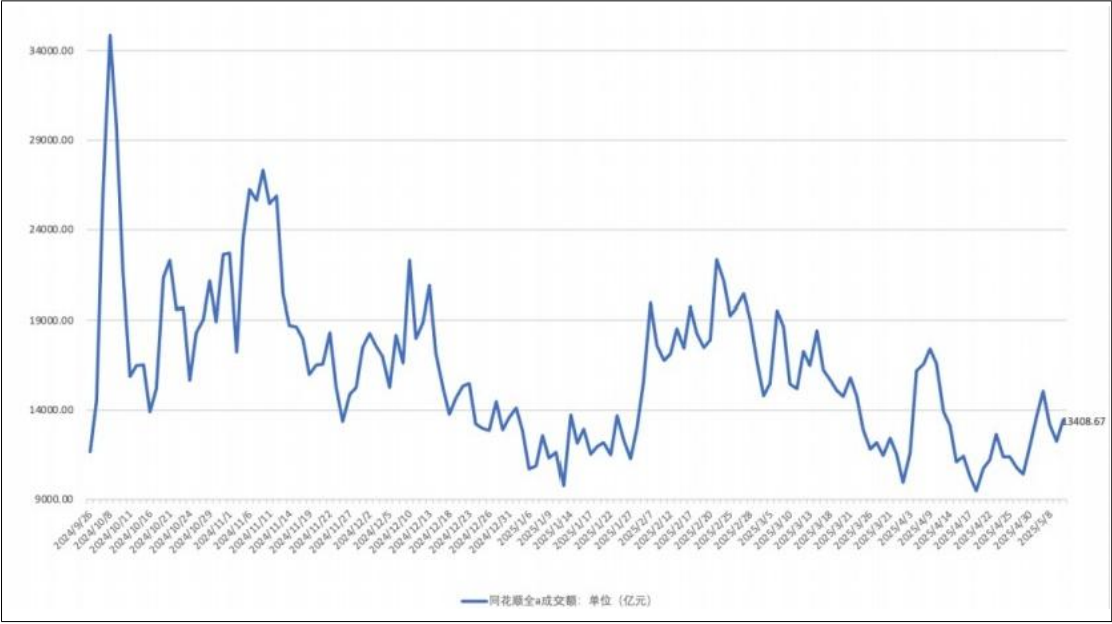


5)etf 资金

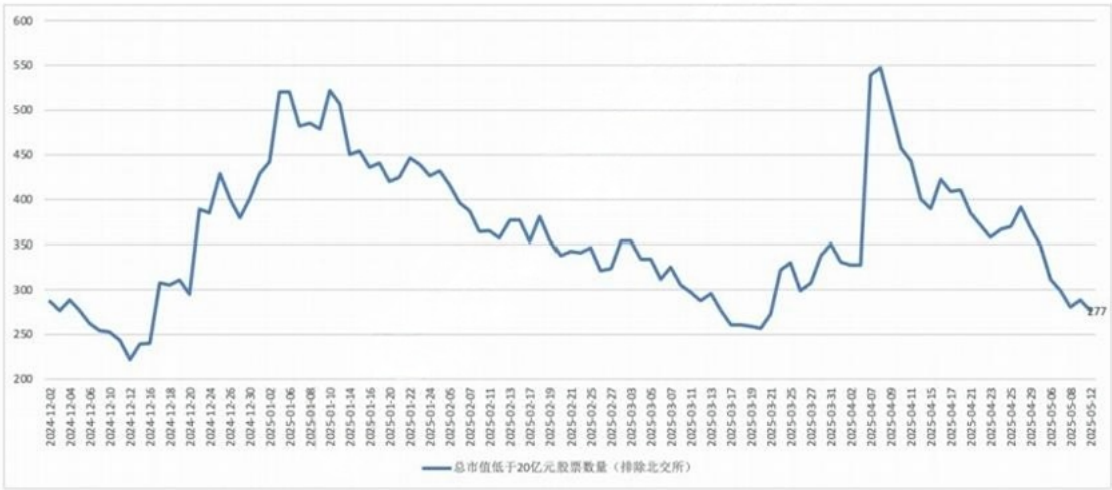
	股票型ETF 净申购(亿 份)	沪市股票型 ETF净申购 (亿份)	深市股票型 ETF净申购 (亿份)	股票型ETF 净流入资金 (亿元)	科创板ETF 净流入资金 (亿元)
2025/1/2	142.96	9937	43.59	178.59	37.73
2025/1/3	135.42	84.98	50.44	185.19	20.84
2025/1/6	7940	45.02	34.39	102.84	11.20
2025/1/7	-47.51	-39.39	-8.12	-67.18	-29.84
2025/1/8	28.65	11.06	17.59	23.30	-3.55
2025/1/9	-63.92	-38.71	-2521	-82.52	-20.62
2025/1/10	-28.54	-24.01	-4.53	-18.99	-28.40
2025/1/13	6535	43.86	21.49	114.49	8.30
2025/1/14	-9.03	-3.51	-5.52	37.78	-928
2025/1/15	-2020	-26.94	6.74	-40.75	-11.38
2025/1/16	18.90	21.07	-2.17	6.58	31.21
2025/1/17	-26.38	-18.19	-8.19	-23.81	-15.82
2025/1/20	-1427	947	-23.74	-8.33	-1.21
2025/1/21	-48.55	-30.26	-1828	-70.18	-2544
2025/1/22	-13.19	0.95	-14.13	-31.10	-1.77
2025/1/23	67.38	45.80	21.58	89.35	18.13
2025/1/24	32.82	30.43	2.39	80.61	-13.73
2025/1/27	18.34	8.69	9.65	-47.62	22.05
2025/2/5	-43.80	-48.26	4.46	-52.93	-49.55
2025/2/6	-67.92	-47.45	-2046	-24.85	-55.16
2025/2/7	-26.80	-1044	-16.35	-027	-23.10
2025/2/10	-135.92	-93.09	-42.83	-189.84	-44.94
2025/2/11	-48.25	-33.50	-14.76	-91.39	-3.41
2025/2/12	-64.17	-41.22	-22.95	-78.97	-37.32
2025/2/13	-24.26	-12.16	-12.10	-49.54	11.60
2025/2/14	-62.87	-18.15	-44.73	-44.92	-16.81
2025/2/17	-56.24	-48.64	-7.59	-137.99	-26.40
2025/2/18	3343	24.71	8.72	1748	14.42
2025/2/19	-102.64	-78.67	-23.97	-108.17	-56.75
2025/2/20	-77.17	-54.33	-22.85	-111.75	-0.30
2025/2/21	-70.10	-53.83	-1626	-49.88	-81.94
2025/2/24	-1922	-11.29	-7.93	-103.99	-0.91
2025/2/25	-528	-14.87	9.59	-23.85	-20.93
2025/2/26	-25.76	-25.69	-0.07	-67.41	-14.09
2025/2/27	40.66	16.95	23.71	1440	10.21
2025/2/28	106.16	56.31	49.85	126.76	13.71
2025/3/3	0.97	8.98	-8.01	1.49	9.04
2025/3/4	-3025	-30.34	0.09	-28.79	-16.78
2025/3/5	-2229	-21.94	-0.35	-109.59	-20.19
2025/3/6	-63.98	-66.78	2.80	-37.62	-73.05
2025/3/7	-10.57	-28.51	17.94	-40.91	5.93
2025/3/10	-43.80	-31.53	-1227	-136.32	2.69
2025/3/11	30.05	18.32	11.74	63.18	14.46
2025/3/12	2.72	-3.49	621	-6.81	-2.33
2025/3/13	54.82	41.21	13.61	49.78	2921
2025/3/14	-13.15	-8.04	-5.10	35.57	8.11
2025/3/17	-1.80	0.98	-2.78	-48.07	-1.24
2025/3/18	-25.61	-11.20	-14.41	-48.90	-4.74
2025/3/19	-7.10	3.37	-10.47	-8.85	11.56
2025/3/20	-19.77	-11.88	7.89	-36.50	6.12
2025/3/21	71.56	44.52	27.03	51.71	28.42
2025/3/24	47.11	25.41	21.70	37.94	7.00
2025/3/25	17.66	5.00	12.66	4.82	15.00
2025/3/26	19.94	9.96	9.98	28.87	-6.65
2025/3/27	-26.39	-24.77	-1.61	-17.64	-16.01
2025/3/28	7.00	0.04	6.96	-5.54	580
2025/3/31	95.87	46.53	49.34	9621	7.79
2025/4/1	-4.53	-523	0.71	6.07	11.18
2025/4/2	47.29	31.24	16.06	45.90	524
2025/4/3	89.08	3325	55.83	8424	1043
2025/4/7	355.17	210.88	14429	742.30	10.42
2025/4/8	38144	277.68	103.75	1062.95	40.15
2025/4/9	71.04	20.81	50.23	121.57	-30.05
2025/4/10	-1.93	3.42	-5.35	-25.72	8.96
2025/4/11	-48.59	-3536	-13.22	-63.08	-3244
2025/4/14	-47.19	-34.17	-13.02	-98.32	-6.00
2025/4/15	14.11	26.93	-12.83	68.05	12.19
2025/4/16	7131	54.67	16.63	271.81	-3.47
2025/4/17	-3022	-1629	-13.92	22.75	-13.68
2025/4/18	2627	38.37	-12.09	97.80	24.43
2025/4/21	-43.30	-24.03	-1926	-32.15	-10.63
2025/4/22	-22.70	-25.76	3.06	-51.89	029
2025/4/23	0.51	4.16	-365	-8.85	13.42
2025/4/24	25.59	13.50	12.09	18.99	10.76
2025/4/25	9.46	14.12	-4.65	-11.24	14.39
2025/4/28	-3947	-20.26	-1921	-61.93	026
2025/4/29	-23.84	-6.89	-16.95	-18.51	4.15
2025/4/30	-44.11	-25.82	-18.30	-50.39	-7.07
2025/5/6	-0.09	3.88	-3.97	4.80	0.00
2025/5/7	-2627	-20.96	-5.31	-56.29	6.36
2025/5/8	-20.61	-3.78	-16.83	-14.08	5.51
2025/5/9	-25.98	-16.59	-9.39	-38.54	11.03

合计 462.91 18968 273.32 1311.41 -29729

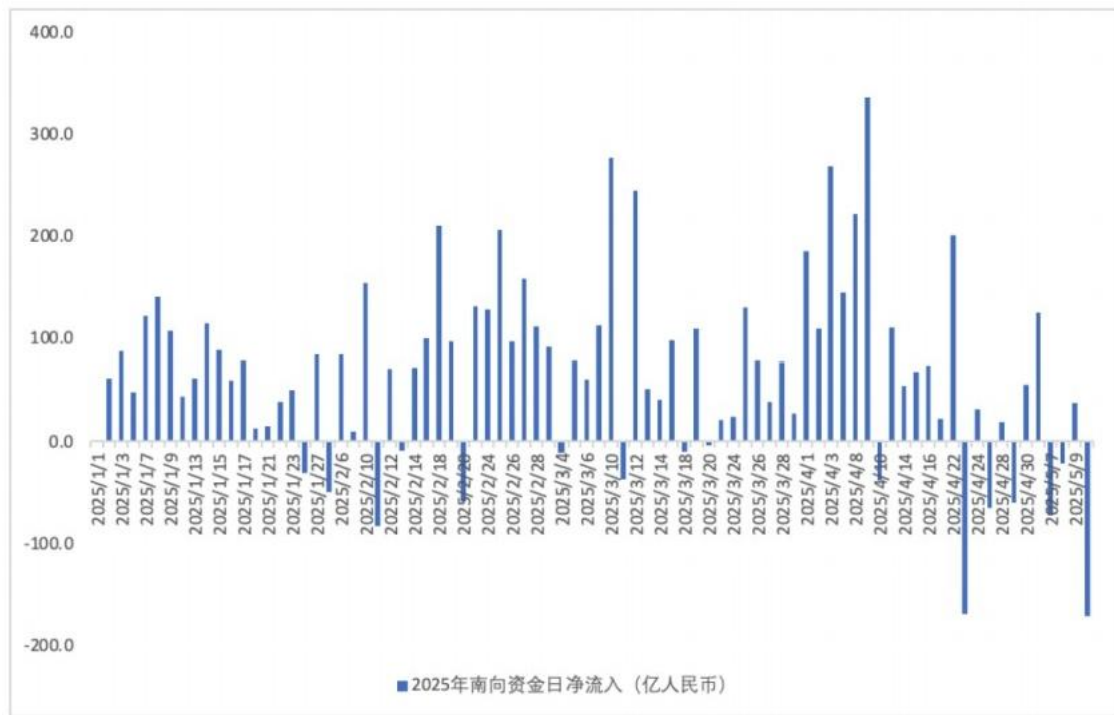
6) 市场(沪深京)成交额变化



7) 市值20亿以下股票的走势图



8) 南向资金趋势图



8. 初步判断

- 1) 关于对于今天日内瓦公告的解读，下午已发，这里不赘述。
- 2) 今天A股组合继续创新高。今年以来收益为7.45%。我们今年的目标是，以非常小的回撤，实现15%的绝对收益，且至少10%的超额收益。目前进展顺利。
- 3) 基于我们交易体系的要求，我们会在明天进行一定程度的减仓。股票仓位降低至80%-90%。减仓之后，将会保留一部分现金，从而应付未来市场的变化。
- 4) 今天日内瓦公告之后，我们认为，因为多种原因，市场的价格一定会存在更大的扭曲，从而增加很多交易机会。如果我们能够把握住这个机会，将会极大的增加我们下个阶段的超额收益。
- 5) 今天之后，黄金猛烈回调，美债收益率飙升，而中债收益率，同样飙升。我们在大类资产配置当中，看到了远远比股票性价比更高的机会。
- 6) 今天因为日内瓦公告，所以海外被动资金大量买入港股，但这并不是主动买盘。而内资选择了大量的卖出。我们出于降低持仓波动，以及审慎的考虑，增加了港股对冲仓位。
- 7) 自四月中至五月中，我们交易动作很寡淡，主要是因为，资产价格波动很低，且不存在明显的错误定价的机会。随着今天市场的波动，我们未来的交易频率将会提高。是时候打起精神，为下半年的收益添砖加瓦了。