

# 传媒股强势归来 券商股摇旗呐喊 中短期资金共振 行情或现“新风向”

□本报记者 魏静

正当A股苦苦挣扎于盘局之时,昨日明星传媒股及券商股带头强攻,将指数带出盘局。一时间,有关市场风格转换的讨论再度出现。分析人士表示,以券商股为首的金融股上涨,究竟只是单纯的盘中脉冲行为,还是代表着新一轮攻势,还有待继续验证。不过,券商股拉升所代表的短期资金抢筹,以及传媒股猛拉所代表的中期资金进场,至少能奠定短期市场偏强势的主基调,而接下来市场的格局将由中短期资金的博弈而定。

权重股拉抬唤醒“8·16记忆”

连续盘整六个交易日之后,昨日市场出人意料地在盘中出现了直线拉涨的情形,其中以券商股为首的金融股、以华谊兄弟等明星股为首的传媒股成为指数盘中脉冲的主力军。这不由得令投资者回想起“8·16”当日的场景。

不过,与“8·16”纯粹乌龙指有所不同的是,昨日市场的上涨最初是由券商股所引发的,并非是人为的失误操作。太平洋证券昨日早盘就强势涨停,并带动国海证券、国金证券纷纷大幅上涨。很快,券商股的涨声一片就传递至银行及保险板块,华夏银行、南京银行及宁波银行等小银行股午盘11点左右均出现了一波直线拉升的走势,保险股也纷纷扩大涨幅。

在11点左右,引领市场上涨



CFP图片

的还有一波主力军,即以华谊兄弟为首的传媒股。昨日午盘11点左右,华谊兄弟强势拉涨,并很快就封死涨停板;光线传媒也在11点附近紧随其后封死涨停板,并带动华策影视、凤凰传媒、百视通等传媒股出现7%以上的急速拉涨。

由此可见,昨日市场盘中的拉升,并不是资金的一时冲动,这与“8·16”当日指标股的拉升有着本质的差别。

中短期资金共振或带来新格局

目前来看,以券商股为首的金融股昨日盘中的拉涨,很大程度上是短线活跃资金所为。毕竟,券商板块短期受到政策、消息多重利好的提振,因而对活跃资金具备相当的吸引力。不过,券商股的带头拉涨,终究只是昙花一现,还是代表着新一轮行情的开启,有待继续观察。

首先,三中全会释放了巨大

的改革红利,但当前市场依然存在资金面偏紧的压顶风险,以及市场情绪渐趋理性所带来的调整风险,市场并不具备就此开启牛市的基础,这也就决定了诸如券商在内的金融股并不具备持续拉升的客观环境,短期的拉涨更多是受市场情绪上涨的带动,可持续性可能不强。

其次,券商股向来都是行情的风向标,短期而言,券商股的领头上涨,至少表明短期市场偏强

# 百亿资金捧场盘中“一阳指”

□本报记者 龙跃

在金融股拉动指数,传媒股带动人气的共同努力下,沪深大盘本周三盘中突然发动一轮快速反弹。市场再现“一阳指”也刺激了投资者的追涨热情,两市昨日共有近百亿元资金入场。对此,分析人士指出,短期市场走向并不是十分明朗,投资者更宜中线布局,短期追涨仍然存在较大风险。

盘中大涨吸引百亿资金

在经历了多个交易日的震荡整理后,本周三市场盘中突然出现异动。昨日上午11点过后,沪综指和深成指双双出现旱地拔葱的走势,此前市场的弱势格局也为之改变。截至收盘,上证指数以2201.07点报收,上涨0.82%;深成指以8447.46点报收,上涨0.98%;中小板综指收报6138.28点,上涨1.49%;创业板指数收报1329.48点,上涨2.91%。成交量方面,27日沪市成交1021.6亿元,深市成交1208.1亿元,市场量能均较前一交易日明显放大。

指数盘中异动明显提升了投资者的追涨热情。从资金流向来看,周三沪深股市主力资金均呈现净流入的格局。据巨灵财经统计,周三沪市A股资金净流入

41.97亿元,深市A股资金净流入56.46亿元,两市资金合计净流入98.43亿元。

从市场层面看,支撑昨日指数盘中异动的力量有二:先是传媒股早盘上涨聚拢市场人气,后是银行、券商等金融股快速上涨拉抬指数,而上述两大板块也是昨日资金流入最多的两个板块。据巨灵财经统计,昨日信息服务和金融服务业板块资金净流入居前,具体金额分别为32.61亿元和25.03亿元。与此形成对照的是,医药生物、食品饮料和机械设备行业资金净流出规模居前,净流出金额分别为9.21亿元、6.04亿元和3.80亿元。

此外,在个股层面,昨日资金

净流入居前的个股也多为金融服务和信息服务领域内的品种。统计显示,本周三资金净流入力度最大的三只个股分别为华谊兄弟、太平洋和海格通信,具体净流入金额分别为12.77亿元、5.80亿元和4.27亿元。

“一阳指”背后存隐忧

在盘中异动吸引资金流入后,市场能否借此机会重归强势引人关注。对此,不少分析人士都持相对谨慎的态度。

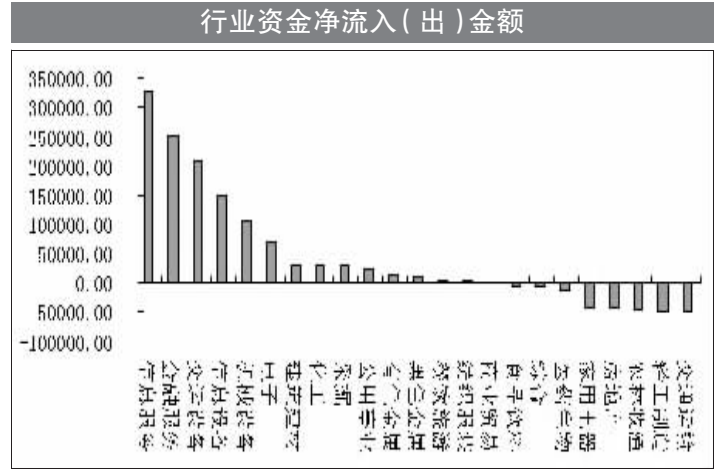
一方面,反弹主力品种不具备持续上涨空间。从带动指数昨日盘中异动的两大板块看,无论是传媒股还是银行股,后市都存在较大不确定性。对于传

媒板块来说,经过昨日上涨,不少个股估值重新回到较高位置,高处不胜寒”的谨慎心态预计将随之重新出现;对于银行股来说,利率市场化的趋势始终压制其估值水平的有效提升,而近期市场预期的“9号文”则在短期明显利空该板块。由此可见,支撑昨日反弹的主力品种并不具备持续反弹动力,很难起到引领新一轮强势格局的作用。

另一方面,弱势格局并未改变。从昨日市场走势看,在经过11点附近的强力反弹后,市场继续上涨动能明显不足,这使得反弹具备了明显的脉冲特征,而脉冲式反弹本身就是弱市的重要

标志之一。此外,从当前市场环境看,改变弱势格局也尚需时日。在经济层面,10月部分数据显示补库存阶段进入尾声,经济复苏脚步出现停滞迹象;而在利率层面,尽管近期短期利率有所下行,但中期利率仍然高企,市场并未摆脱资金面紧时的局面。在上述环境下,虽然市场下跌空间因为不确定因素消除而变得非常有限,但上涨动力显然需要进一步积蓄。

考虑到反弹持续性可能有限,分析人士建议投资者在近期交易过程中最好避免因为类似昨日的盘中反弹而盲目追涨,基于明年行情逢低进行中线布局是更为适宜的策略。



# 申银万国证券:2014年重点布局五大改革主题

□本报记者 朱茵

2014年仍旧充满机会,除了新兴成长股在调整之后有望重新出发,我们还建议投资者积极布局五大改革主题。”在27日申银万国召开的2014年投资策略会上,该研究所策略分析师表示对明年的主题投资继续看好。

改革进入全面推进期

申万宏观分析师表示,在接下来的改革中,国企改革、土改和自贸区将是新三驾马车。从宏观来看,改革实质是重塑规则,提升全要素生

产率,对经济增长存在五重效应。改革不同于政策,对于未来的中国经济更应该从供给侧进行分析。三中全会决定明确提出全面深化改革就是推动生产关系同生产力、上层建筑同经济基础相适应。实质是重塑规则,提升全要素生产率。申万证券认为,改革对于中国经济增长至少存在以下五重效应:1、要素配置效应;市场对资源配置起决定作用是核心,土改、金改、国资改革、破除垄断、城镇化是体现;2、新技术及其应用效应:TMT、能源环保、军民融合最为明显;3、人力资本效应:文化、教育、医疗、养老等将重点

扶持;4、内外联动效应:自贸区和沿边开放,以开放促改革;5、发展保障效应:反腐倡廉、法制建设、共同治理,交易成本将大大降低。

改革重点关注国资改革、土改和自贸区新三驾马车。改革不可能一蹴而就,需要逐步推进。2014年可重点关注国资改革、土改和自贸区新三驾马车以及作为这三大改革交集的上海、广东、广西、天津、山东五大地区。

布局改革主题

申万提出,新兴成长股短期面临调整压力,调整后有望重新出

发。经历2013年的“高歌猛进”,高估值成长需要一段时间“休养生息”,短期内面临较大的压力,但从中长期看,成长股依然是转型期重点的投资方向,转型带来的行业市值结构变迁已经深入人心。从海外经验看,转型期新兴成长指数阶段性回调幅度一般不超过35%。待春节后,2013年年报业绩风险释放,去伪存真之后,高估值成长有望重新出发。

申万表示,布局与改革相关主题将是2014年投资的重点方向。2014年市场依然充满结构性机会,除了新兴成长股在调整之后

有望重新出发,建议投资者积极布局改革主题。包括五大方向:1、安全建设:国防安全、信息安全、消费安全;2、破除垄断;重点在民营金融、油气等领域;3、国企改革:业绩和估值引来“戴维斯”双击;4、生态变革:环保产业链、中游或受益于过剩产能淘汰的结构性机会;5、网络创新:铁路、4G等有形网络建设以及互联网对传统行业的重构。金融、地产等低估值价值股的表现更多是由于优先股推出、A股纳入MSCI指数进展、银行做股权激励、利空出尽“房产税、地方债”等事件带来的脉冲式机会。

## 创业板率先突破盘整

□本报记者 魏静

连续震六个交易日后,创业板指数率先迎来突破:在传媒股集体飙升的带动下,创业板指数昨日强势领涨,率先成功突破盘局。短期来看,创业板指数二度上攻的概率显著提升,预计诸如传媒、互联网金融等中期主题热点将轮番迎来上涨。

创业板指数昨日小幅低开后一路上扬,中午11点左右跟随主板指数直线拉升;午后该指数涨幅虽有所收窄,但全日仍大幅上涨2.91%,报收1329.48点,显著跑赢其他主板指数。

明星股暴涨极大地提升了创

业板的赚钱效应。昨日创业板内部正常交易的326只个股中,有260只个股实现上涨,其中佳创视讯、中海达、华谊兄弟及中颖电子等9只个股强势涨停,当日有多达93只个股涨幅超过3%,且多以明星股为主;而在当日出现下跌的63只个股中,普遍跌幅均不大,仅开元仪器一只个股当日跌幅超过3%,达3.94%。

分析人士表示,连震六日之后的突破性上涨,一定程度上表明创业板指数短期仍有一定的上升空间,而在贺岁档即将到来之际,传媒板块中明星股的短期上涨行情或尚未结束,投资者仍可择机关注。

## 传媒板块领涨A股

□本报实习记者 叶涛

连续震荡6个交易日后,在光线传媒、华谊兄弟、顺网科技等“明星股”的带动下,创业板指数强势反弹,大涨2.91%,遥遥领先于沪深两市0.82%和0.98%的同期涨幅。时值岁末,在资金面常规性趋紧的背景下,传媒股的脱颖而出可能预示着市场或再度回到成长占优的逻辑上来。

随着圣诞节、元旦节的日益临近,传统意义上的贺岁档电影大战一触即发。从前期各大影视制作公司发布的信息看,今年大片扎堆的现象明显加剧,除冯小

刚《私人定制》、徐峥《人山人海》等十余部国产剧即将登场,《扫赌》、《风暴》等港片也抱团来袭,预计整个档期票房总收入超过80亿元,A股市场上传媒股无疑是最大的受益者。

分析人士表示,今年以来,传媒股受到了市场的热捧,但在10月份出现明显回调。本轮传媒股再度强势崛起,或预示着中期资金正在逐步进场,短期市场或再度回到成长占优的主逻辑上,投资者不宜过分看空。短期而言,华谊兄弟引领的传媒热大概率会继续演绎,不排除龙头股强势突破前期新高的可能。

## 卫星导航概念再掀热潮

□本报记者 李波

经过了前期的持续上涨,卫星导航指数在横盘整理四个交易日后,昨日再次爆发,放量大涨5.80%,多只个股涨停。分析人士指出,卫星导航概念再掀升势,表明资金对该板块持续青睐,龙头地位已然巩固。

昨日89个wind概念指数中,只有舟山新区指数小幅下跌。在上涨的概念指数中,卫星导航指数大涨5.80%,位居涨幅榜榜首。成分股中,泰豪科技、中海达、海格通信和中国卫星涨停,华力创通、航天电子和北斗星通分别大涨9.10%、8.84%和7.97%。

据报道,四川省北斗卫星导航产业联盟日前在成都成立。该联盟由四川九洲电器、国腾集团等电子企业联合国内42家相关企业、科研院所等构成。联盟表示,

力争3-5年实现超百亿元产值。另外,自去年3月以来,包括广东、上海、北京、南京、深圳等地掀起了兴建北斗卫星导航产业联盟或产业园的浪潮,这些联盟主要由地方政府发起。

10月上旬,国务院正式发布了《国家卫星导航产业中长期发展规划》。根据《规划》,到2020年,中国卫星导航产业创新发展格局基本形成,产业应用规模和国际化水平大幅提升,产业规模超过4000亿元。

业内人士指出,卫星导航与位置服务产业在国际上已成为继互联网、移动通信之后发展最快的新兴产业之一。随着国家网络安全委员会的设立之后,原先规划的卫星导航4000亿产业规模有望扩容。受新兴产业和国家安全的双重提振,卫星导航概念有望持续受到资金追捧。

11月27日申万一级行业指数表现									
代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	成交金额	5日涨跌幅	年初至今	成交金额	
801220.SI	信息服务(中万)	2503.98	76.78	3.16%	259.96	1.21%	87.96%	2599047	
801100.SI	信息设备(中万)	1513.84	40.23	2.73%	121.89	2.32%	58.81%	1218904	
801090.SI	交通设备(中万)	2982.74	55.61	1.90%	199.05	1.39%	21.85%	1990472	
801080.SI	电子(中万)	1729.49	30.62	1.80%	134.84	3.14%	43.54%	1348374	
801020.SI	采掘(中万)	3203.38	48.6	1.54%	52.71	0.45%	-25.09%	527060	
801070.SI	机械设备(中万)	3367.29	47.51	1.43%	207.15	0.43%	19.20%	2071476	
801190.SI	金融服务(中万)	2198.83	29.27	1.35%	251.13	-0.43%	-3.63%	2511273	
801200.SI	商业贸易(中万)	3236.32	36.07	1.13%	72.48	0.57%	19.64%	724790	
801160.SI	公用事业(中万)	1902.01	19.15	1.02%	63.76	-0.89%	15.02%	637617	
801030.SI	化工(中万)	1852.45	17.71	0.97%	138.47	0.83%	9.21%	1384716	
801040.SI	黑色金属(中万)	1568.52	14.74	0.95%	13.42	0.39%	-16.27%	134198	
801060.SI	建筑建材(中万)	2239.51	21.18	0.95%	76.65	0.10%	-7.95%	766466	
801050.SI	有色金属(中万)	2519.95	20.28	0.81%	46.43	-1.05%	-26.06%	464283	
801140.SI	轻工制造(中万)	1640.3	13.21	0.81%	57.00	1.02%	22.48%	570034	
801130.SI	纺织服装(中万)	1618.46	12.75	0.79%	27.97	0.21%	6.43%	279727	
801120.SI	食品饮料(中万)	4804.64	34.17	0.72%	43.07	-1.55%	-6.29%	430682	
801210.SI	餐饮旅游(中万)	2966.57	20.92	0.71%	16.72	0.30%	21.46%	167198	
801150.SI	医药生物(中万)	4807.13	33.03	0.69%	109.98	0.25%	32.43%	1099783	
801230.SI	综合(中万)	1696.81	11.19	0.66%	19.55	-0.22%	17.35%	195529	
801170.SI	交通运输(中万)	1689.79	9.91	0.59%	82.26	1.78%	10.16%	822570	
801180.SI	房地产(中万)	2574.64	8.98	0.35%	92.82	-2.83%	-8.28%	928174	
804076.WI	农林牧渔(中万)	1924.16	5.48	0.29%	60.00	0.23%	19.20%	599977	
801110.SI	家用电器(中万)	2855.78	-11.66	-0.41%	57.93	1.67%	33.82%	579299	

11月27日Wind概念指数表现									
代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	成交金额	年初至今	5日涨跌幅	成交金额	
884087.WI	卫星导航指数	1724.94	94.63	5.80%	66.40	56.20%	5.01%	664019.4	
884104.WI	航母指数	1436.95	54.98	3.98%	95.88	48.02%	4.14%	958803.2	
884099.WI	移动互联网指数	1606.25	57.77	3.73%	48.32	103.11%	2.90%	483213.5	
884133.WI	网络安全指数	4005.83	137.12	3.54%	18.17	149.33%	2.29%	181653.2	
884111.WI	文化传媒指数	2163.11	73.4	3.51%	140.34	98.49%	0.33%	1403429	
884147.WI	移动互联网入口指数	844.04	25.09	3.06%	27.46	0.00%	2.93%	274616.2	
884116.WI	苹果指数	4019.7	116.28	2.98%	42.96	56.17%	5.07%	429606.9	
884080.WI	网络游戏指数	3020.75	82.09	2.79%	130.08	190.63%	2.25%	1300772	
884098.WI	IPV6指数	1396.57	37.67	2.77%	26.93	78.24%	3.58%	269320.4	
884128.WI	4G指数	1048.74	27.62	2.70%	26.11	72.10%	3.63%	261086.7	
884124.WI	PM2.5指数	2089.72	54.39	2.67%	30.87	88.46%	-1.54%	308699.3	
884077.WI	三网融合指数	1469.06	38.02	2.66%	60.09	98.66%	1.71%	600867	
884034.WI	环保概念指数	2099.74	52.17	2.55%	60.35	66.97%	-0.63%	603494.9	
884091.WI	云计算指数	1735.32	43.22	2.55%	47.74	91.85%	0.70%	487400.9	
884092.WI	高端装备制造指数	870.56	21.25	2.50%	103.68	25.60%	1.59%	1036848	
884069.WI	移动支付指数	1230.37	27.87	2.32%	20.76	92.47%	4.56%	207555.5	
884125.WI	污水处理指数	2216.36	48.12	2.22%	22.98	61.47%	-0.22%	229755.3	
884112.WI	宽带提速指数	1174.94	24.77	2.15%	28.72	49.29%	2.71%	287200.8	
884136.WI	互联网金融指数	1659.87	33.7	2.07%	28.67	142.08%	0.15%	286742.2	
884088.WI	通用航空指数	1303.87	26.3	2.06%	41.27	53.88%	2.18%	412712.7	
884028.WI	智能电网指数	974.32	19.07	2.00%	33.54	30.97%	2.20%	335410.3	
884135.WI	电子商务指数	1512.86	28.97	1.95%	42.31	90.69%	1.87%	423094.2	
884123.WI	智能IC卡指数	1438.33	27.21	1.93%	13.80	92.60%	3.34%	137922.9	
884114.WI	无电指数	1511.14	28.62	1.93%	4.94	39.05%	0.04%	49439.5	
884076.WI	新能源汽车指数	1115.2	20.75	1.90%	30.25	32.12%	0.29%	30245.8	
884057.WI	新材料指数	1144.13	21.02	1.87%	22.44	31.66%	1.32%	224356.7	