

指数摆“四星阵” 资金捧蓝筹股

□本报记者 李波

昨日青岛海尔受阿里28亿港元入股利好刺激涨停；高端小家电九阳股份在连续反弹后也放量涨停；而招商银行本周出现高价巨量大宗交易。种种迹象表明，资金对于优质蓝筹股的关注度并未受到整体观望情绪的影响，反而有所提升。在震荡市格局下，具备业绩和估值优势的蓝筹股进攻可退可守，具备更好的配置价值。

蓝筹股“异动”不断

经过上周的反弹后，近期大盘重回震荡格局。昨日沪指微跌0.03%，连续收出第四颗阴十字星，成交额小幅放大，但仍在千亿元以下；深成指小幅上涨0.40%。

尽管指数从反弹转为震荡，但蓝筹股的异动并未停歇。虽然蓝筹股上周集体反弹的格局并未延续，但“暗流涌动”却有加剧之势。

12月9日，海尔集团与阿里巴巴集团联合宣布达成战略合作，双方将联手打造全新的家电及大件商品的物流配送、安装服务等整套体系及标准。本次战略合作中，阿里巴巴集团对海尔集团子公司海尔电器集团有限公司(01169.HK)进行总额为28.22亿港元的投资。受此利好刺激，青岛海尔昨日复牌后一字涨停。



CFP图片

与此同时，受到新豆浆机将于12月17日全球首发的消息提振，高端小家电股九阳股份昨日午后单封涨停，并突破前期高点，表现强势。据了解，九阳正与小米合作，豆浆机将向智能方向转变，颠覆传统玩法，提升用户体验。青岛海尔和九阳豆浆花两朵，推动家电板块领涨大盘。

另外，本周一沪市大宗交易平台上，招行以高于市价10.7%的价格成交11.33亿股，金额高达136.78亿元。招行的高溢价巨量大宗交易引发了市场的无穷猜想，而不论真相如何，逾10%的溢

价显然表明接盘方看好招行的长期价值。实际上，目前机构对于招行的业绩前景也普遍看好。

阿里概念、小米情结、“土豪式”交易……不论是事件性刺激、业务突破还是大资金的认可，都意味着优质蓝筹股吸引力的提升。尽管近期市场观望情绪再度升温，但并未影响资金对于优质蓝筹股的关注度。

震荡期关注优质蓝筹

在上周两个交易日的反弹后，大盘连续四个交易日收出阴十字星，量能也持续萎缩，再次面

临方向选择。大盘重回震荡格局，主要缘于指数缺乏突破动力，并且重要会议再度引发市场观望情绪。

从宏观环境来看，经济增速低位运行，阶段性复苏进入尾声，难以对市场特别是周期类板块构成反弹动能；年底资金面中性偏紧，也难以持续推升权重板块上涨。而沪指指在上周反弹之后开始正式面对2250点上方的套牢盘压力，不论是经济面还是资金面都不足以带动指数向上突破。

与此同时，尽管IPO靴子落地某种程度上化解了市场的不确定

近百亿资金被“震”出局

弱市重防御 热点打游击

□本报记者 魏静

本周市场持续窄幅震荡，防御思维再度占据主导地位。在中央经济工作会议召开的背景下，市场观望情绪渐趋浓厚，昨日更有近百亿资金借震荡出局；除了家电、商贸及房地产等少数板块获得资金的一定青睐外，多数板块均遭受资金的大举出逃。分析人士表示，目前市场高度关注中央经济工作会议，其中对明年经济增长目标的制定尤为引人关注，短期市场大概率将弱势震荡以待信号的出现。

97亿资金借震荡悄然出逃

本周市场进入观望周：一方面，主板指数持续窄幅震荡，以等待两大重磅会议的指引；另一方面，尽管接连迎来中国版401K计划等利好，但市场反应较为平淡。这表明资金在此关口并不敢贸然进攻。

截至昨日收盘，上证综指微跌0.71点，跌幅为0.03%，报收2237.49点；深成指全日则微涨34.50点，涨幅为0.40%，报收8554.17点。相较而言，昨日创业板指数微幅回调，单日下跌9.79点，跌幅为0.79%，报收1231.92点。

从资金流向来看，沪深两市主力资金昨日呈现大幅净流出

格局。据巨灵财经统计，昨日沪市A股资金净流出29.84亿元，深市A股资金净流出68.04亿元，两市资金合计净流出97.88亿元。

从行业表现来看，昨日申万一级行业指数涨跌少。其中，申万家用电器、商业贸易、房地产及交通运输指数涨幅居前，全日分别上涨2.64%、1.70%、0.99%及0.86%；综合、纺织服装、餐饮旅游、金融服务及信息技术涨幅也紧随其后。相对而言，申万农林牧渔、医药生物、公用事业、采掘及机械设备指数跌幅居前，全日分别下跌0.88%、0.69%、0.61%、0.53%及0.42%。

昨日的资金流向情况与行业指数的表现存在一定的出入，资

金流入的板块寥寥无几。据巨灵财经统计，昨日仅申万家用电器、商业贸易、房地产、纺织服装、轻工制造及餐饮旅游指数实现了资金净流入，单日净流入分别为8.16亿元、4.42亿元、3.03亿元、2.07亿元、2.488万元及766万元。而其他板块均出现了不同程度的资金净流出，其中申万机械设备、信息服务、交运设备、医药生物、农林牧渔、公用事业及金融服务板块也为昨日资金净流出最大的几大板块，净流出额分别为20.64亿元、19.82亿元、10.41亿元、9.99亿元、7.87亿元、7.75亿元及6.60亿元。

弱市重避险“低估”受捧

昨日，申万一级行业指数涨

多跌少，资金却借震荡大举出逃。其中，仅家电、商业贸易及房地产等低估值板块获得资金一定程度的净流入，这说明资金防御的心态较为浓厚，且防御的品种更青睐于抗跌的低估板块。

从个股的资金流向来看，优质白马股更多遭受资金的青睐。昨日，青岛海尔、四川长虹成为两市资金流入额最大的两只股票，单日净流入额分别为3.96亿元及3.46亿元，与此同时，苏宁云商、美的集团、九阳股份等白马股也获得了数千万的资金流入；此外，金地集团、招商证券、招商银行、中信证券等蓝筹股资金净流入额也居前。

分析人士表示，弱市环境

下，短期资金防御心态十分浓厚；不过，从家电、地产等个股获得关注来看，资金防御的准则一方面在于绩优，另一方面在于低估。诸如青岛海尔、四川长虹这类家电股大涨，一是基于稳定的业绩预期，二是基于消息面的共振，诸如国企改革预期以及外延式并购预期等。

需要指出的是，近来的热门农业股以及防御首选医药股等，却遭受了资金的大举出逃，这表明资金追高热点的意愿并不强，因而热点板块也呈现出了“游击战”的特征。短期来看，在中央经济工作会议正式做出指引之前，市场将延续防御的思路，不排除防御板块实现内部轮动的可能。

创业板指数小幅回调

□本报记者 魏静

随着中央经济工作会议的召开，市场观望情绪浓厚，创业板也由于缺乏买盘而小幅震荡回落。短期来看，市场正等待经济工作会议指引方向，创业板或暂时震荡整固。

创业板指数昨日小幅高开一路下行，早盘跳水幅度一度超过1%；而后该指数小幅震荡回落，全日呈现窄幅震荡的格局。创业板指数全日下跌9.79点，跌幅为0.79%，报收1231.92点。

创业板的小幅回落并未影响其赚钱效应。创业板内部昨日正常交易的329只个股中，有98只个

股实现上涨，其中元力股份、GQY视讯、英唐智控及量子高科强势涨停，全日仅有33只个股涨幅超过2%；而在当日出现下跌的223只个股中，除同大股份跌停外，还有多达41只个股跌幅超过3%。

分析人士表示，创业板昨日的小幅回落，更多是基于情绪性的观望，在中央经济工作会议召开之际，市场高度关注明年经济增长目标的确定，短期市场大概率会延续震荡整理的格局。如果经济增长目标定为7.5%，则意味着投资仍会跟进，实体的融资需求将持续旺盛，进而将对股市利空。

上海本地重组概念继续走强

□本报记者 李波

昨日上海本地重组指数继续走强，领涨主要概念指数。分析人士指出，上海国资国企改革方案呼之欲出，将掀起并购重组大潮。受此推动，上海本地重组概念将继续受到资金关注，有望成为现阶段热点龙头。

在昨日89个wind概念指数中，有36只以红盘报收。其中，上海本地重组指数上涨3.68%，位居涨幅榜首。成分股中，仅电业、轻工、申贝和自投股份涨停，曙光实业、锦江投资、上海九百、飞乐股份、飞乐音响的涨幅都在4%以上。

上海本地重组指数近期持续走强，截至昨日，已经收出六连阳，并在本周连续创出历史新高。

沪版国资国企改革方案即将发布，无疑是推升上海本地重组概念的直接动力。

据悉，上海国资国企改革方案目前正在做最后措辞上的修改。改革方案中，国企分类监管、建立国资流动平台、开放市场化重组等大方向已经基本明确。而12月17日上海市委将召开上海国资国企改革大会，届时将通报新一轮上海国资改革方案。

分析人士指出，上海国资改革方案或将围绕分类监管、激励机制、开放性市场化重组等重点推进改革，以提高国企活力和国有经济整体竞争力。方案的面世，可能将引发新一轮并购重组热潮。上海本地重组概念有望继续走强，可继续关注。

家电板块 春风得意六连阳

□本报实习记者 叶涛

持续多日的指数盘整并未阻挡家电板块的上涨步伐。昨日，家电行业指数再度大幅上扬2.63%，收出12月3日以来的连续第六根阳线，凸显出傲人的资金吸引力。事实上，自本月3日以来，家电板块已累计实现10.91%的涨幅，将同期的沪深两市大盘远远抛在身后。

个股方面，在59只中信家电成分股中，昨日有40只个股实现上涨。青岛海尔、海信电器开盘后即迅速涨停；九阳股份、兆驰股份也在午后迅速走强，全天分别上涨9.96%与9.32%。

分析人士表示，家电板块的这一轮行情主要拜市场风格切换所

赐。近期股指震荡调整，创业板遭遇重创，市场资金大量抽离并切换中小板，具有防御性的家电、医药等板块受到青睐，成交量与指数双双高飞。除此之外，随着11月中国宏观经济数据好于预期，年底婚庆及家装需求集中释放，家电终端购买力开始呈现复苏状态。

消息面上，青岛海尔9日晚间发布公告，获得阿里集团总额为28.22亿港元的投资；九阳股份也定于本月17日全球首发其新款豆浆机并计划与小米科技合作，上述利好也在一定程度上强化了市场看好情绪。对于中长期走势，分析人士认为，城镇化、产品更新换代与消费者需求升级仍是家电业发展的主要动力，2014年该行业依然会保持稳定势头。

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 最新价, 涨幅(%), 流入金额(万元), 流出金额(万元), 净流入额(万元), 净流入资金占成交额比例(%). Lists top 20 funds flowing into and out of the market.

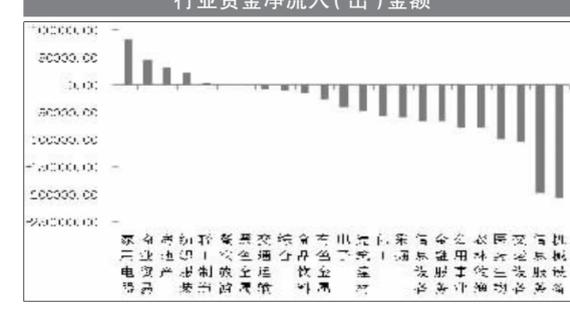


Table titled '12月10日大宗交易一览' with columns for 代码, 名称, 成交价, 前一交易日收盘价, 折价率(%), 当日收盘价, 成交额(万元). Lists large block trades.

IPO冲击减弱 基本面制约反弹

□华泰证券 孙立平

近期市场延续了小幅反弹的走势，但随着沪指站上2200点，市场上升的动力却在逐步减弱，投资者心态渐趋保守，创业板近期的重挫显然严重打击了投资者信心，对市场形成不利影响。连续横盘之后将如何发展？我们认为，经济增长将是决定性因素，我们也因此对后市相对谨慎。

经济复苏脚步徘徊

近期A股市场走势在很大程度上受到了各种政策的影响。在十八届三中全会结束后，与深化改革相关的各种概念和题材受到市场关注，土地流转、二胎、军工等概念吸引了大量资金。当证监会决定重启IPO并试点优先股之后，大盘又卷入到IPO重启的漩涡之中，大盘和部分板块出现频繁的快速波动，其

前景的判断出现明显差异。在4季度之前，大多数机构倾向于认为4季度经济将重新下滑，导致了市场出现一致性的悲观，大盘走低。但是，在经历了两个月之后，经济并未如预期般走低，我们注意到转向乐观的机构数量开始增加，对大盘前景明显看好。但是，从市场表现来看，这种观点也难以获得明显认同。正是由于对于经济前景的严重分歧，客观上形成了市场短期持续震荡难有明确方向的局面。如果不是IPO重启特别是优先股试点的干扰，市场处于弱势震荡的可能性更高。

本周11月份其余经济数据将继续公布，这将是观察经济走向的重要窗口。但是，我们倾向于认为，政策和供求关系是核心因素。随着IPO的重新启动，管理层将高密度推动新股上市，明年1月份预计将达到50家，全年将达到700家，中小市值公司股票的供

创业板仍有风险释放空间

虽然大盘近期依然处于小幅反弹行情之中，但是创业板走势却体现出极高的波动性和风险性。从创业板的估值以及成长性来看，尤其是考虑到新股IPO重启的影响，创业板下跌风险的释放，并未结束。从一般情况来看，创业板今年大幅上涨，基本都处于高估值体系中。盘子小、新概念、新技术以及政策推动是今年创业板能够大幅度上涨的重要因素。归纳起来，政策和供求关系是核心因素。随着IPO的重新启动，管理层将高密度推动新股上市，明年1月份预计将达到50家，全年将达到700家，中小市值公司股票的供

应量将大幅度增加，严重分流有限的资金。此外，创业板也并未体现出超过主板的业绩增长能力，高估值也失去了一定的支撑。

创业板指数从高点回落以来，最大跌幅已经达到15%，尤其是上周累计跌幅达到11.71%，出现了严重急跌。从一般情况来看，急跌过后市场会有一些反弹，但是我们建议投资者不宜参与反弹。从管理层的表态来看，新股的估值将大幅度降低，高密度、大数量、低估值的IPO将迫使现有的高估值体系重建。因此，即使下跌15%，我们认为创业板的调整也远未到位。综合来看，我们对于大盘短期走向相对谨慎，在IPO重启和优先股政策出台后，大盘蓝筹股可能重回弱势，带动大盘整体回到弱势震荡格局中。另一方面，创业板将继续调整，反弹将是投资者降低仓位的良好时机，应注意防范风险。