

美联储加息对A股影响几何

牛熊线收复 成交量放大 赚钱效应提升 三积极信号闪现 “暖春”前奏

□本报记者 李波

周四市场闪现三大积极信号：一是时隔近五个月，沪综指再度站上半年线；二是两市成交额环比明显放大，显示增量资金进场；三是蓝筹成长共舞，个股全面反弹，赚钱效应升温。随着美联储加息靴子落地，市场一大不确定性消除，加上中央经济工作会议将召开、政策暖风频吹以及打新资金回流，多空强弱对比出现有利变化。短期市场处于上一轮打新资金回笼和新一轮打新启动之前的空窗期，预计资金面将推升反弹继续。不过，后市还将面临打新以及减持禁令到期的扰动，预计行情将波动前行，投资者可借助震荡布局跨年 and 春季行情。

高开高走 个股普涨

昨日市场高开高走，蓝筹成长共舞，房地产板块表现抢眼，题材股全面开花，做多意愿显著回升。

截至收盘，上证综指报3580点，涨幅为1.81%；深证成指报12825.48点，上涨2.51%；中小板指报8512.48点，上涨2.01%；创业板指报2835.70点，上涨2.63%。沪深两市成交额环比回升，合计接近万亿元。

行业方面，28个申万一级行业指数全线飘红。其中，房地产板块涨幅领先，上涨4.83%；钢铁、电气设备和计算机指数的涨幅均超过了3%；包括商业贸易、通信、休闲服务等在内的18个行业指数涨幅超过2%。相比之下，银行、非银金融和有色金属指数的涨幅相对较小，分别上涨0.98%、1.37%和1.47%。

wind概念指数涨幅均超过1%。其中，充电桩和燃料电池指数分别大涨5.82%和5.10%，大数据、冷链物流、智能物流、新三板、汽车后市场、量子通信和安防监控7个指数的涨幅均超过了4%。相比之下，油气改革、ST概念、在线教育和超级电容等指数涨幅较小。

在经历了长时间充分的预期和消化后，美联储加息令市场松了口气，上演“利空兑现成利好”的戏码。另外，十三五充电基础设施奖励政策征求意见稿的发布、水电核电等清洁能源重大项目的核准，以及乌镇第二届互联网大会等政策面利好成为助推市场反弹的催化劑。

震荡反弹 蓄势暖春

昨日市场闪现技术面突破、成交量放大、赚钱效应提升三大积极信号。首先，沪综指时隔近5个月再度突破半年线。半年线素有牛熊分界线之称，自7月27日跌破之后沪综指始终运行于半年线下方，昨日强势突破无疑释放突破信号，有助于提振多头士气。其次，量能较近期明显放大。昨日沪深两市分别成交3814.40亿元和6149.23亿元，总成交额逼近万亿，为11月30日以来最大规模，扭转了此前连续两周的缩量格局，显示有增量资金进场。另外，个股普涨，

“大”“小”齐舞。不同于此前动辄“二八”和“八二”的跷跷板切换，昨日蓝筹和成长联袂起舞，两市多达145只股票涨停，而最大跌幅仅为*ST松辽的3.44%，其余个股跌幅均在3%以下。

行情的积极演变主要缘于多空强弱对比出现有利变化，包括美联储靴子落地令不确定性消除、中央经济工作会议临近提升风险偏好、改革持续推进释放政策暖风、打新资金解冻回流助推水涨船高等。此外，短期市场处于本轮打新资金回笼和下一轮打新尚未启动的“打新空窗期”，昨日指数突破个股普涨的格局有望吸引资金进场，这将推动短期反弹延续。

券商：加息激发变局 新兴成长受益

□本报记者 张怡

美联储加息“靴子”终于落地，由此市场不确定性进一步减少，A股行情也以近期罕见的普涨来庆贺。对此，券商大多认为这一消息对短期市场形成利好，有助于市场风险偏好的提升。而中长期来看，宏观经济压力加大，国内经济转型升级将加速，市场中新兴成长板块将迎来更多机会。

加息激发A股变局

11月以来，市场受到美联储加息预期、人民币加入SDR等多种因素影响而观望情绪加重，短期市场风险偏好下行。而今美联储加息靴子落地，汇率面临的短线冲击过去，机构认为行情变盘窗口也将由此打开。

海通证券认为，“8·11”汇改引发了人民币汇率波动，全球资本市场大幅调整，直到9月中旬美联储会议确定了暂缓加息之后，全球资本市场才开始逐渐企稳回升，上证、创业板指数同样是从9月中旬后开始企稳反弹，风险偏好成为影响短期市场的主要因素。目前影响市场风险偏好的主要因素来自于汇率，而以往历次美联储议息会议前夕，全球资本市场容易出现波动。美联储加息靴子的落地有利于市场风险偏好提升。美联储加息冲击过去后，市场休整蓄势也将逐渐进入尾声，中期向上趋势未变。

类似的，西南证券认为，加息靴子落地有望成为市场向上突破的催化劑。此次美联储的加息预期酝酿时间长达两年之久，当前的加息动作已经反映在前期市场走势中，目前市场在前期缩量下跌后选择了反弹向上，随着加息靴子的落地，市场有望进一步向上突破。

中信证券认为，美联储加息本身并不超市场预期，加息之靴落地，流动性风险点释放，短期内市场更会从正面看待联储加息落地，从而抬升市场风险偏好，短期不必悲观。

而兴业证券更为乐观，认为美国加息靴子落地后，新兴市场汇率和股市有望迎来反弹的窗口期。按照历史经验，首次加息预期的兑现往往是美元阶段性高点 and 新兴市场汇率、股市等风险资产价格反弹的起点。不仅如此，中央经济工作会议出台政策若超预期将提升市场风险偏好，再叠加近期市场调整中成交明显萎缩，市场本身也孕育了变盘的可能，当前变盘向上的时间窗口已经打开。

转型提速 布局新兴

海通证券认为，美联储加息将使得我国货币贬值压力加大，降息空间受限。这是因为，美国加息增加了美国资产吸引力，加剧资金外流，因而我国应当提高国内资产回报率来应对，改革在加快推进。

银河证券也指出，美联储加息意味着美国股市在未来的长期趋势中是具有经济基础支撑

融资客持续布局 “券商+成长”

□本报记者 王威

本周一以来，两融余额重新步入增长过程。截至12月16日，沪深两市两融余额报11746.24亿元，其中深市两融余额增幅持续高于沪市，因此深市两融余额占比也进一步提升至41.31%，创下了逾五年半以来的新高，可见融资客对“中小创”品种的钟情。此外，融资客近期的布局较此前的快进快出操作方式相比，持续性明显提升，“券商+成长”成为了近期两融投资者布局的主线。其中，非银金融板块近期持续位于净买入榜的前列，而新兴成长板块内部则不断轮动。

两融余额连增 深市贡献大

自12月14日以来，两融余额便再度回归持续增长过程，至本周三已连续三个交易日实现净买入，三个交易日内两融余额增加了204.61亿元。

据东方财富Choice数据，12月16日沪市两融余额报6893.37亿元，仅小幅增加4.11亿元；而深市两融余额报4852.87亿元，增加了26.69亿元。由于近期以来深市两融余额增幅持续高于沪市，因而深市两融余额占比也提升至41.31%，创下了2010年5月5日以来的新高，可见融资资

金对于“中小创”品种的偏爱。

融资方面，本周三沪深股市融资余额报11716.77亿元，较周二增加了30.60亿元。其中，周三的融资买入额为760.97亿元，融资偿还额为730.37亿元，双双较前一交易日出现了下降。周三融资买入额占成交金额的比例明显下滑，可见且非两融资金的活跃度提升较为明显。

其实本周以来，融资客的参与热情明显回暖，主要指数纷纷突破了均线密集区域，上证综指收复了120日均线，创业板指更是连续收出四连阳，站上了2800点关口，场内普涨格局显著。不仅如此，本周四两市合计成交额逼近1万亿元关口，创下了本月新高。

“券商+成长”获连续加仓

融资资金对于市场的带动作用较此前明显增强，与近期融资客持续、坚定的布局思路密切相关。与早先快进快出的短炒布局不同，近期融资客持续加仓券商股及成长股，呈现“两手抓”的布局主线。

12月16日，28个申万一级行业板块中有20个行业获得融资净买入。其中，非银金融、电气设备、电子、有色金属和房地产板块的净买入额

均在2亿元以上，具体净买入额分别为5.82亿元、5.16亿元、4.37亿元、4.26亿元、3.53亿元和2.24亿元，紧随其后的纺织服装、家用电器、建筑材料和采掘的净买入额也均超过了1亿元。而当日遭遇融资净偿还的板块为国防军工、交通运输、通信、建筑装饰、计算机、农林牧渔和汽车，其中国防军工、交通运输和通信板块的净偿还额较大，分别为1.60亿元、1.21亿元和1.14亿

□本报记者 徐伟平

美联储加息靴子落地后，沪深两市大盘昨日迎来强势反弹，资金加仓意愿有所增强，昨日净流入资金超过百亿元，达到113.35亿元，刷新了11月19日的新高。当日净流入家数为1548家，较前一个交易日增加了503家。

从行业板块来看，28个申万一级行业板块中，有24个行业板块实现资金净流入，房地产、计算机和机械设备的昨日净流入金额更是超过10亿元，分别为33.45亿元、20.17亿元和10.41亿元。与之相比，有色金属、传媒、非银金融、电子

元，其余板块的净偿还额均不足1亿元。

值得注意的是，上周五以来，非银金融板块以及电子、通信、计算机、传媒等新兴成长板块便持续获得融资客的重点关注。其中，非银金融板块在连续遭遇大额净偿还后，自上周五以来便开始持续位居净买入榜的前列，而新兴成长股集中的几个板块则是轮番登场，呈现轮动态势。

A股获超百亿元资金净流入

和家用电器板块出现资金净流出，分别为11.63亿元、9.94亿元、5.53亿元、1.56亿元和1.02亿元。从个股来看，昨地产股成为资金的宠儿。昨日净流入金额前五的股票中，有三只地产业股，保利地产、万科A和华侨城A的净流入金额均超过3亿元，分别为5.68亿元、5.58亿元和3.16亿元，排在第一、第二和第四位。46只股票的净流入金额超过亿元，150只股票的净流入金额超过5000万元。与之相比，中远航运、中科英华、康得新和西部证券的净流出金额居前，超过4亿元，分别为6.39亿元、6.38亿元、4.43亿元和4.07亿元。

量跌停格局；换手率达到了13.58%，较以往明显增高。

龙虎榜数据显示，昨日卖出中远航运金额最大的前五名全部是机构专用席位，卖出金额分布于1.03亿元至2.20亿元之间不等；买入金额最大的前五名则全部是券商营业部，其中，银河证券宜昌新世纪营业部和华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部买入金额最高，分别为3829.55万元和3355.91万元。

消息面上，经报国务院批准，中国远洋运输（集团）总公司与中国海运（集团）总公司实施重组。不过中远航运表示，现阶段重组暂不涉及公司所属的特种船业务板块，决定本阶段终止筹划重大资产重组。未来，公司将根据“一带一路”等国家战略及行业政策，择机对本公司业务板块进行进一步的调整优化。

短线来看，公司停牌于8月初，经过两个跌停后释放了部分累积的压力，短线在换手率大增的情形下震荡难免，未来随着大盘的企稳和重组预期，预计有望逐步企稳。（张怡）

中远航运涨停 机构逢高出逃

昨日是中远航运复牌之后的第三个交易日，其股价终于摆脱了连续一字跌停的局面，在低位震荡多时后，下午两点多股价突然直线拉升，在涨幅5%附近稍稍震荡犹豫后，便再度拉升封住涨停板，最终收于涨停价12.71元。当日成交额为25.69亿元，打破了此前无

创业板指站上2800点

□本报记者 王威

本周创业板指数连续上攻，昨日再度高举高打，一举站上了2800点关口，量能也显著放大。

创业板指昨日小幅高开于2784.97点，早盘便发力震荡上扬，一举突破2800点，全天维持高位震荡走势，尾盘再度强势上扬，最终收于全日最高点2835.70点，收出一根光头光脚中阳线，涨幅达2.63%，在交易所核心交易指数中涨幅居于前列。至此，创业板指收出四连阳，几乎将11月27日以来的失地全部收复。不仅如此，昨日创业板指的成交额达606.16亿元，较前交易日放量30.51%，为本月的最高值。

昨日正常交易的431只创业板股票中，有422只上涨。其中，精锐科技、富瑞特装、易事特、汇金股份和朗玛信息等46只股票涨停，汇中股份、亿通科技、阳光电源等6只股票涨幅逾8%，另有73只股票的涨幅超过了5%。昨日创业板仅8只股票下跌，潜能恒信、赛摩电气和文化长城分别下跌2.46%、1.89%和1.22%，天龙集团、双林股份、中文在线、神雾环保和东方通的跌幅均在1%以内。

分析人士指出，本周二以来，创业板指数持续跑赢主板，量能的放大显示资金参与热情有所回暖。考虑到2016年是“十三五”规划的开局之年，各行业协会们未来5年规划料年初密集落地，因而代表未来转型方向的新兴成长类行业面临较多催化，仍将成为市场资金炒作的重点。但是短期反弹幅度较大，后市波动率料增大，内部的分化也将加剧。

充电桩概念强势领涨

□本报记者 李波

受政策利好推动，昨日A股充电桩概念强势爆发，个股全面大涨。

据wind资讯统计，昨日135只概念指数全线飘红，其中，充电桩指数以5.82%的涨幅领跑。17只成分股全线上涨，万马股份、易事特、森源电气和科士达涨停，特锐德、动力源和奥特迅分别上涨8.30%、8.12%和6.84%，上海普天和九州电气的涨幅超过5%。

消息面上，16日财政部等五部委联合发布“十三五”充电基础设施奖励政策征求意见稿，从不同车型折算系数、推广量等指标，对充电设施奖励标准进行划定，继续对行业发展进行大力支持。

2015年下半年以来，充电政策密集出台，根据11月18日发改委等四部委联合印发的《电动汽车充电基础设施发展指南（2015-2020年）》，到2020年，新增集中式充换电站超过1.2万座，分散式充电桩超过480万个，以满足全国500万辆电动汽车充电需求。华泰证券认为，政策红利将带来超过1400亿元设备市场空间，将对各地市投资建设充电设施产生强推动作用，相关设备企业将直接获得巨量订单。

沪股通现月内最大单日净流入

□本报记者 李波

昨日沪股通实现双向净流入，其中沪股通现12月最大单日净流入规模。

据Wind资讯数据，昨日沪股通净流入12.97亿元，扭转了周三4.74亿元的净流出格局，已用额度占比为9.98%，该净流入额也创下12月以来的阶段新高；港股通昨日净流入11.33亿元，规模环比周三的12.11亿元小幅下降，已用额度占比为10.79%。

上证综指昨日上涨1.81%，恒生指数昨日上涨0.79%。由此，恒生AH股溢价指数昨日低开下探，随后震荡回升，收报141.32点，下跌0.30%。

沪股通标的股昨日仅有6只下跌，多达524只上涨。其中，华贸物流、龙元建设、中远航运、香江控股等14只股票涨停，另有30只标的股的涨幅在5%以上。港股通标的股昨日有224只上涨，58只下跌，保利协鑫能源和人和商业涨幅均超过8%，恒大地产、南车时代电气和重庆钢铁股份的涨幅超过5%。

房地产股全线上扬

□本报记者 王威

本周四市场再度开启普涨模式，28个申万一级行业指数悉数上涨。其中，房地产指数强势领涨，涨幅达4.86%，是昨日仅有的一个涨幅超过4%的行业指数。

昨日正常交易的134只成分股全线上扬，电子城、保利地产、栖霞建设、运盛医疗、香江控股等16只股票涨停，另有包括亚实业、阳光城、福星股份、合肥城建等在内的18只股票的涨幅超过了5%。涨幅不足3%的股票仅44只，其中万安文化、九龙山、中体产业、莱茵体育和渝开发涨幅不足1%。

目前我国房地产投资持续下滑，新开工及购地低迷，但房价分化进一步加剧，房地产行业景气度维持低位。不过目前去库存政策预期不断升温，再加上年初以来涨幅并不大，所以存在一定修复空间。安信证券指出，政策强力去库存将超预期，从行业资金面、基本面和制度面来看，地产板块2016年具备较好的投资机会，建议交易旧地产、持有新地产，主题则关注去库存、区域经济和国资整合、转型等。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。