

□本报记者 徐伟平

在银行股和券商股强势上行的带动下,沪深300指数昨日再度大举上攻,单日上涨超百点。不过考虑到权重股连续逼空上涨后,有震荡整理的需要,短期沪深300指数料将开启高位震荡模式。

沪深300指数昨日小幅低开后,维持窄幅震荡走势,午后成交量突然放大,指数也随之震荡上行,最高上探至2944.51点,尾盘略有回落,报收于2933.94点,上涨1041.3点,涨幅为3.69%。值得注意的是,沪深300指数昨日的成交额为3411.85亿元,而且近几个交易日也始终维持在3000亿元之上,显示资金参与热情高涨。

个股方面,民生银行、中国平安和海通证券对沪深300现指构成显著支撑,指数贡献度分别为8.68%、7.24%和4.69%;与之相比,恒瑞医药、海南橡胶和省广股份则明显拖累沪深300现指的市场表现,指数贡献度分别为-0.06%、-0.05%和-0.04%。股指期货方面,四大主力合约悉数上涨,涨幅均高于现指,其中IF1506合约涨幅最大,为4.75%。

分析人士指出,申万非银金融和银行指数分别上涨7.60%和6.77%,权重股的强力拉升为沪深300指数提供了反弹动能,不过值得注意的是,短期银行股和券商股的连续逼空,对资金消耗量较大,短期有震荡整理的需求,如果权重股“歇脚”休整,沪深300指数料将开启高位震荡模式。

## 政策预期升温 污水处理概念受捧

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日强势上攻,市场中的题材热点也表现活跃,受益于政策预期的升温,污水处理概念受到资金热捧,成分股呈现普涨格局。

污水处理指数昨日小幅高开后,震荡上行,最高上探至3039.29点,此后维持在高位震荡,尾盘报收于3035.53点,上涨4.91%,涨幅在105只Wind概念指数中位居首位。值得注意的是,昨日正常交易的23只指数成分股悉数上涨,重庆水务、江南水务、中电环保和首创股份四只个股涨停,16只股票涨幅超过3%。

消息面上,据报道,投资规模达2万亿的《水污染防治行动计划》和国家发改委起草的《环境污染第三方治理指导意见》这两份与环保相关的重要文件预计将在12月正式出台。据中国环境保护产业协会的研究,目前国内水处理市场空间占整个环保产业的40%左右,大气治理占30%左右,固废为10%左右。伴随着政策的推进,污水处理广阔的市场空间将被打开。

分析人士指出,从目前国内节能环保产业所处的阶段来看,污水处理在高额投资的驱动下,行业空间快速扩大且有进一步扩大的趋势,对污水处理行业构成支撑。此外,相关概念股涨幅相对较小,短期在利好政策的助推下有望延续升势。

## 两融看台 融资热捧券商股

□本报记者 徐伟平

本周沪深两市大盘继续强势上攻,券商股大幅上涨成为推动股指上行的重要动力,12月1日多只券商股的融资净买入额居前,显示券商股受到了融资客的热捧。

12月1日,沪深两市的融资融券余额为8381.91亿元,较前一个交易日增加了128.51亿元。其中融资余额较前一个交易日增加了126.37亿元,融券余额较前一个交易日增加了2.15亿元。

融券方面,12月1日融券净卖出量位居前三的分别为华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF和易方达深证100ETF,融券净卖出量分别为1074.52万份、997.07万份和267.19万份。融券净卖出量前五的证券中有四只为ETF,显示两融资金对后市行情仍有分歧。

融资方面,12月1日融资净买入额居前三位的证券分别为华泰证券、中信证券和中国平安,融资净买入额分别为10.94亿元、9.07亿元和7.07亿元。值得注意的是,海通证券、招商证券、国海证券的融资净买入额居前,均超过亿元关口,显示融资客强烈看好券商股。分析人士指出,近期市场强势上行,外部资金积极入场,开户人数也有所增加,券商业显著受益。不过考虑到券商股近期涨幅较大,短线或有震荡整理的需要,建议投资者不要盲目追涨。

## 12月2日部分股票大宗交易情况

代码	名称	成交量 (元)	折溢价 (%)	当日 收盘价 (元)	成交量 (万股/张)	成交额 (万元)
002252.SZ	上海莱士	41.56	-8.74	47.50	566.36	23.546.23
002540.SZ	亚太科技	17.20	-9.95	19.72	1,300.00	22.360.00
002540.SZ	亚太科技	17.20	-9.95	19.72	760.00	13.072.00
601199.SH	凤凰城投	14.42	-9.99	16.07	800.00	11.536.00
600167.SH	国中水务	6.50	-3.35	6.99	1,500.00	9.750.00
002203.SZ	涪陵榨菜	9.61	-3.03	9.91	1,000.00	9.610.00
600167.SH	国中水务	6.50	-3.35	6.99	1,200.00	7.300.00
000750.SZ	国海证券	13.13	-10.01	15.64	580.00	7.615.40
000750.SZ	国海证券	13.13	-10.01	15.64	540.00	7.090.20
600167.SH	国中水务	6.50	-3.85	6.99	1,000.00	6.500.00
002626.SZ	金达威	27.46	6.43	27.90	230.00	6.315.30
300223.SZ	北京君正	41.90	2.12	45.13	150.00	6.285.00
300223.SZ	北京君正	41.90	2.12	45.13	150.00	6.285.00
600873.SH	综艺股份	6.35	-0.47	6.61	800.00	5.080.00
600167.SH	国中水务	6.50	-3.85	6.99	720.00	4.630.00
002589.SZ	鸿路钢构	28.98	-10.00	32.18	150.00	4.347.00
600426.SH	华茂股份	9.44	-0.53	9.74	450.00	4.248.00
002296.SZ	辉煌科技	15.44	-9.97	17.00	270.00	4.168.80

# 沪综指创14个月最大单日涨幅 赚钱效应强化 顺应蓝筹浪潮

□本报记者 徐伟平

本周一股指高位震荡,结束了“七连阳”的强势逼空行情,正当投资者普遍认为大盘将短暂“歇脚”休整时,昨日沪深两市大盘再度强势上攻。以银行、券商为代表的金融股仍是昨日股指上攻的主力军,受到金融股的拉抬,沪指上涨3.11%,创14个月最大单日涨幅。分析人士指出,目前市场已经进入到索罗斯所说的正反馈阶段,这阶段由于银行、券商等蓝筹股赚钱效应凸显,激发更多的资金不断入场,从而助推了股价的大幅上行,而经济基本面的负面因素则被逐渐淡化。预计这种正反馈效应暂时仍将延续,投资者要适应市场风格的转换,顺应蓝筹的浪潮。

## 金融股担纲 股指强势上攻

由降息导致的蓝筹股全面上涨触发了股指本轮的逼空行情,不过本周一,伴随着权重股的短暂休整,大盘也由逼空式上涨变为高位震荡,正当投资者普遍认为股指将进入震荡蓄势模式时,昨日沪深两市大盘再度强势上攻,而为股指提供反弹动力的仍然是金融股。昨日沪指上涨3.11%,创14个月最大单日涨幅,报收于2763.54点;深成指上涨2.98%,报收于9366.95点,刷新2013年5月29日的新高。与之相比,小盘指数则跑输了大盘,更多的呈现出“跟涨”的态势,中小板综指上涨1.08%,报收于8146.68点,创业板综指则上涨1.04%,报收于1749.79点。

行业方面,申万非银行金融和银行指数涨幅居前,分别上涨7.60%和6.77%,显著高于其他行业指数,占据了涨幅榜第一梯队的位置。

申万家用电器、公用事业和建筑装饰指数紧随其后,分别上涨2.49%、2.36%和2.00%,占据了第二梯队的位置;与之相比,申万休闲服务、农林牧渔和传媒指数涨幅较小,分别上涨0.76%、0.66%和0.60%。由此来看,大盘蓝筹板块表现抢眼,而新兴成长板块的涨幅则相对有限,市场风格整体偏向大盘蓝筹股。

个股方面,昨日正常交易的2304只股票中,有1861只股票实现上涨,占比超过8成,其中57只股票涨停,163只股票涨幅超过5%,331只股票涨幅超过3%,市场赚钱效应凸显,但主要集中在主板股票中;在下跌的385只股票中,西藏药业、鸿利光电和莲花味精涨幅超过5%,分别下跌5.35%、5.18%和5.15%,其余个股跌幅则相对有限。

## 正反馈凸显 顺应蓝筹浪潮

由降息导致的蓝筹股全面上涨浪潮仍在延续,不过蓝筹股,特别是券商股和银行股涨幅如此之大,资金追涨热情如此火爆却令许多投资者颇为吃惊。分析人士指出,目前市场已经进入到索罗斯所说的正反馈阶段,蓝筹品种赚钱效应凸显,激发更多的资金不断入场,助推了其继续大幅上行,而经济基本面的负面因素则被逐渐淡化。

一方面,这种正反馈反映在资金的积极入场,以及对于强势板块的带动作用。此前沪指单日成交额还维持在2000多亿元附近,上周初升至了3000亿元,上周五进一步攀升至4019.51亿元,本周一则继续维持在4000亿元之上,昨日小幅回落,达到了3972.39亿元。由此来看,市场的强势上涨已经引发增量资金蜂拥入场。从个股来看,昨日有11只股票的成交

额突破了50亿元,这11只股票清一色来自金融板块。中信证券、中国平安和民生银行这三只股票的成交额更是突破了100亿元,分别为134.02亿元、112.23亿元和110.51亿元。显然金融股的强势上涨引发了资金的追捧,资金的批量入驻则进一步助推其强势上行。从目前来看,蓝筹品种中的正反馈效应暂时仍将延续,投资者应当顺应蓝筹的浪潮。

另一方面,正反馈效应体现在负面因素的淡化。11月中采PMI由50.8%降至50.3%,制造业生产经营活动继续放缓,表明经济下行压力

仍大。其中生产指数下降至52.5%,新订单回落至50.9%,生产订单双回落表明内需依然疲软,实际出口下降。不过值得注意的是,宏观经济数据的弱势并未对市场造成拖累,究其原因,本轮反弹是由增量资金入场、资金利率下行所主导的,这使得经济数据疲软的“噪音”有所减弱,对于大盘蓝筹股的压制亦相对有限,大盘蓝筹股自然有望走出“逆周期”式的上涨。因此此时投资者无需把精力放在指数是否见顶,前期涨幅是否回吐,重要的是适应市场的趋势,顺应现在的蓝筹浪潮。

## 内地金融股发力 AH股溢价再创新高

□本报记者 张怡

昨日,在金融股带动下,上证综指和恒生指数双双实现大涨,由于沪市表现更强,恒生AH股溢价指数午后大涨,最高触及112.42点,再创新高。

截至收盘,沪股通当日的余额为96.89亿元,占当日总额130亿元的74%;港股通当日的余额为102.01亿元,占当日总额105亿元的97.15%。

昨日,上证综指小幅低开之后早盘维持震荡走势,午盘在金融股带动之下逐步上扬,午后攻势增强,沪指稳稳站上2700点,并最高触及了2777.37点,再度刷新近三年新高。沪指最终报收于2763.54点,涨幅达到3.11%。

恒生指数方面,由于受到中国平安、中国人寿、交通银行等内地金融股的H股大涨的带动,恒生指数也形成类似的走势,不过涨幅仅为1.23%,略弱于沪综指。由此,恒生AH股溢价指数午后大涨,盘中触及新高112.42点,最终报收于111.94点,涨幅为1.75%。

沪股通方面,当日466只沪股通标的实现上涨,仅有50只个股出现下跌;港股通方面,182只个股实现上涨,72只个股出现下跌。其中,金融股和地产股是AH两市中共同的顶梁柱。沪股通中,重庆水务、民生银行、方正证券、格力地产、首创股份等14只个股实现涨停;港股通中,绿城中国、中信证券、重庆农村商业银行、海通证券、中国平安、新华保险这6只个股的涨幅超过了6%。

# 九鼎投资带动 新三板交投升温

□新三板观潮

## 九鼎投资带动 新三板交投升温

□本报记者 黄丽

12月2日,明星股九鼎投资交投活跃,进而带动了整个新三板市场的成交升温。昨日,发生交易的新三板个股数量达到115只,成交总额为1.6亿元,大幅超越本周一水平,个股也整体涨势如虹。

昨日出现成交的股票中,55只为协议转让股票,成交金额为1.16亿元;做市转让股票则有60只发生交易,成交金额为4407.02万元。两只成交金额过千万的股票分别为协议转让个股九鼎投资和做市转让个股行悦信息,成交金额分别为7653.14万元和1069.55万元。整体来看,成交较为活跃的依然主要是信息技术类个股。

从个股涨幅来看,本周二的个股涨幅明显扩大。在发生交易的股票中,共有50只个股实现不同程度的上涨。其中,鼎讯互动领涨新三板,成交仅2万元,但涨幅达到1900%;凯立德则

是早盘便开始放量上冲,涨幅也达到300%,现价为12元;而江苏铁发、中瀛鑫、景弘环保、中搜网络、天大清源等个股涨幅也居前,分别为23.91%、16.97%、14.29%、14.29%、13.31%。

□西部证券 兰爽

自全国中小企业股份转让系统(简称“全国股转系统”)面向全国接受企业挂牌申请以来,申请挂牌企业数量持续增加。近期,因新三板做市系统运行日趋成熟,“转板”政策出台预期也不断加强,申请在全国股转系统挂牌的企业数量正迅速扩大。据公开数据显示,截至2014年11月28日,全国股转系统挂牌公司数量达到1354家,在审企业682家,其中154家企业已获取全国

股转系统出具的“同意挂牌的函”,这意味着不久全国股转系统挂牌公司数量将超过1500家。

虽然目前申请在新三板挂牌的企业数量正快速增长,全国股份转让系统却仍然按照既定的审查工作机制和工作流程进行挂牌审查,并没有提高或降低任何挂牌准入条件和门槛,市场关于“全国股转系统公司收紧审查尺度”的传言并不准确。

针对目前申报企业数量不断上升的趋势,全国股转系统积极探索机制创新,以提高挂牌

但整体仍处于高位整固阶段。成交金额居前的做市商为东方证券、东海证券、国信证券,成交金额分别为4358.06万元、1814.46万元、1459.97万元。

推荐工作的质量和效率。全国股转公司在案例总结的基础上,对反馈意见进行了标准化处理。

全国股转公司的这一机制创新旨在进一步提升挂牌审查效率,而并非提高挂牌转入条件和门槛。这一探索将促使主办券商加强内部质量控制,强化质控部门的督查内审机制,督促项目组重视并积极落实质控/内核提出的信息披露问题,提高信息披露质量,从而能够从源头上保证挂牌审查工作效率的提高,切实提高市场运行效率,使得挂牌审查工作更加高效便捷。

## 海通证券:A股反转而非反弹

□本报记者 朱茵

12月2日,海通证券在上海召开2015年投资策略会指出,在经济增长趋势下行,未来收入或成为发展的核心目标;央行重启降息,长期利率趋向于零;资产配置从间接融资向直接融资转变,债市和股市风险偏好均将有所提升的背景下,金融泡沫大时代来临。海通董事长王开国表示:“继续看好未来五年券商行业的大发展,当前居民的资产配置已经发生了大的转变,A股的牛市是反转而非反弹。”

## 股市债市风险偏好将提升

在昨日的策略会上,海通证券研究所首席策略分析师姜超表示:“随着银行负债从存款向理财的转移,高收益将被消灭,债市和股市的风险偏好

均将提升,这意味着金融泡沫的大时代的来临。”

首先,2007年以来,中国经济增速开始逐渐下滑,大宗工业品增速的集体下滑预示着中国经济步入了工业化后期,而环境恶化意味着粗放式增长难以继续。在此背景下,未来收入或取代GDP翻番成为核心目标。此外,当前政策大力扶持的“丝绸之路”的建设意味着经济运行不再拘泥于本地生产,而是化过剩产能为国民财富。

其次,2014年以来,央行已重新开启降息周期。从年初回购利率封顶,到年中的回购利率下调,再到年底的存贷款利率下调,均预示着降息周期已逐步展开