

2025-5-13, 股票市场。

2025年05月13日20:18

从昨天所谓的大利好之中，快速冷静。
 按照计划，进行减仓处理，增加现金储备。1，

整体情况

1) 行情概括

市场全天高开低走，三大指数涨跌不一。沪深两市全天成交额1.29万亿，较上个交易日缩量169亿。盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超3200只个股下跌。从板块来看，港口航运股集体大涨，南京港等多股涨停。化工股再度走强，红墙股份等涨停。银行股逆势活跃，浦发银行等再创历史新高。下跌方面，军工股集体调整，中航成飞等多股跌超5%。板块方面，港口、光伏设备、环氧丙烷、银行等板块涨幅居前，军工、商业航天、轨交设备、小金属等板块跌幅居前。截至收盘，沪指长0.17%，深成指跌0.13%，创业板指跌0.12%。

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
2025/5/12	4112	2899	1101	-2962	1.04%	2.18%	1.40%	2.40%	1.30%
2025/5/13	1941	-2171	3234	2133	-0.37%	-1.41%	-0.13%	-1.53%	-0.07%

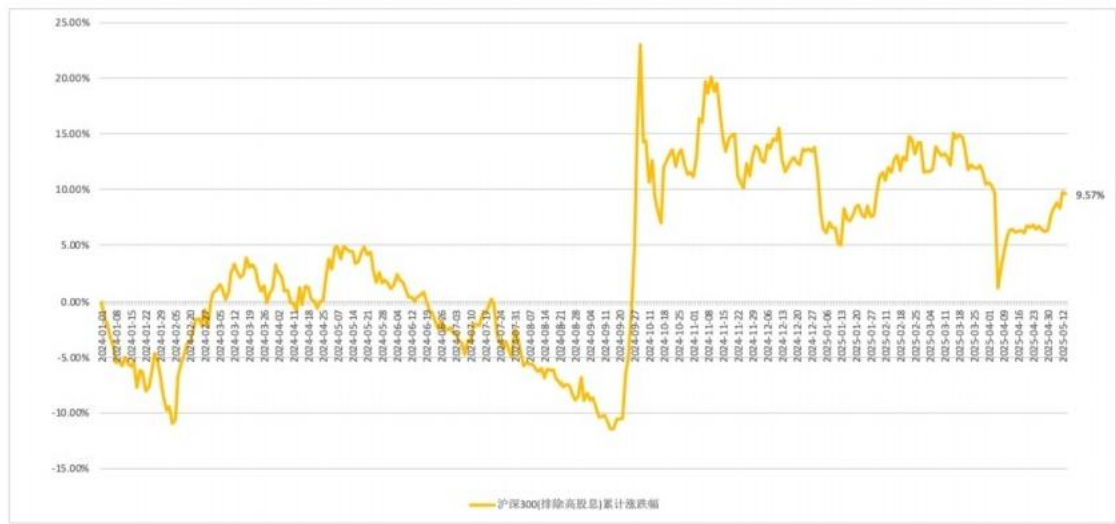
2) 截至当日，24年以来个股情况

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
2025/5/12	4112	2899	1101	-2962	1.04%	2.18%	1.40%	2.40%	1.30%
2025/5/13	1941	-2171	3234	2133	-0.37%	-1.41%	-0.13%	-1.53%	-0.07%

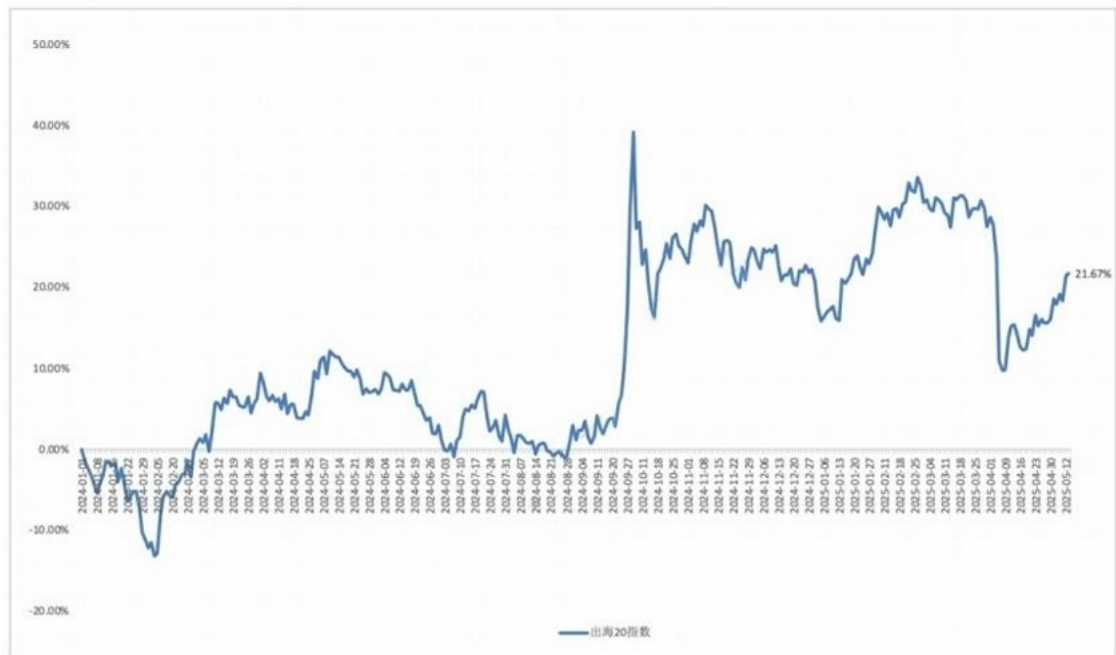
3) 等权全A指数



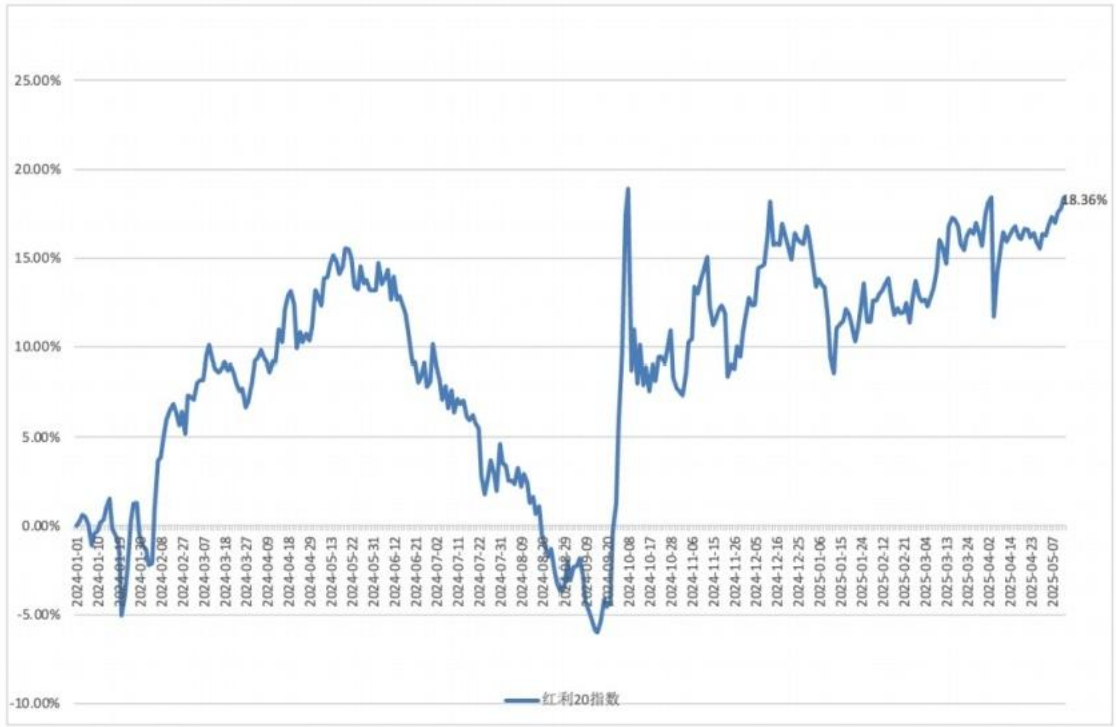
4) 脱水300指数



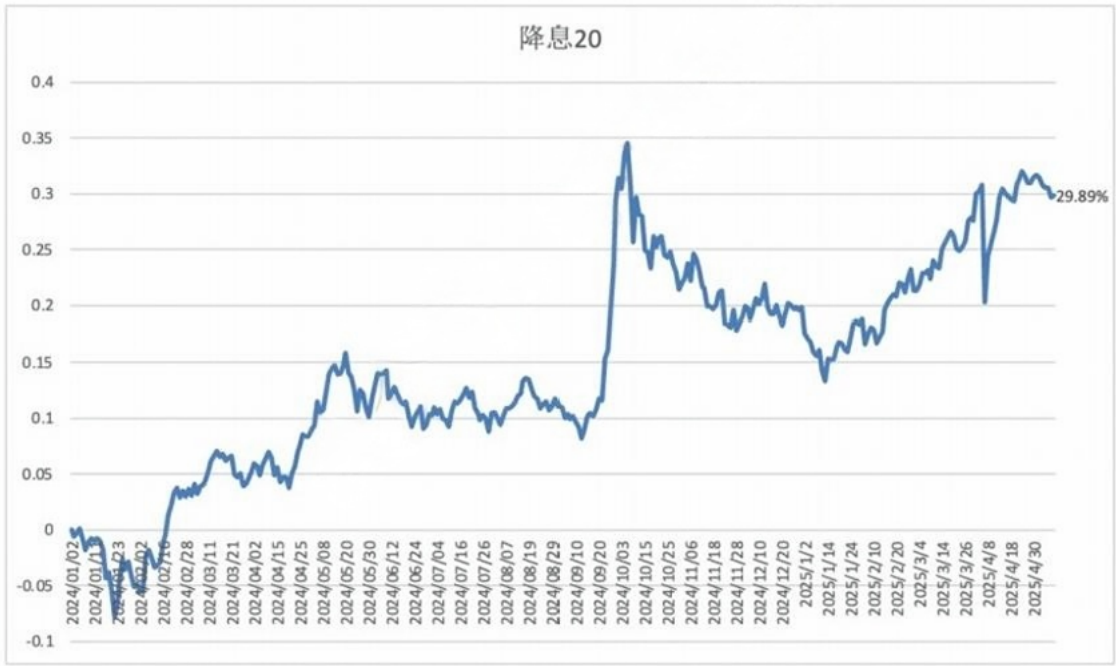
5) 出海20指数



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）

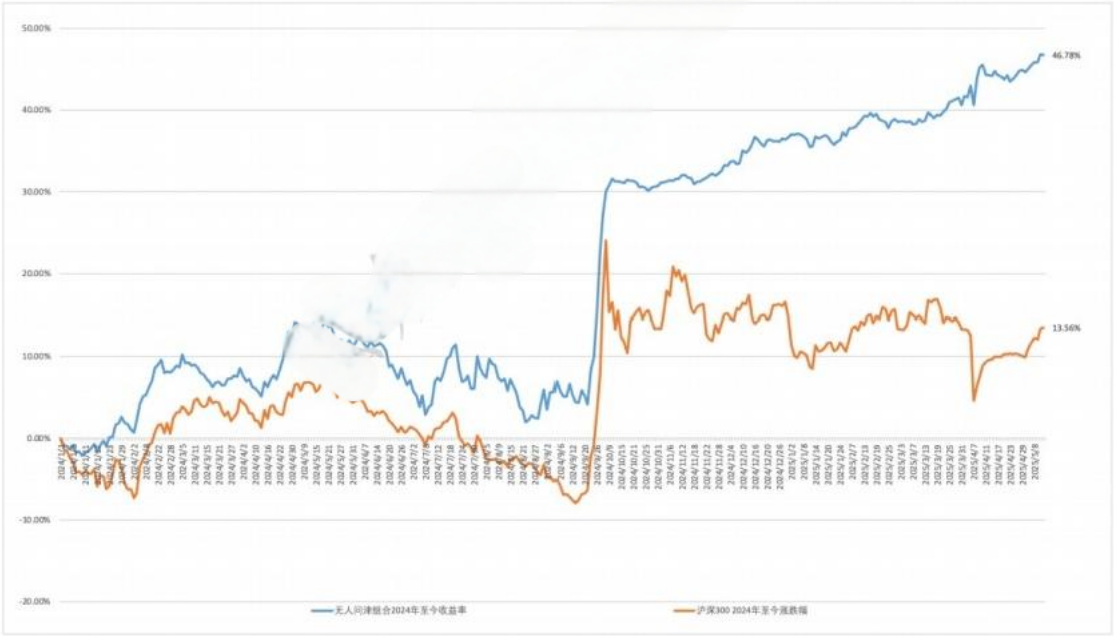
1) 收益情况

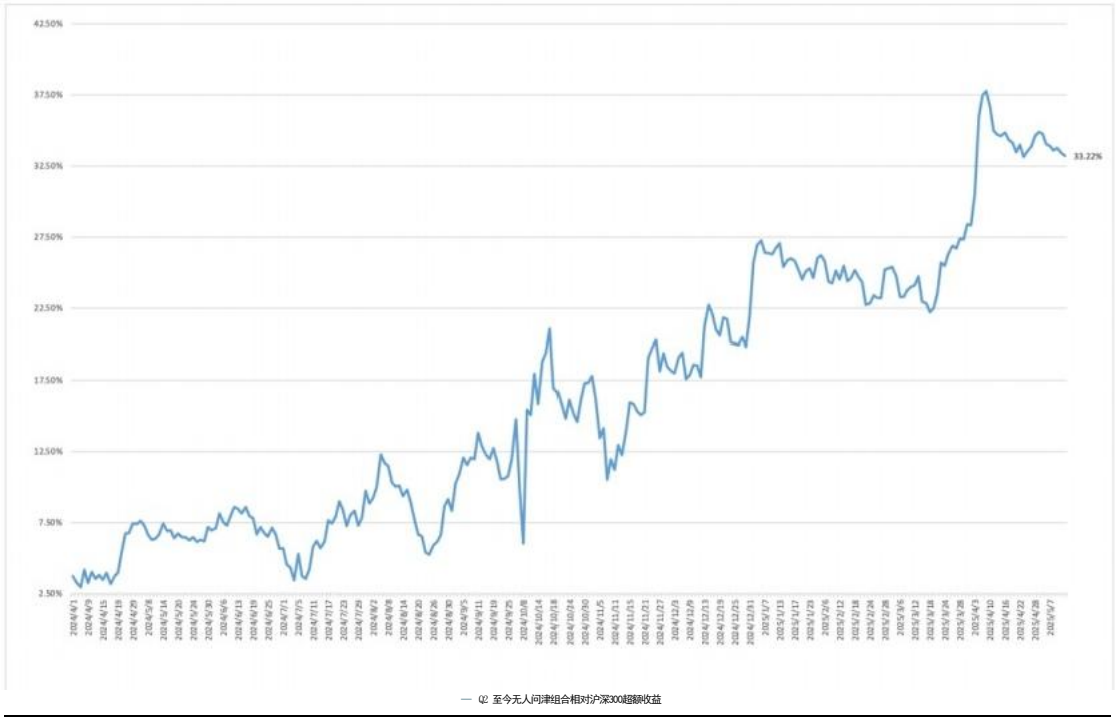
2025/5/13	成立至今涨跌幅	2025年至今	2024年至今	五月涨跌幅	今日涨跌幅
买在无人问津时 (成立于2016. 12. 21)	394. 78%	7. 44%	46. 78%	1. 47%	-0. 01%
沪深300	17. 75%	-0. 98%	13. 56%	3. 33%	0. 15%

2) 组合持仓与仓位

2025/5/13	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		100.00	-	-0.0	46.78
新华文轩	121	5.23	13.78	0.07	10.67
春秋航空	548	5.20	53.07	-0.50	5.56
伟明环保	335	5.18	18.79	0.92	5.00
国投电力	1131	5.16	14.45	0.00	4.98
安井食品	233	5.15	76.13	1.08	4.48
中国移动	1024	5.13	109.44	-0.24	3.65
国电南瑞	1838	4.91	22.89	0.13	0.44
山东药玻	146	4.90	22.001	-0.18	-0.18
苏泊尔	454	4.891	54.23	-0.47	4.61
华能水电	1748	4.89	9.28	-0.31	4.63
牧原股份	1499	4.89	37.64	0.25	4.52
恩华药业	196	4.83	22.46	0.27	-1.11
新奥股份	552	4.82	19.270	-0.61	1.61
中国动力	496	4.79	21.67	-3.04	1.57
重庆啤酒	277	4.65	57.40	-0.03	-0.21
中国国贸	220	4.44	23.28	0.09	-6.27
中国核电	1775	4.41	9.89	0.00	-4.95
广深铁路	168	4.36	3.15	0.34	-5.40
中国化学	485	4.25	7.42	2.57	7.68
30年国债etf博时	64	3.90	88.16	-0.29	26.96
现金		4.02	-		
北大荒(已清仓)	-		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
万华化学(已清仓)	-		70.05		-17.77

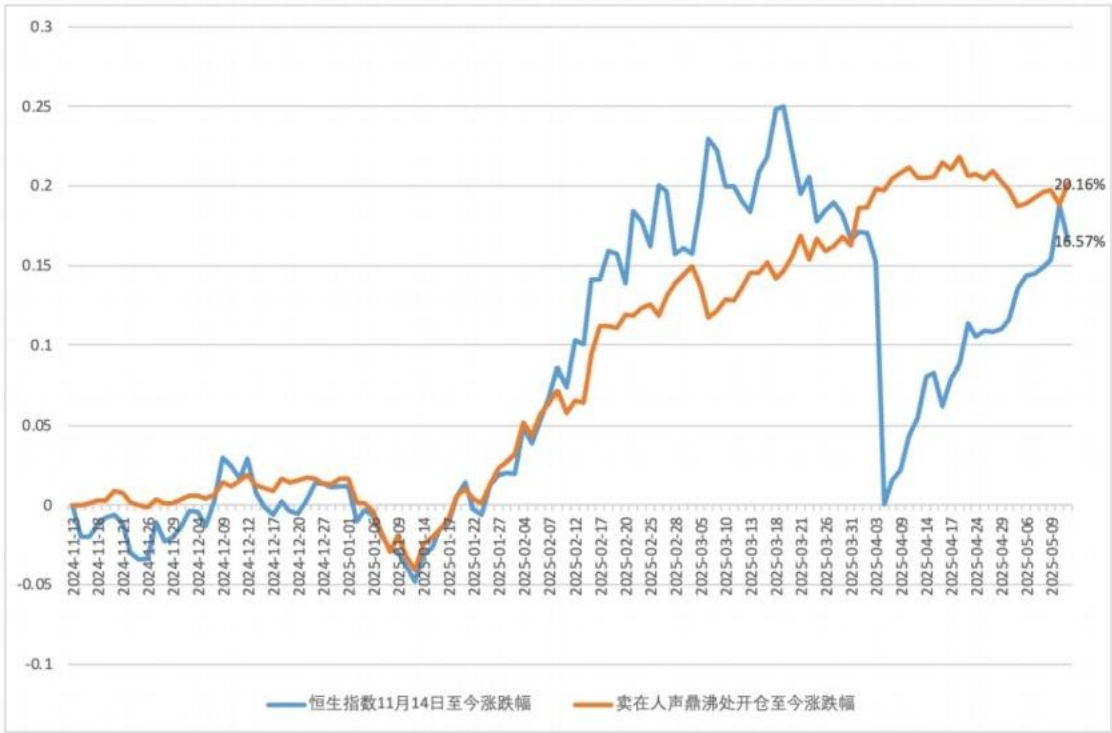
3) 相对沪深300的超额收益





3、“卖在人声鼎沸处”长线组合持仓与收益(港股)

2025/5/13	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		100.00I	-	1.14	20.16
南方两倍做空恒科	52	19.09	1.542T	6.29	16.23
中海物业	176	10.45	5.03	-1.47	6.26
中国海洋石油	7,705	9.88	16.80	-0.46	2.99
华润电力	1,007	8.84	18.50	0.93	5.19
中广核矿业	117	4.85	1.49	-3.14	3.36
中广核电力	280	4.57	2.53	-	-0.79
华润燃气	517	4.55	23.90	-0.22	-6.49
石四药集团	86	4.47	3.15	-3.01	-7.94
国药控股	247	4.40	19.62	-1.07	-6.12
华润医药	311	4.37	5.34	-1.20	-7.30
现金	-	24.54	-	-	-
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(已清仓)			6.10		5.74
华住集团-8(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



4. 热点一览

1) 高度排行

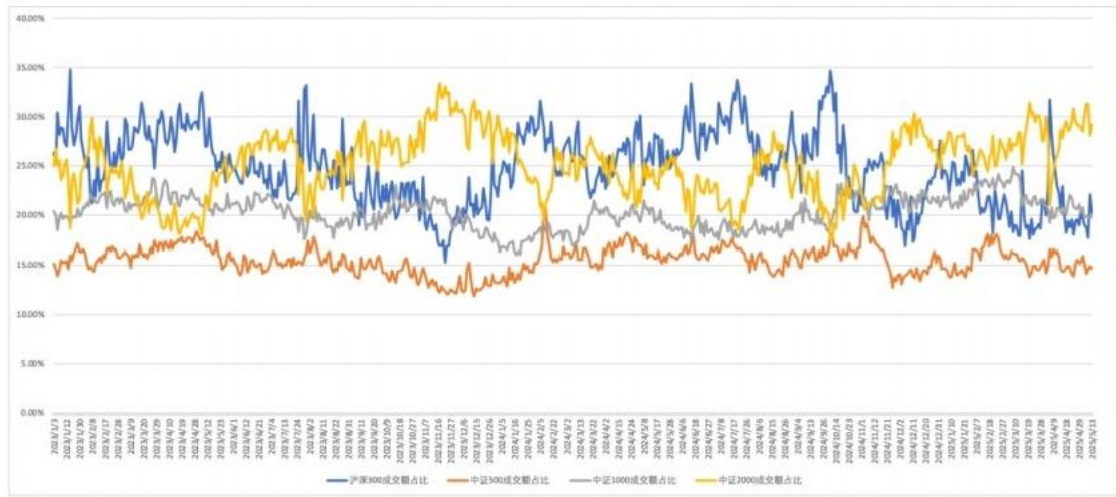
连续涨停前10						
2025/5/13	股票简称	流通市值(亿元)	现价(元)	涨停原因	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
002289.SZ	*ST宇顺	33.82	12.08	筹划重大资产重组+面板+ST板块	5.04	0.03
002816.SZ	*ST和科	15.78	15.78	一季报增长+光刻机+精密清洗设备	4.99	1.01
603389.SH	*ST业振	21.55	8.2	一季度营收增长+控股股东变更+家居+ST板块	4.99	0.93
002650.SZ	ST加加	89.05	7.73	一季报净利增长+东方资产拟入主+调味品+ST板块	5.03	0.11
600193.SH	*ST创兴	16.93	3.98	ST板块+算力+稀土永磁+建筑装饰	5.01	0.07
002977.SZ	火箭科技	32.45	48.71	军工+卫星通信+雷达+一季报增长	10.00	14.88
002651.SZ	利君股份	61.13	10.81	航空零部件+大飞机+军工+机器人	9.97	12.74
002190.SZ	成飞集成	96.71	26.96	成飞概念+军工+汽车零部件+国企改革	10.00	1.03
002259.SZ	ST升达	31.75	4.22	ST板块+一季报增长+天然气液化加工+申请撤销其他	4.98	0.20
603843.SH	*ST正平	18.47	2.64	基建+算力+有色金属+ST板块	5.18	2.93

2) 宽度排行

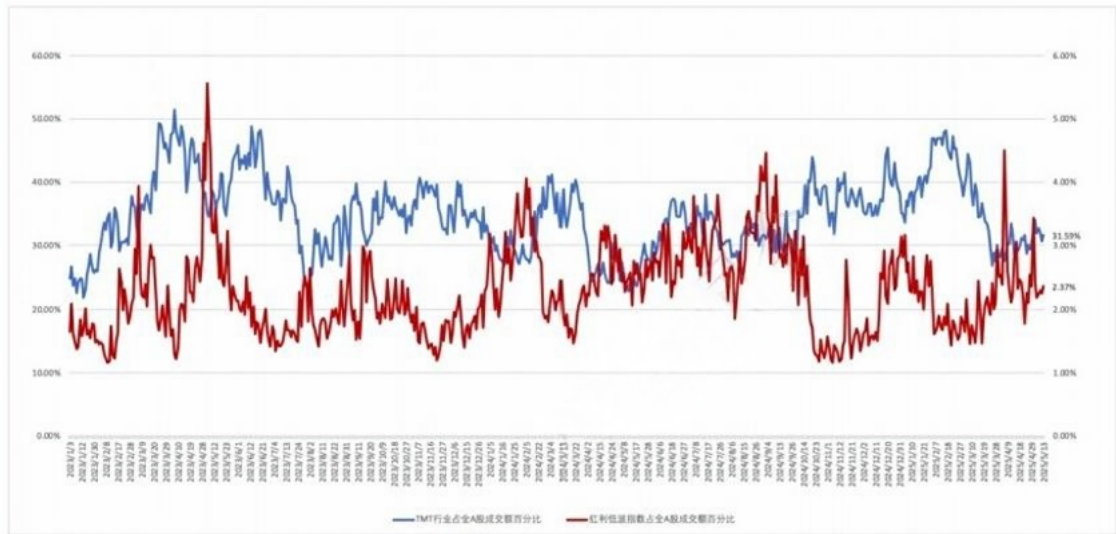
成交额前10						
2025/5/13	股票简称	流通市值(亿元)	现价(元)	涨停原因	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
600610.SH	中毅达	92.56	13.06	李茂四醇+中子头+一季报增长	10.03	16.46
002094.SZ	青岛金王	56.27	8.15	跨境电商+外销+蜡烛	9.99	15.17
002977.SZ	火箭科技	32.45	48.71	军工+卫星通信+雷达+一季报增长	10.00	14.88
000958.SZ	电投产融	384.91	7.15	拟置入电投核能100%股权+核电+央企	10.00	13.97
002651.SZ	利君股份	61.13	10.81	航空零部件+大飞机+军工+机器人	9.97	12.74
600448.SH	华纺股份	28.40	4.51	纺织制造+高外销+国企改革	10.00	11.63
601008.SH	连云港	69.35	5.59	港口航运+国企	10.04	11.45
002549.SZ	凯美特气	67.85	9.8	光刻胶+电子特气节能环保	9.99	10.89
300840.SZ	酷特智能	43.23	24.41	A智能体+服装定制+外贸	20.01	9.64
301317.SZ	鑫磊股份	17.10	38.16	压缩机+空气动力设备+中俄贸易	20.00	8.79

5. 风格主导

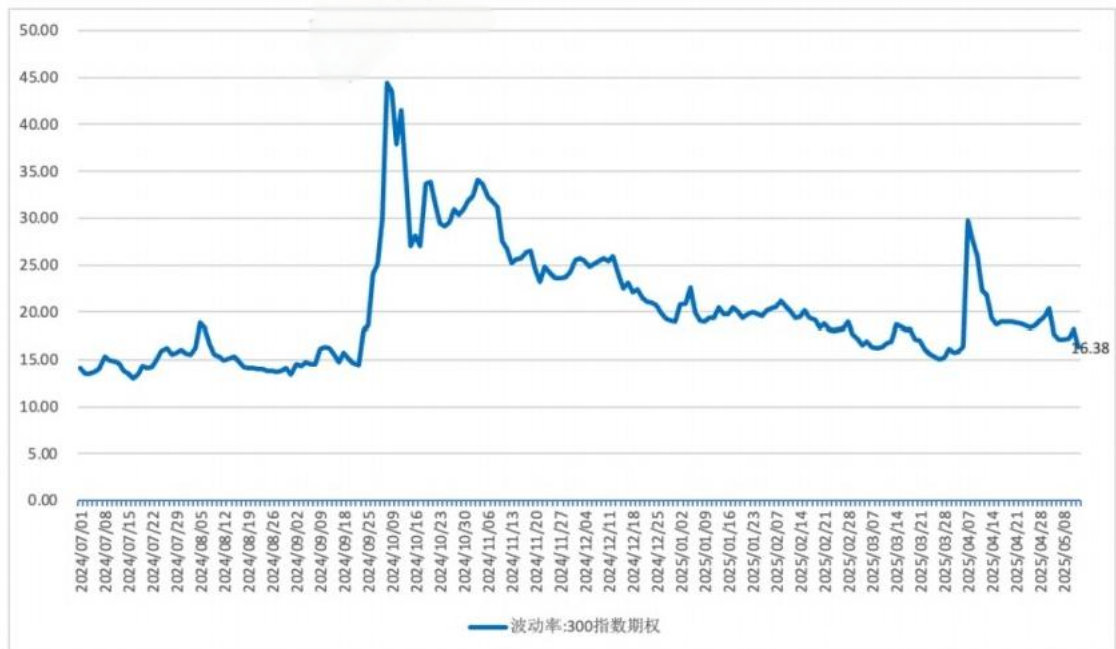
1) 指数成交占比



2) TMT 和红利低波成交占比



6, 沪深300期指波动率



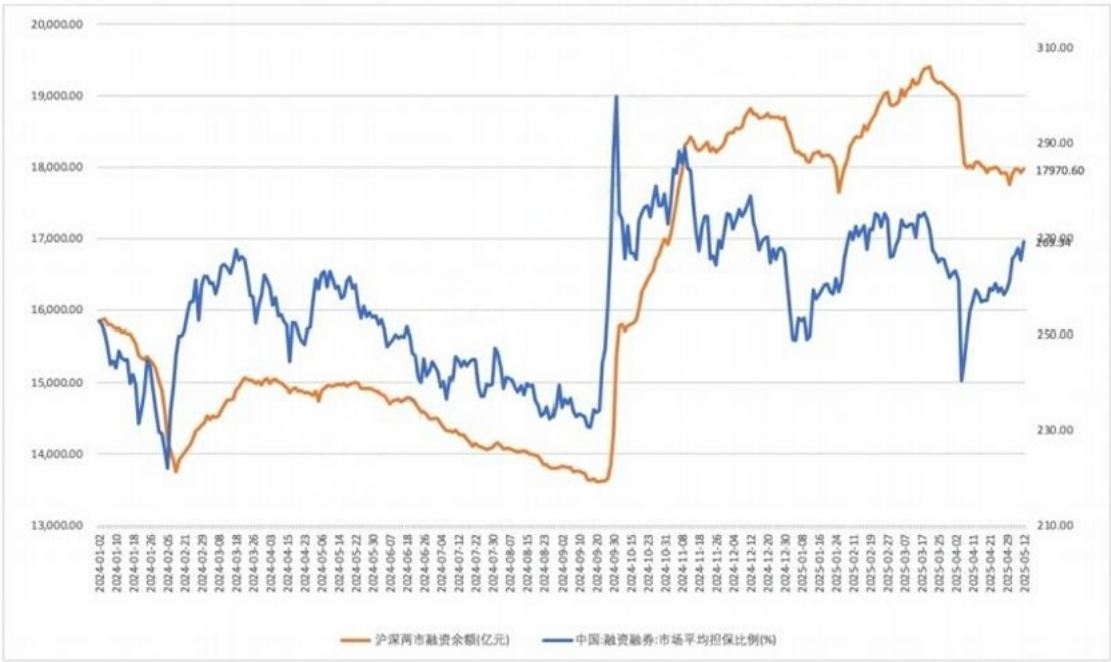
7, 杠杆与利率

1) 融资资金

数据日期	2025/5/12
余额	17,970.60
较前一日变动(亿元)	46.14
22年来累计变动(亿元)	850.54



2) 担保比例



3) 十年国债收益率



4) 南华黑色指数

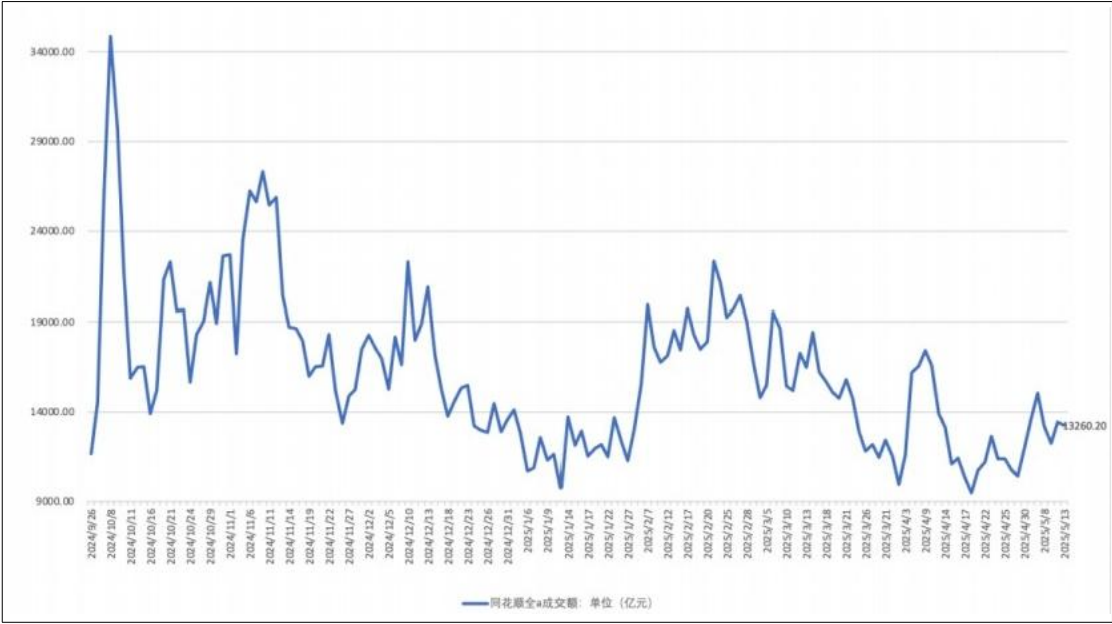


5) et资金

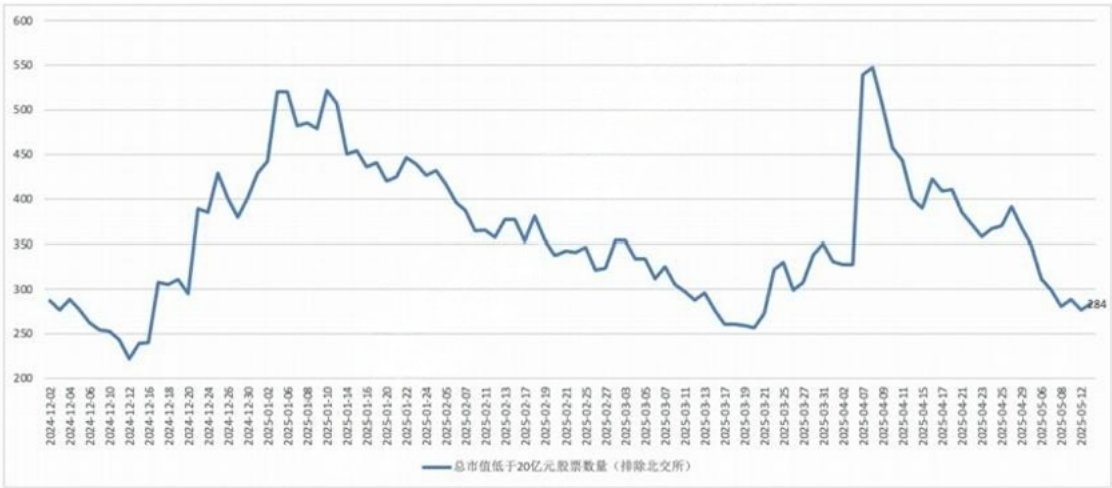
	股票型ETF 净申购(亿 份)	沪市股票型 ETF净申购 (亿份)	深市股票型 ETF净申购 (亿份)	股票型ETF 净流入资金 (亿元)	科创板ETF 净流入资金 (亿元)
2025/1/2	142.96	99.37	43.59	178.59	37.73
2025/1/3	135.42	84.98	50.44	185.19	20.84
2025/1/6	79.40	45.02	34.39	102.84	11.20
2025/1/7	-47.51	-39.39	-8.12	-67.18	-29.84
2025/1/8	28.65	11.06	17.59	23.30	-3.55
2025/1/9	-63.92	-38.71	-25.21	-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	-20.20	-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	-14.27	947	-23.74	-8.33	-121
2025/1/21	-48.55	-30.26	-18.28	-70.18	-25.44
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	-20.46	-24.85	-55.16
2025/2/7	-26.80	-10.44	-16.35	-0.27	-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	33.43	24.71	8.72	17.48	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	-16.26	-49.88	-81.94
2025/2/24	-19.22	-11.29	-7.93	-103.99	-0.91
2025/2/25	-5.28	-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	14.40	1021
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	-30.25	-30.34	0.09	-28.79	-16.78
2025/3/5	-22.29	-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	-12.27	-136.32	2.69
2025/3/11	30.05	18.32	11.74	63.18	14.46
2025/3/12	2.72	-3.49	6.21	-6.81	-233
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	-124
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	5.80
2025/3/31	95.87	46.53	49.34	96.21	7.79
2025/4/1	-4.53	-5.23	0.71	6.07	11.18
2025/4/2	47.29	31.24	16.06	45.90	5.24
2025/4/3	89.08	33.25	55.83	84.24	10.43
2025/4/7	355.17	210.88	144.29	74230	10.42
2025/4/8	381.44	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	-35.36	-13.22	-63.08	-32.44
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	71.31	54.67	16.63	271.81	-347
2025/4/17	-30.22	-16.29	-13.92	22.75	-13.68
2025/4/18	26.27	38.37	-12.09	97.80	24.43
2025/4/21	-43.30	-24.03	-19.26	-32.15	-10.63
2025/4/22	-22.70	-25.76	3.06	-51.89	0.29
2025/4/23	0.51	4.16	-3.65	-8.85	13.42
2025/4/24	25.59	13.50	12.09	18.99	10.76
2025/4/25	946	14.12	-4.65	-11.24	14.39
2025/4/28	-39.47	-20.26	-19.21	-61.93	0.26
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	-26.27	-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
2025/5/12	-45.20	-11.46	-33.74	-47.46	10.96

合 计 417.72 178.22 239.58□ 1263.95 -286.33

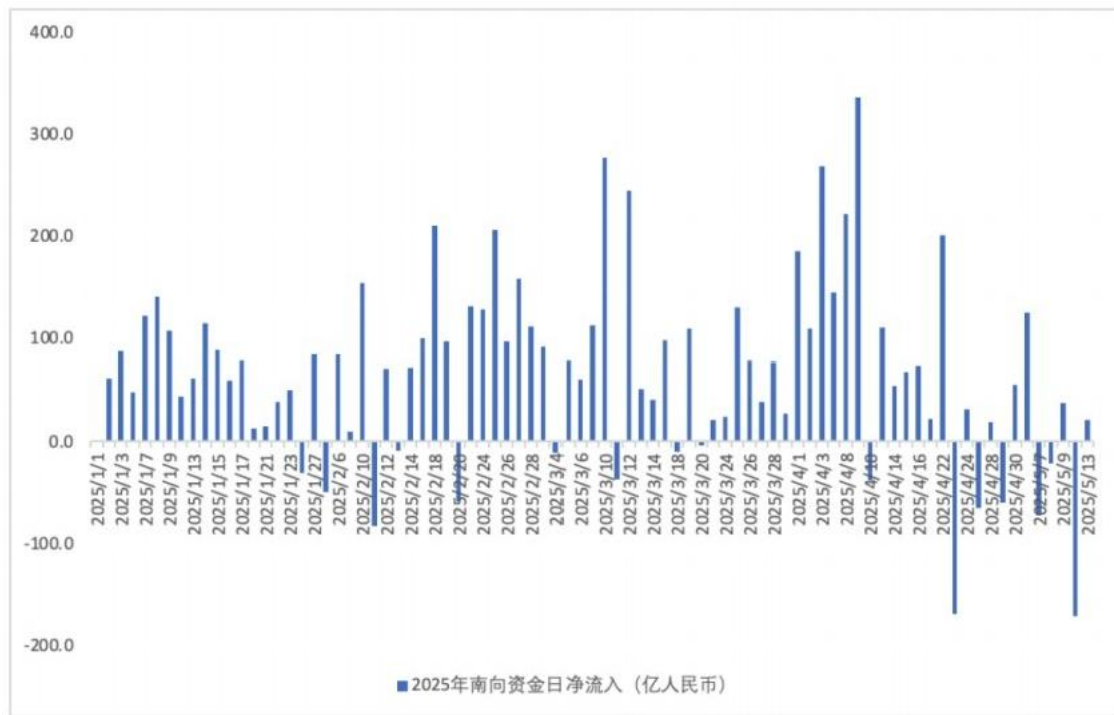
6) 市场(沪深京)成交额变化



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) 今天A股进行3月以来，第一次减仓股票。主要是增加现金储备。这是从风控的角度出发，为未来可能的突发状况，保留一定的空间。
- 2) 港股昨天对于07552的加仓，是应对突发状况的快速反应。正常状况下，对冲的持仓不会超过20%。因此，今天回到了正常的比例。
- 3) 今天市场的冷静程度超出预期。尤其是债市，低开高走。没有给到很好的买点。
- 4) 全球市场同样如此。全球市场在大涨之后，开始震荡。而黄金则低开高走。黄金的走势和中债的走势非常类似。
- 5) 光伏板块，有一个供给侧改革的小作文。另外，还有一个原因是，光伏板块，公募之前几乎卖光了，现在有回补的冲动。
- 6) 我们认为，实现了初步冷静之后，市场会逐渐认识到，短期政策的不可能。因此，政策预期逐渐回落。而5月抢出口的余温还在，因此，经济不会滑落太多。整个5月份或许会呈现出一种冷静震荡的状态。
- 7) 我们后续，主要的方向是，缓步的回笼现金，不着急开仓，耐心捕捉市场的机会。非常类似于我们今年3月的状态。港股和A股都是如此。
- 8) 全球资产配置方面，我们认为美债的性价比在提高，最近会有考虑，重新回到我们的港股组合持仓。