

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发展，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市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%，位居涨幅榜榜首。成分股中，仅电业、上海工业和自投股份涨停，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着分类监管、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。

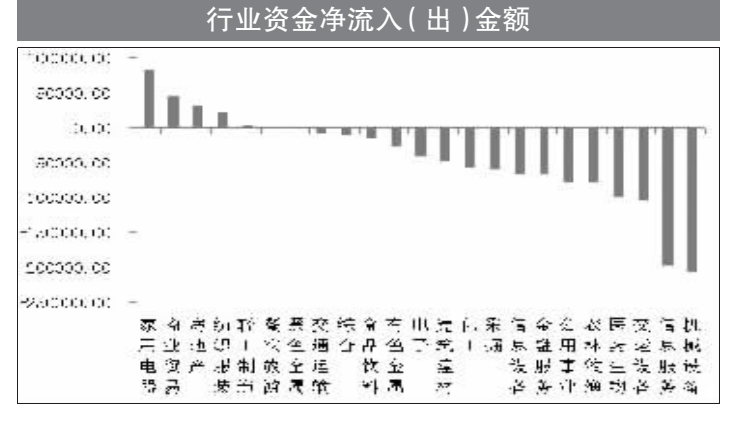
个股方面，在59只中信家电成分股中，昨日有40只个股实现上涨。青岛海尔、海信电器开盘后即迅速涨停；九阳股份、兆驰股份也在午后迅速走强，全天分别上涨9.96%与9.32%。

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。

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(%)
600690	青岛海尔	19.91	10.00	39638.85	0.00	39638.85	100.00
600839	四川长虹	3.57	7.86	78013.27	43425.93	34587.34	28.48
600433	冠豪高新	12.67	9.98	68551.83	34756.64	33795.20	32.71
600626	中达股份	7.58	9.86	52214.46	19889.24	32325.22	44.83
600636	三爱富	12.99	9.53	46483.99	17589.29	28894.70	45.10
002024	苏宁云商	10.1	4.55	121603.52	95539.78	26063.75	12.00
600383	金地集团	6.52	3.99	45004.92	24775.31	20229.61	28.99
002199	东晶电子	16.56	4.28	57273.82	41422.38	15851.44	16.06
600999	招商证券	13.01	3.25	59223.69	43470.77	15752.92	15.34
300174	元力股份	11.53	10.02	17420.86	2571.20	14849.66	74.28



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，我们倾向认为数据既不能支持看多，也不能明显支持看空。这与去年11月情况形成鲜明对比。市场在对经济前景的纠结中仍难逃震荡的命运。

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。

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)
601519.SH	大智慧	7.20	7.51	-4.13	7.72	14,904.00
000712.SZ	锦龙股份	22.31	23.48	-4.98	23.20	7,942.36
300006.SZ	莱美药业	23.21	24.02	-3.37	24.05	6,963.00
002471.SZ	中超光电	8.12	9.02	-9.98	8.90	6,496.00
000883.SZ	湖北能源	5.72	5.84	-2.05	5.97	6,177.60
002097.SZ	山河智能	6.96	7.33	-5.05	7.25	6,124.80
000883.SZ	湖北能源	5.72	5.84	-2.05	5.97	6,006.00
000883.SZ	湖北能源	5.72	5.84	-2.05	5.97	5,720.00
000851.SZ	高鸿股份	8.81	9.49	-7.17	9.27	5,286.00
000883.SZ	湖北能源	5.72	5.84	-2.05	5.97	4,976.40
000793.SZ	华闻传媒	12.29	12.80	-3.98	12.74	4,916.00
002242.SZ	九阳股份	8.39	7.83	7.15	8.61	4,530.60
002302.SZ	西部建设	12.50	12.84	-2.65	13.11	4,375.00
002302.SZ	西部建设	12.50	12.84	-2.65	13.11	4,375.00
002170.SZ	金正大	21.77	21.84	-0.32	22.56	4,354.00
600993.SH	金正大	5.41	5.99	-9.68	5.95	4,328.00
002428.SZ	云南锗业	13.57	14.16	-4.17	14.29	4,071.00
300117.SZ	嘉伟股份	8.43	8.39	0.48	8.69	4,048.76
000793.SZ	华闻传媒	12.29	12.80	-3.98	12.74	3,687.00
000793.SZ	华闻传媒	12.29	12.80	-3.98	12.74	3,687.00
600998.SH	九州通	13.00	13.07	-0.54	13.07	3,510.00
601519.SH	大智慧	7.20	7.51	-4.13	7.72	3,456.00
601519.SH	大智慧	7.20	7.51	-4.13	7.72	3,240.00
000851.SZ	高鸿股份	8.81	9.49	-7.17	9.27	2,643.00
002484.SZ	江海股份	18.42	19.20	-4.06	18.99	2,026.20
601011.SH	宝泰隆	9.67	10.74	-9.96	10.90	1,995.89
002394.SZ	联发股份	16.60	17.73	-6.37	17.11	1,992.00
300031.SZ	富通实业	10.13	11.25	-9.96	11.18	1,823.40
300031.SZ	富通实业	10.13	11.25	-9.96	11.18	1,823.40
002405.SZ	四联新材	11.08	12.11	-8.51	12.04	1,662.00
002428.SZ	云南锗业	13.57	14.16	-4.17	14.29	1,628.40
002282.SZ	博深工具	7.77	8.63	-9.97	8.57	1,554.00
002165.SZ	恒宝丽	5.80	5.92	-2.03	6.13	1,450.00
002428.SZ	云南锗业	13.57	14.16	-4.17	14.29	1,357.00
002394.SZ	联发股份	16.60	17.73	-6.37	17.11	1,328.00
002694.SZ	瑞地科技	11.39	12.65	-9.96	12.76	1,321.24
000793.SZ	华闻传媒	12.29	12.80	-3.98	12.74	1,229.00
000793.SZ	华闻传媒	12.29	12.80	-3.98	12.74	1,229.00
002674.SZ	兴业科技	12.24	13.59	-9.93	13.52	1,224.00
300208.SZ	恒顺电气	5.49	5.50	-0.18	5.49	1,098.00
002428.SZ	云南锗业	13.57	14.16	-4.17	14.29	1,085.60
002484.SZ	江海股份	18.42	19.20	-4.06	18.99	921.00
000413.SZ	宝石A	17.93	17.59	1.93	18.09	896.50
002383.SZ	众泰股份	17.42	19.35	-9.97	18.82	783.90
002497.SZ	雅化集团	9.85	10.94	-9.96	11.35	751.06
002469.SZ	三维工程	14.54	16.15	-9.97	15.91	739.10
002484.SZ	江海股份	18.42	19.20	-4.06	18.99	736.80
002469.SZ	三维工程	14.54	16.15	-9.97	15.91	719.39
002406.SZ	远东传动	8.49	8.74	-2.86	8.75	509.40
002406.SZ	远东传动	8.49	8.74	-2.86	8.75	441.48
002497.SZ	雅化集团	9.85	10.94	-9.96	11.35	413.70
002497.SZ	雅化集团	9.85	10.94	-9.96	11.35	352.93
002688.SZ	金河药业	27.13	27.74	-2.20	27.97	352.69
002497.SZ	雅化集团	9.85	10.94	-9.96	11.35	337.36
601717.SH	郑煤机	6.43	7.14	-9.94	7.09	295.78
002463.SZ	沪电股份	3.55	3.94	-9.90	3.92	276.90
002497.SZ	雅化集团	9.85	10.94	-9.96	11.35	246.25
601717.SH	郑煤机	6.43	7.14	-9.94	7.09	224.28
002406.SZ	远东传动	8.49	8.74	-2.86	8.75	212.25
600759.SH	正和股份	5.53	6.14	-9.93	6.75	202.19