

# 沪港通提振蓝筹板块

本报记者 张怡

翘首企盼多日之后,昨日沪港通时间表终于确定。受到沪港通的提振,昨日沪深两市主板指数均高开高走,纷纷创出本轮上涨以来的新高,然而创业板指数却遭遇资金抽离而逆市下跌。考虑到沪港通利好兑现,经济数据依然偏弱、年末结账因素等,这种蓝筹股引领的行情延续性待考。

## 二八分化再加剧

在经历了十月底的第三次逼空式上涨与上周的高位盘整后,大多投资者认为本周A股市场二八分化的格局有望得到改变。不过昨日沪港通利好的突然降临刺激蓝筹板块再度集体爆发,主板指数双双刷新新高,而创业板则逆市下跌,中小板涨幅较弱。

昨日早间,中国证监会与香港证监会发布联合公告,决定批准上海证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司正式启动沪港股票交易互联互通机制试点。沪港通下的股票交易将于11月17日开始。此外,中国将出资400亿美元成立丝路基金,以交通基础设施为突破,实现亚洲互联互通的早期收获,优先部署中国同邻国的铁路、公路项目。

受上述消息带动,昨日大盘在金融股带动之下实现跳空高开,在稍许回落之后,在蓝筹板块的推动下,股指一路走高。至收盘,上证综指和深证成指分别大涨55.50点和175.35点,报收于2473.67点和8410.22点,涨幅分别达到了2.30%和2.13%。昨日28个申万一级行业中有26个行业实现上涨,其中,钢铁、建筑装饰、交通运输和非银金融等行业打头阵,分别实现了4.44%、3.88%、3.31%和3.16%的涨幅。

## 新三板观潮

# 做市股成交平稳 新三板进入“新常态”

本报记者 黄丽

本周一,新三板成交金额较上周有所回落,但近期做市股成交情况反映了做市转让制度日渐成熟,新三板市场的交易已经进入新常态,发生交易的股票数量维持高位,个股交投差异正在缩小,做市股票交易频繁,成交金额趋稳。

## 做市股交投呈现常态化

11月10日,新三板总成交金额为5959.41万元,其中协议转让股票成交了3773.53万元,做市转让股票则成交了2185.89万元。事实上,近期协议转让股票成交情况起伏较大,但无论是从交易个股数量还是成交金额来看,做市转让的交投热度都相对平稳。

昨日市场共有95只个股发生交易,其中52只为做市股。截至目前,新三板市场做市股的数量达到62只,本周一仅有恒锐科技、蓝山科技、浙江力诺等个股未出现交易,但这几只

□银泰证券 陈建华

近期沪深两市大盘持续上行,不断创出反弹新高,昨日沪综指报收于2473.67点,逼近2012年2月份的高点,深圳成指报收于8410.27,同样创出近一年以来新高。就量能情况看,伴随指数的上行两市成交量亦持续保持高位,表明资金交投意愿较强,彰显当前市场强势特征,同时就盘面表现情况看两市板块个股轮番活跃,尤其权重类个股的持续走强成为推动指数上行的主要力量。

对于后期市场,笔者认为尽管7月下旬以来沪深两市涨幅明显,尤其沪综指走出独立行情并积累了相当的获利盘,但结合宏观环境以及当前市场表现情况分析,市场仍有进一步向上运行的空间,震荡走高料仍将是后期A股运行的主要趋势。

就宏观层面看,后期国内市场的宏观环境整体上仍利于A股运行,其将对沪深市场形成正面的影响。月初中采PMI的回落以及周一公布的PPI显示经济下行压力仍然较大,但笔者认为伴随各种稳增长政策的出台以及其效果的逐步显现,国内经济进一步恶

# “指数强势”能否持续

作事件已久,利好兑现同时也面临着资金获利回吐的压力;同时考虑到昨日发布的经济数据依旧低迷、年末结账因素等,这种政策利好驱动、蓝筹股领衔的行情持续性存在较大的不确定性。

首先,经济面制约周期股的基本面。昨日是10月重要经济数据的发布日,据国家统计局数据,10月CPI同比上涨1.6%,环比持平;PPI同比下降2.2%,环比下降0.4%。中信证券指出,我国已经进入了通缩区间。从当前的海内外形势看,这种趋势还将持续至明年。中金公司认为,这种CPI低迷和PPI下降的态势将延续,这可能使得未来货币政策放松力度加大。分析人士认为,这意味着大多数传统周期性行业依然面临着供给收缩的大趋势,由此估值将受到限制。

其次,沪港通利好兑现风险需警惕。沪港通炒作时间已经持续一年之久,期间低价蓝筹股受益于包括沪港通在内的多项利

好政策支撑,今年以来强势崛起,掀起三波逼空式上涨。不过利好的真正兑现叠加年末结账因素,料将引发部分资金获利回吐。中信证券指出,本周一沪港通开通消息的发布早于市场预期,短期对大盘情绪有提振作用,直接受益板块是大盘蓝筹板块。但如果近期A股中银行等大盘蓝筹板块股价反应过度,等到沪港通开通后反而会给予对冲基金等投资者套利的机会,对大盘造成调整压力。

再次,年末不少追求绝对收益的资金面临着业绩排名压力,由此料将引发A股市场的波动加大和获利了结动机增强,对于涨幅已高的板块而言这是一个潜在的风险。

总体来看,频频超预期的蓝筹大举固然让投资者兴奋不已,但也让投资者愈来愈嗅到风险的意味。从十月底延续而来的二八分化格局也让不少投资者近期深感“赚指数不赚钱”。当前,这种次新股和蓝筹股引领的行情延续性仍然待考。

# 沪深300创近一年半新高

本报记者 龙跃

风格转换成为近期市场最重要的投资主线,在资金持续追捧下,沉寂已久的权重蓝筹股纷纷启动。本周一,在银行等板块带动下,大盘蓝筹股行情进一步加速,沪深300指数盘中上探2565.73点,创出近一年半的新高点。

沪深300指数昨日以2529.83点明显高开,在短暂下探2514.71点后,指数即被买盘推动持续震荡上行,盘中最高上探至

2565.73点,创出自2013年6月6日以来的新高。至尾市,沪深300指数以2565.73点日内最高点收盘,上涨63.58点,涨幅为2.54%。从市场主要指数表现看,沪深300昨日涨幅最大,成为市场主要领涨板块。在成交量方面,沪深300指数昨日全天成交1876.13亿元,较前一交易日的1768.69亿元小幅放量。

个股方面,沪深300权重股昨日呈现普涨格局。其中,民生银行、中国建筑、浦发银行和伊利股份昨日对指数上涨促进作用最为明显,当日指数贡献度分别为3.47%、

2.29%、1.81%和1.77%。与之相比,歌尔声学、湖北能源、中国船舶和中航飞机昨日对指数构成一定拖累,其当日指数贡献度分别为-0.20%、-0.15%、-0.14%和-0.10%。

分析人士指出,当前市场流动性非常充沛,受益于沪港通的消息,大盘蓝筹股短期表现强势,对沪深300指数构成显著支撑。不过值得注意的是,在昨日指数大幅上涨过程中,成交量放大程度相对滞后,显示场内资金对大盘股上涨仍保持一定谨慎心态。

# 反弹逻辑未动摇 市场有望震荡走高

小,没有一只股票跌幅超过5%。

成交金额方面,九鼎投资依然是唯一一只超过千万元的个股,昨日成交金额为1372.45万元,下跌2.49%。除了九鼎投资,还有12只个股成交金额超过100万元,成交金额居前的包括沃捷传媒、天阶生物、卡联科技等。

## 融资功能大幅增强

做市制度实施已两月有余,从近期做市股表现来看,该制度已逐步发挥其作用,做市股价格连续曲线显现,成交活跃度也维持在高位。全国中小企业股份转让系统市场总监孟皓上周六表示,流动性和定价是做市商最核心的优势,因为股转系统要求做市商在指定时间内完成买卖双方的报价。做市的企业要跟两家以上的做市商达成协议,而做市商在遴选企业的时候也是非常谨慎的,券商的层层筛选也是为企业信誉度打上背书,进行做市的新三板股票实际上就是优良投资标的。

根据股转系统相关人士介绍,去年年底,新三板仅有356家企业挂牌,截至今年10月已有1232家挂牌企业,比去年年底增长了接近250%,现在在审企业还有700余家。除此之外,在再融资方面,今年截至10月底,融资的总额突破了100亿的大关,而从2006年到2012年期间六年的融资总额仅22亿,2013年的总额是10亿,融资水平大幅度增强。

另外,做市制度实施后,新三板市场活跃度也得到大幅的提高,近期做市股的交易数量和换手率表现都比较稳定,例如竹邦能源、联合永道都是新三板交投长期较为活跃的个股,换手率在5%以上,但协议转让股票换手率较少超过5%。分析人士表示,目前全国已经跟证券公司签约准备挂牌的新三板事项的公司约有3600家,同时,股转系统年底或明年年初可能推行竞价交易,届时新三板流动性和融资能力将进一步增强。

# 李迅雷:结构性牛市未变

外汇管制比较严厉,同时股市的市值也比较大。但是目前看,即使台湾和韩国市场也还是以散户为主,并没有变为机构投资者主导的成熟市场,预计A股的散户时代还将继续。不过长期看,除了沪港通以外还会有沪港通、深港通以及与新加坡等地的沪新通等,机构投资者将多了很多套利的产品和渠道。

不过,当前很多机构也是散户投资思维,

好支撑。

从大类资产配置的角度分析,A股长期被边缘化的局面当前将有望迎来转机。这一机会的出现是多方面因素共同作用的结果,包括前期国内经济增速持续放缓背景下A股市场上蓝筹的持续低迷,当前管理层为稳增长宏观政策的调整、房地产拐点的到等,当然其与制度因素密切相关,典型的如新一轮改革激发的活力,资本市场制度建设逐步完善累计效果的显现等,以上因素共同促成了这一转机的出现。从这个角度看,A股将迎来大类资产配置中比例提升的难得机遇,沪深市场中长期向好的趋势有望逐步形成。

基于以上分析,对后期乃至相当长一段时间A股仍可保持相对乐观的态度,沪深市场有望震荡走高,两市指数进一步创出新高只是时间问题。而就推动因素看,在市场环境依然利于A股运行,而大盘风格逐步转换的情况下,蓝筹无疑仍将成为带动后期指数上行的主要力量。这一局面在近期的行情中已得到较为明显的体现,因此后期行情中配置上需进一步向此类个股倾斜。

李迅雷提醒投资者勿对降息、降准抱有过高的预期,最近有很多报告预测降息次数,但明年的政策重点估计还会在财政政策上,因为目前利率市场化的情况下,官方下调利率的效果存疑,政府最终可能会选择空间更大的财政政策,例如明年推行的预算法的修正案等,改革的进程虽然慢,但是工具还很多。总体来看,李迅雷认为,当前中国经济还是依靠投资来拉动,如果能够通过稳增长,以及改革措施的推进,使得银行的坏账逐步消除,则今后市场估值提升还有空间。

# 丝绸之路概念领涨

本报记者 张怡

近期,“一带一路”相关利好消息频传,带动A股市场中丝绸之路概念热潮涌动。昨日,Wind丝绸之路指数涨幅达到5.02%,再度刷新历史新高,领涨各概念指数。

消息面上,中国将出资400亿美元成立丝路基金。据亚洲开发银行测算,2020年以前亚洲地区每年基础设施投资需求高达7300亿美元。

此外,新疆金融办党组书记、副主任郭洪川11月8日在新疆丝绸之路经济带金融中心建设高层研讨会上表示,新疆将着力支持丝绸之路经济带区域金融中心建设,计划将之纳入新疆金融改革十三五规划。

受上述消息带动,昨日丝绸之路指数开盘后就快速拉升,随后稍许休整后继续冲高,触及日内最高点及历史新高点——1391.97点,涨幅超过了6%,后市延续高位震荡,至收盘涨幅回落至5.02%。同时,新疆区域振兴指数也大涨了4.67%。板块内的成分股昨日全部实现超过2%的涨幅。其中,国际实业涨停,新疆城建大涨9.90%,天山股份、西部建设等个股的涨幅均超过了5%。

自10月底以来,丝绸之路概念就踏上了新一轮快速增长通道,丝绸之路指数从10月24日的开盘点位1181.90点开始快速攀升,至昨日触及新高点1391.97点,涨幅超过了17%。分析人士指出,当前,“一带一路”进入了务实合作阶段,相关概念股的行情有望随着政策的实施进一步发酵。

## 两融看台

# 融资客加仓金融股

本报记者 张怡

11月7日,融资融券余额微增8.4亿元至7279.38亿元,其中,金融股的贡献巨大。由此,上周两融市场的融资净买入额合计达到了254.38亿元,较10月最后一周的72.22亿元明显提升。

不过上周五,两融市场增速较此前明显减弱。当日,融资买入额高达681.17亿元,创下历史新高,但是融资偿还额也高达673.53亿元,刷新了历史高值。由此,当周的融资净买入额仅为7.64亿元,远低于上周其余交易日。

行业来看,当日28个申万一级行业中,仅有12个行业获得融资净买入。其中,非银金融和银行两个行业的融资净买入额分别达到了7.29亿元和6.75亿元,遥遥领先于其他行业。此外,公用事业、家用电器、化工、建筑装饰和机械设备行业的净买入额也均超过了亿元。而相反,有色金属、电子和采掘行业的净偿还额均高于2亿元。

当前,沪港通时间表已经正式确定,嗅觉敏锐的融资客如果提前布局了金融股,料将获益颇丰。

# 创业板指数逆市下跌

本报记者 张怡

昨日,沪深两市主板市场在沪港通利好兑现的带动下双双大涨,但创业板指却坐上了“跷跷板”的另一端,下跌0.51%,报收于1514.82点。

昨日沪深两市主板指数均受沪港通落地消息刺激而高开高走,纷纷创出本轮上涨的新高。然而,创业板指却在小幅高开之后迅速下跌翻绿,午盘进一步走低,触及日内低点1506.80点并获得支撑,午后跌幅逐步收窄,最终报收于1514.82点。

个股方面,昨日创业板中共有159只个股实现上涨,下跌股数达到191只。共有7只个股涨停,其中四只为次新股,分别为飞凯材料、科隆精化、九强生物和地尔汉宇;另外三只股票分别为达刚路机、银之杰和同花顺,包括上述个股在内,涨幅超过5%的个股数目为23只。相反,新莱应材和华谊嘉信两只个股的跌幅超过了5%。

分析人士指出,昨日在沪港通消息刺激下主板指数大涨,而国防军工和计算机两个前期强势的品种则处于下跌状态,可见资金可能获利了结此类品种,介入了估值和价格相对较低且有政策支撑的蓝筹浪潮。不过,考虑到沪港通利好兑现、年末结账因素和经济数据依旧疲弱,主板对创业板的“虹吸效应”料难持久。

## 11月10日部分个股大宗交易情况

代码	名称	成交价(元)	折价率(%)	成交量(万股)	成交额(万元)
000778.SZ	新兴铸管	4.51	0.22	5,000.00	22,550.00
300088.SZ	长信科技	16.17	-4.99	1,030.00	16,655.10
300088.SZ	长信科技	16.17	-4.99	820.00	13,259.40
000778.SZ	新兴铸管	4.51	0.22	2,500.00	11,275.00
300145.SZ	南方泵业	24.44	1.92	400.00	9,776.00
600737.SH	中粮屯河	6.29	-10.01	1,500.00	9,435.00
600737.SH	中粮屯河	6.29	-10.01	1,500.00	9,435.00
002345.SZ	潮宏基	8.16	-10.03	1,100.00	8,976.00
600225.SH	天津松江	6.85	-9.99	1,200.00	8,220.00
600729.SH	重庆百貨	21.32	-1.93	350.00	7,462.00
300088.SZ	长信科技	16.17	-4.99	410.00	6,629.70
002589.SZ	瑞康医药	30.65	-6.55	210.00	6,436.50
000750.SZ	国海证券	11.03	1.38	569.00	6,276.07
300126.SZ	锐奇股份	12.53	-9.99	490.00	6,139.70
300090.SZ	盛运股份	16.50	-4.51	300.00	4,950.00
300145.SZ	南方泵业	24.44	1.92	200.00	4,888.00
000636.SZ	风华高科	7.18	-10.03	663.80	4,766.08
002197.SZ	证通电子	14.93	-6.69	286.27	4,274.01
600151.SH	航天机电	10.08	-0.30	400.00	4,032.00