

牛股扎堆二线蓝筹 1265只股票阶段跑赢大盘

□本报实习记者 叶涛

大盘上周进入高位震荡通道，从区间最高点3091.32点到最低点2807.68点，指数震荡范围达到283.64点。不过大盘调整并未让市场赚钱效应缩水，期间全部A股中有1265只股票跑赢大盘，其中15只股票涨幅超过40%；行业方面，随着金融股歇脚回调，交通运输、机械设备、钢铁等二线蓝筹接棒而起，成为牛股“集中营”。前瞻地看，板块的有效轮动也意味着市场重心稳固，后市大盘大概率企稳向上。

股指震荡 赚钱效应渐强

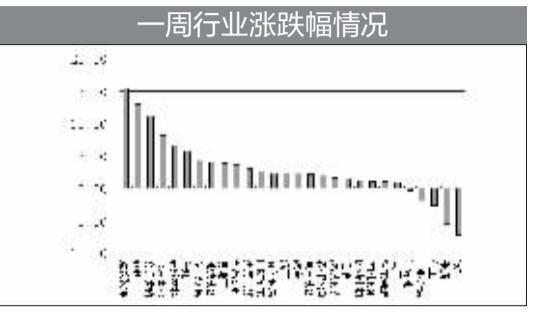
自12月9日上证综指盘中触及第四轮逼空以来的新高——3091.32点后，就在3000点附近展开宽幅震荡，同期市场量能也有所萎缩。表面上看，A股表现似乎趋于疲弱，指数“按兵不动”，但有趣的是，场内热点概念却风生水起，80%以上的wind概念指数逆势上扬，与此前“不赚钱”的指数型上涨性比，个股活跃度和赚钱效应都显著回暖。

数据显示，上周上证综指累

计涨幅仅为0.02%，不过全部A股中同期却有1298只股票发生上涨，其中跑赢上证综指的数量达到1265只之多，占比为48.99%；厦门空港、自仪股份、雄韬股份、四川金顶等15只股票涨幅更超越40%，燕塘乳业、王子新材则领涨市场，具体涨幅为61.14%和64.13%。环比比较，无论是上涨股票数量还是领涨股票前15只领涨股平均涨幅，上周都呈现较为明显的增长态势。

而且从上涨位数来看，上周1298只股票的涨幅中位数为4.78%，相比12月第一周的4.60%出现0.17个百分点的上浮，表明指数调整不仅未对个股走势造成打压，A股股价重心反而逆势上移。同期场内热点布局战线也没有受累收窄，反倒从非银金融等少数权重板块开始逐步向外扩散。

分析人士表示，当前高位震荡期间，投资者锁定利润、移仓换股意愿增强，营造了良好的赚钱效应。一方面，作为第四轮上涨“龙头”，券商等板块已经连续上涨20余个交易日，技术调整和资金派发压力都在逼近爆发“临界点”，投资者谨慎情绪飙



上周涨幅居前个股情况					
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价	市盈率 (PE)	市净率 (PB)
002732.SZ	燕塘乳业	61.14	23.51	47.79	5.24
002735.SZ	王子新材	61.13	25.91	52.71	4.83
002736.SZ	华昌达	61.09	16.67	51.09	3.85
603996.SH	方大炭素	60.99	34.44	44.62	4.75
603166.SH	福达股份	61.08	23.84	82.53	10.46
600048.SH	金融街	61.05	36.50	32.83	5.26
002733.SZ	华昌发展	61.03	36.94	49.39	4.63
600048.SH	金融街	54.92	12.27	2458.58	25.81
002734.SZ	华昌发展	54.89	37.50	32.00	5.26
300013.SZ	华宇软件	46.44	13.56	574.61	7.10
000937.SZ	广宇发展	46.41	13.56	17.97	2.35
000938.SZ	祁连山	45.08	29.60	16.72	3.99
601000.SH	中国建筑	44.23	10.24	11.96	1.62
600615.SH	厦工股份	42.04	8.21	13.85	2.03
600616.SH	飞乐股份	41.44	12.56	41.02	10.46
600368.SH	神州高铁	39.17	21.81	39.98	5.85
600297.SH	美罗药业	37.92	14.22	100.12	5.21
600396.SH	匹凸匹	36.46	6.63	14.70	0.55
600396.SH	匹凸匹	33.13	13.63	18.13	2.63
600571.SH	信雅达	33.11	26.29	48.54	8.20

增，急于落袋为安；另一方面，随着资金拉动券商板块边际效应的显现，投资收益比也出现阶段收敛，掉仓换股、寻求更有吸引力的投资品种也成为资金短期呼声，助推了其他板块的补涨。

板块轮动 券商股仍有机会

伴随券商股暂时偃旗息鼓，行业板块、尤其是二线蓝筹板块趁势而起，有序展开轮动，对指数稳固形成强有力支撑。因此分析人士认为，后期A股将大概率维持强势。

分行业来看，非银金融板块连续回调是上周盘面最大看点，根据日K线走势，除上周五该指数小幅企稳、上涨1.86%外，其余四个交易日则连续下挫，由此一周累计跌幅仍达到0.29%，在28

个申万一级行业中位居跌幅第三，仅次于采掘和计算机行业。

不过，非银金融走势低迷也给了其他板块上涨的可乘之机，上周钢铁、交通运输、建筑装饰等板

块相继领涨市场，5日涨幅分别

达到13.45%、13.26%和11.25%，

其中铁矿石价格继续下降、第二

批自贸区名单即将出炉、国际原

油价格十连跌等产业因素成为

板块“借题发挥”触发器。

个股上周走势也较为清晰地反映了上述行业热点的变动更迭。以12月第一周为参照物，当周涨幅居前的股票前30只股

票中有16只来自非银金融行业；

采掘、建筑材料板块紧随其后，

各自有2只股票入围；其余如

有色金属、通信、食品饮料、轻工制

造等10个行业则均只有1只股

票，热点集中度之高由此可见一斑。

但在上周这一格局发生显著

变化，交通运输、医药生物、建筑

装饰、建筑材料、电气设备、机械

设备等诸侯割据，涨幅前30个股中

分别占据7席、3席、3席、2席、2席

和2席。从特征来看，不仅领涨股

行业分布变得更为均衡，而且这

些股票中的绝大多数都来自二

线蓝筹行业，与5日行业板块涨

跌表现大体保持一致。

综合而言，短期券商股的确

存在一个洗去浮筹的调整过程，

但这并不意味着后市机会全无，

鉴于资产证券化加速推进，调整

过后的券商板块仍值得期待。

短期，二线蓝筹板块补涨机会，以

及行业面利好支撑均较为强劲，

建议投资者顺势而为，多注意从

题材角度把握后市获利机会。

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价	市盈率 (PE)	市净率 (PB)	所属行业
002732.SZ	燕塘乳业	61.14	23.51	47.79	5.24	食品饮料
002735.SZ	王子新材	61.13	25.91	52.71	4.83	轻工制造
002736.SZ	华昌达	61.09	16.67	51.09	3.85	汽车
603996.SH	方大炭素	60.99	34.44	44.62	4.75	汽车制造
603166.SH	福达股份	61.08	23.84	82.53	10.46	汽车制造
600048.SH	金融街	61.05	36.50	32.83	5.26	房地产
002733.SZ	华昌发展	61.03	36.94	49.39	4.63	电气设备
600048.SH	金融街	54.92	12.27	2458.58	25.81	机械设备
002734.SZ	华昌发展	54.89	37.50	32.00	5.26	房地产
300013.SZ	华宇软件	46.44	13.56	574.61	7.10	交通运输
000937.SZ	广宇发展	46.41	13.66	17.97	2.35	商业贸易
000938.SZ	祁连山	45.08	29.60	16.72	3.99	建筑装饰
601000.SH	中国建筑	44.23	10.24	11.96	1.62	建筑装饰
600615.SH	厦工股份	42.04	8.21	13.85	2.03	机械设备
600616.SH	飞乐股份	41.44	12.56	41.02	10.46	机械设备
600368.SH	神州高铁	39.17	21.81	39.98	5.85	医药生物
600297.SH	美罗药业	37.92	14.22	100.12	5.21	医药生物
600396.SH	匹凸匹	36.46	6.63	14.70	0.55	商业贸易
600396.SH	匹凸匹	33.13	13.63	18.13	2.63	公用事业
600571.SH	信雅达	33.11	26.29	48.54	8.20	计算机

个申万一级行业中位居跌幅第三，仅次于采掘和计算机行业。不过，非银金融走势低迷也给了其他板块上涨的可乘之机，上周钢铁、交通运输、建筑装饰、建筑材料、电气设备、机械设备等诸侯割据，涨幅前30个股中分别占据7席、3席、3席、2席、2席和2席。从特征来看，不仅领涨股行业分布变得更为均衡，而且这些股票中的绝大多数都来自二线蓝筹行业，与5日行业板块涨跌表现大体保持一致。

综合而言，短期券商股的确存在一个洗去浮筹的调整过程，但这并不意味着后市机会全无，鉴于资产证券化加速推进，调整过后的券商板块仍值得期待。短期，二线蓝筹板块补涨机会，以及行业面利好支撑均较为强劲，建议投资者顺势而为，多注意从题材角度把握后市获利机会。

□华泰长城期货 尹波

上周市场终于迎来了分水岭，上周一和周二前半天大盘继续在以券商为龙头的蓝筹股带动下任性上攻，上证综指在站上3000点后向3100点冲关，周二盘中最高点3091.32点与3100点一步之遥，不过周三下午风云突变，股指开始出现直线跳水，上证综指当天暴跌5.43%，日内振幅8.5%。在下半周，券商、保险、银行等出现震荡休整，中小板和创业板登台表演，市场热点开始全面扩散。临近年末，季节性负面因素开始显现，大涨过后市场也需要正常的技术性休整，上证综指3000点附近多空双方的争夺不可避免，短线市场或反复拉锯，但对我们后市积极乐观的观点没有任何改变，指数大涨彻底扭转了牛熊格局，牛市思维已逐步深入人心，对投资者而言，当前更重要的是如何把握好投资机会。

上周迎来了11月经济金融数据的密集发布，无论是进出口，还是工业和投资等经济数据，均显示当前需求偏弱经济下行压力较大。11月进出口同比增速分别为-6.7%和4.7%，由于进口疲弱贸易顺差达到544.7亿元，再创历史新高；工业增加值同比增速为7.2%，为年内第二低；投资增速为15.8%，继续向下滑底。受到物价下行和房地产相关消费影响，消费表现相对“一枝独秀”，11月社会零售品总额同比增速为11.7%，为近三个月最高，实际同比增速为11.2%，为年内最高。11月CPI和PPI同比增速分别为1.4%和-2.7%，CPI同比增速可能是年内最低点，我们预计全年CPI可能在2.2%左右；在大宗商品价格和需求均呈弱势格局的背景下，未来PPI同比增速将继续负增长。考虑到美元强势、油价继续寻底、需求偏弱、房地产面临持续压力而刺激政策效应有待观察，PPI对CPI的传导效应极为有限等因素，明年通胀压力基本可忽略不计，相反，通缩的风险可能更大。整体来看，需求偏弱，经济下行压力较大，经济依然需要稳增长政策支撑。</p