

本周限售股解禁情况一览						
股票代码	股票简称	可流通时间	本期 流通 数量(万股)	已流通 数量 (万股)	待流 通数量 (万股)	流通股份类型
002589.SZ	瑞康医药	2014-11-10	3,029.52	14,516.22	7,273.30	定向增发机构配售股份
002197.SZ	汇通电子	2014-11-10	5,136.27	21,053.51	5,065.96	定向增发机构配售股份
300181.SZ	佳力药业	2014-11-10	950.40	23,429.27	8,250.73	首发原股东限售股份
600801.SH	华新水泥	2014-11-10	8,174.09	97,167.99	0.00	定向增发机构配售股份
002157.SZ	正邦科技	2014-11-10	11,051.49	38,622.83	21,011.82	首发原股东限售股份
000603.SZ	盛达矿业	2014-11-10	37,054.80	45,994.70	4,504.17	股权分置限售股份,定向增发机构配售股份
000517.SZ	荣安地产	2014-11-10	18.65	22,250.24	83,880.51	股权分置限售股份
002020.SZ	京新药业	2014-11-10	991.26	20,373.47	8,271.62	定向增发机构配售股份
000656.SZ	金科股份	2014-11-10	144.58	46,487.06	69,366.94	定向增发机构配售股份
002631.SZ	德尔家居	2014-11-11	17,841.55	31,849.20	595.80	首发原股东限售股份
002630.SZ	华鲁能源	2014-11-11	9,236.48	30,060.00	6,840.00	首发原股东限售股份
002592.SZ	八菱科技	2014-11-11	11,087.12	17,089.98	7,843.67	首发原股东限售股份
600588.SH	用友软件	2014-11-12	802.68	115,912.23	628.73	股权激励限售股份
600682.SH	南京新百	2014-11-12	13.50	35,796.02	36.15	股权分置限售股份
300054.SZ	鼎龙股份	2014-11-13	721.56	29,362.13	14,724.28	定向增发机构配售股份
300157.SZ	恒泰艾普	2014-11-13	4,371.16	45,833.96	13,936.32	定向增发机构配售股份
600038.SH	哈飞股份	2014-11-13	5,530.00	39,265.00	19,682.67	定向增发机构配售股份

■ 一周多空分析

维持强势震荡格局

□西南证券 张刚 刘浩

本周有11家券商发表了对后市的看法,1家看多,4家看平,6家看空。市场综合情绪指数为47.27%,较前一周大幅回落5.86个百分点,再度跌至50平衡线下方。近期多空指数波动较大,显示市场对大盘后市走向存在明显分歧。与上周相比,共有4家机构改变了对大盘短期走势的看法,其中1家对中线趋势作了修正:(1)平→多,华泰证券对本周趋势转为看平转为了看多,对中线趋势仍保持看多不变。(2)平→空,五矿证券和东吴证券对本周趋势转为看空,对中线分别保持看空和看平观点。(3)多→平,申银万国证券对本周和中线趋势均由看多调降为看平。

总体而言,机构一致认为短期大盘将维持震荡整理格局,但对中线走势存在一定分歧:部分机构看好中线趋势,认为短期清洗浮筹将更有利于中期行情展开,并建议投资者逢低布局。一些机构看平中期趋势,认为沪指在2400—2500点一带的压力较大,需要反复消化。本周不少机构对短线和中线均持谨慎态度,认为后市大盘或将步入调整期。多头华泰证券指出股指的震荡表明市场大涨之后资金出现分歧,短期上行压力仍需盘整消化。不过该机构表示牛市基础已经形成,趋势不可逆转,A股对投资者

的吸引力将越来越强,未来蓝筹股和成长股的共振格局将成为市场常态,建议投资者立足中线、逢低布局。看多的申银万国证券分析称,上周市场并未出现明显回调,显示多方心态稳定,下档承接有力,只要周末消息面稳定,股指大幅回落的可能性不大。从技术面看,日线 and 周线都有回归调整需求,但月线代表的中线趋势继续向好。看多中线趋势的光大证券认为,随着货币政策和财政政策的双重刺激,稳增长决策和盈利效应将有利于股指处于强势特征,但短期需要调整上行节奏。对于市场流动性,持看平观点的国都证券和新时代证券分析认为,央行的三季度货币政策执行报告证实了新创设的中期借贷便利(MLF),自8月经济数据持续疲软以来,央行定向宽松政策力度不断加大,市场对明年降息降准的预期加强。

空方对大盘中期走势看法谨慎。东吴证券和五矿证券观察到,近期ETF遭遇净赎回,10月遭遇净赎回的ETF份额几乎是净申购份额的2倍,RQFII-ETF在上周则是连续第六周净赎回。此外,股票型基金平均仓位也明显减仓。二级市场资金的流向变化或反映机构开始逢高派发,因此空方认为A股或步入调整期,建议投资者调仓换股,逐步降低仓位。

多头发泰证券指出股指的震荡表明市场大涨之后资金出现分歧,短期上行压力仍需盘整消化。不过该机构表示牛市基础已经形成,趋势不可逆转,A股对投资者

国内券商多空观点基本情况

券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点
新时代证券	多	多	2330—2450	金融股、次新股
华泰证券	多	多	2380—2450	结构性个股上涨
东吴证券	空	平	2350—2480	医药生物
信达证券	空	多	2370—2450	传媒股
国都证券	平	平	2370—2460	一带一路
五矿证券	空	空	2360—2400	无
西南证券	空	空	2350—2420	医药
太平洋证券				本周未发表观点
光大证券	空	多	2350—2480	券商、环保
财通证券	空	平	2350—2500	一带一路、高送转、自贸区、军工
申银万国证券	平	平	2380—2460	低价权重股
民生证券	平	平	2350—2450	券商

本周市场情绪指数(★表示看多,○表示看平,☆表示看空)									
券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间下限	本周区间上限	下限偏离周收盘程度	上限偏离周收盘程度	市场情绪	星级	情绪指数
华泰证券	多	多	2380	2450	-1.58%	1.32%	微看多	★★	60%
新时代证券	平	多	2330	2450	-3.65%	1.32%	谨慎看多	★	55%
光大证券	空	多	2350	2480	-2.82%	2.56%	看平	○	50%
中银万国证券	平	平	2380	2460	-1.66%	1.65%	看平	○	50%
民生证券	平	平	2350	2450	-2.90%	1.23%	看平	○	50%
国都证券	平	平	2370	2460	-1.99%	1.73%	看平	○	50%
信达证券	空	多	2370	2450	-1.99%	1.32%	谨慎看空	☆	45%
财通证券	空	平	2350	2500	-2.82%	3.38%	微看空	☆☆	40%
东吴证券	空	平	2350	2480	-2.82%	2.56%	微看空	☆☆	40%
西南证券	空	空	2350	2420	-2.82%	0.08%	微看看空	☆☆	40%
五矿证券	空	空	2360	2400	-2.41%	-0.75%	微看空	☆☆	40%

本周推荐关注行业情况一览

推荐关注行业	推荐券商	行业关注度
金融(券商)	新时代证券、光大证券、民生证券	30%
一带一路概念	国都证券、财通证券	20%
医药	西南证券、东吴证券	20%
结构性个股上涨	华泰证券	10%
次新股	新时代证券	10%
环保	光大证券	10%
低价权重股	申银万国证券	10%
传媒	信达证券	10%
高送转概念、自贸区、军工	财通证券	10%

数据来源:中国证券报,西南证券研发中心

数据/信息Data·Information

中小盘股占比大 配置转向新成长

三度逼空带动234股创历史新高

□本报记者 张怡

自10月27日以来,以高铁、电力和券商为代表的权重股带动下,股指掀起了第三轮逼空行情,快速攻上2400点高地,上周维持高位震荡,但权重股屡屡护盘显示出强势格局依旧。在这两周期间,合计有234只个股顺势创下自身股价的历史新高(前复权)。不过,不同于行情上攻时大盘权重股普涨的盛况,这些新高股的主力品种依然是估值相对较高的中小市值品种。

这些新高股中,仅有12只个股的自由流通市值超过了百亿元,超过50亿元的也不过47只。其中,恒瑞医药和恒生电子的自由流通市值分别为266.27亿元和204.74亿元,是仅有的两只流通盘过200亿元的个股;此外,东吴证券、华域汽车、东方财富和华胜天成的流通盘也均超过130亿元。相反,有22只个股的流通盘均未超过10亿元,其中,高盟新材、浙江世宝和美辰科技的流通盘分别仅为1.49亿元、4.06亿元和5.76亿元。

小盘股为新高股主力

据Wind数据统计,自10月27日至11月7日的两周内,A股市场中共有285只个股的股价创出历史新高(前复权)。在剔除51只今年以来上市的新次股之后,新高股数共有234只。这些个股分布于26个申万一级行业之中,其中机械设备行业个股数目最多,达到33只;同时,医药生物、计算机、化工行业个股数目也分别有26只、24只和19只,位居行业榜单前列。

随着第三轮逼空式上涨行情的演绎,这234只个股自10月27日以来平均上涨了11.38%,涨幅超过20%的个股有40只。其中,流通市值仅为11.35亿元的长亮科技表现最为抢眼,其在近两周的涨幅达到了61.05%,股价达到了87.29元,市盈率高达175.09。其次,中国交建、中核科



上证指数刷新2454.42点高点后跳水

近期A股市场出现了高位震荡的态势。在周五早盘,多空角逐天平一度向多头倾斜,上证指数带量拉升,创2454.42点的高点。但想不到的是,券商股、银行股等指标股的崛起,反而为获利盘的兑现提供了契机。午市后风云突变,A股随之跳水,K线形态趋于恶劣。

业绩超预期 证券B一周大涨8.04%

随着A股市场成交量的放大,市场人气的复苏,越来越多的资金也开始关注起证券类个股的投资机会。在上周五更是大力追捧,使得热钱加速向证券类个股涌入,进而驱动着证券B大涨6.6%,一周涨幅也高达8.04%。

这一方面是因为证券类个股

消费需求不振 白酒指数逆势下跌3.91%

白酒板块在近期是持续杀跌,一周急挫3.91%,其中,贵州茅台更是持续下跌,将第一高价股宝座拱手让给移动互联网广告业的腾信股份。对此,有业内人士指出,A股高价股的排序其实与富豪排行榜有点类似,均是实体经济的映射。前些年是传

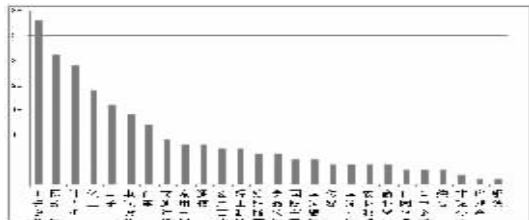
产业现新特征 旅游酒店指数上涨0.99%

随着市场人气的复苏、稳定成长的个股渐渐得到市场的认可,拥有相对确定成长趋势的旅游酒店类个股更是有新增资金关注,中国国旅、腾邦国际等个股更是得到了市场参与者的充分认可,从而驱动着旅游酒店指数上涨0.99%。

上周部分大宗交易成交情况

代码	名称	交易日期	成交价	折价率(%)	成交量(万股份/张)	成交额(万元)
600519.SH	贵州茅台	2014-11-4	140.02	-10.00	317.02	44,389.14
601908.SH	京运通	2014-11-4	10.34	-10.01	3,000.00	31,020.00
002612.SZ	朗姿股份	2014-11-4	21.31	-10.01	933.00	19,882.23
600166.SH	福田汽车	2014-11-7	6.43	5.93	2,999.85	19,289.06
600586.SH	金鼎科技	2014-11-7	4.08	5.97	4,399.92	17,951.68
002597.SZ	金禾实业	2014-11-6	14.02	-10.01	1,120.00	15,702.40
002390.SZ	信邦制药	2014-11-6	21.07	-10.00	755.00	15,152.85
000778.SZ	新兴铸管	2014-11-4	4.51	0.22	3,186.80	14,372.47
600556.SH	北生药业	2014-11-4	9.50	-4.23	1,500.00	14,250.00
600277.SH	亿利能源	2014-11-3	7.50	-7.52	1,800.00	13,500.00
300195.SZ	长荣股份	2014-11-6	32.00	-3.41	400.00	12,800.00
600133.SH	东湖高新	2014-11-7	8.35	-5.11	1,500.00	12,525.00

新高股行业分布



新高股自由流通市值排行榜(部分)

证券代码	证券简称	所属行业	收盘价(元)	自由流通市值(亿元)	市盈率(P/E,TTM)	市净率(P/B,最新)	10月27日以来涨跌幅(%)
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	38.11	266.27	40.10	7.64	0.21
600570.SH	恒生电子	计算机	41.75	204.74	79.20	15.35	6.15
601555.SH	东安证券	非银金融	13.73	167.70	43.60	2.72	27.01
000741.SH	华域汽车	汽车	13.62	140.39	8.08	1.68	9.93
300409.SZ	奇信股份	传媒	18.10	135.59	241.65	12.59	21.48
600103.SH	浦发银行	非银金融	23.42	134.16	274.57	6.86	10.79
601018.SH	宁波港	交通运输	3.87	121.57	16.90	1.64	22.08
000083.SZ	湖北能源	公用事业	6.60	118.74	31.72	2.43	37.21
600967.SH	通化东宝	医药生物	17.00	110.30	81.47	8.45	11.48
002252.SZ	上海莱士	医药生物	46.65	109.26	180.71	15.53	1.37
600435.SH	北方导航	国防军工	28.55	104.62	960.92	10.31	-1.25
300168.SZ	万通地产	计算机	33.09	100.24	99.44	11.13	9.75
600585.SH	西发股份	计算机	20.09	99.38	48.30	7.14	12.42
000547.SZ	润都股份	通信	14.88	94.73	98.94	6.38	-2.65
000092.SZ	中鲁能源	农林牧渔	17.10	94.12	209.31	12.98	11.26
000997.SZ	新大新材	计算机	28.57	91.12	53.52	8.25	20.80
600495.SH	晋西车轴	机械设备	19.86	89.02	133.71	4.42	14.73
600100.SH	中国交建	建筑装饰	6.66	88.56	7.78	1.05	48.00
600138.SH	中安煤	休闲服务	17.73	88.54	31.46	2.90	10.67
000712.SZ	佛兴股份	公用事业	21.70	86.15	64.75	7.94	16.86

而面临重重上行阻力。

从行业涨跌情况来看,10月27日以来,A股市场中非银金融、公用事业、建筑装饰和钢铁行业涨幅最高,均超过了9%;家用电器、机械设备、建筑材料、电气设备等行业的涨幅也均超过了6%。

不过,这些周期性行业多由于此前多经历了长期的低迷,创新高的个股数目却并不多。以申万非银金融行业为例,该行业指数自2009年7月创下阶段高点1957.97点之后,就步入了长期的下行周期,期间虽然几度强势上涨,但始终未能打破下行大趋势;到2012年末,指数逐步结束下行态势步入横盘震荡,在2013

年2月创下了阶段高点1328.12点。截至今年11月7日,该行业指数报收1219.66点,尚不能够突破前述点位。

相反,成长股则率先开启牛市行情而远远跑赢了周期股。例如,中小盘股居多的计算机行业自2008年11月创下阶段低点662.95点之后,逐步步入了上行周期。期间尽管在2011年和2012年震荡下行,但2012年末至今,则开启了强势上涨的牛市行情,行业指数快速上行且屡创新高,截至今年11月7日最高触及了3446.15点。

当前,A股市场刚刚经历过第三轮逼空式上涨,套牢盘的松动和获利盘的出逃共同加剧了股指的震荡,短期涨幅较高的周期性行业短期风险较大。不过,近期A股市场面临着稳增长措施的不断加码和改革红利的继续释放,从发改委密集批复金额巨大的重大基建项目,到央行利用多种货币政策工具为经济和市场补血,A股市场依然具备强有力支撑而难以出现深幅调整。

在周期股横盘震荡的情况下,兼具题材和成长性的个股或成为短期市场资金营造赚钱效应的避风港。国泰君安证券指出,在经济转型和移动互联网变革的大环境下,建议加强纺锤型配置思路,关注白马成长和受益于改革红利释放的行业。

据也佐证了这一点。在9月份,17家已公布数据的上市券商母公司口径共实现营业收入101.65亿元、同比增长43%、环比更是增长49%;其实现净利润42.78亿元、同比增长50%、环比增长58%。9月净利润率42%。10月的数据尚未全部公布,但从海通证券等相关已公布经营数据的证券类个股来说,业绩的增速明显超越9月份。看来,今年的证券类

显示出,白酒行业其实是典型的强周期性产业,只不过周期较长而已。比如说在上个世纪90年代初,地产火爆,白酒随之畅销,泸州老窖是A股市场的绩优股。但随着上个世纪90年代中期以后,银根紧缩,地产回落,经济增速回落,白酒行业随之回落。直至本世纪初的2002年开始,再起一轮经济周期,随之也有了白酒行业的崛起。因此,随着宏观经济增速放缓,地产行业回落,白酒股的黄金周期也渐行渐远。

更何况,居民结构的改变以及消费者口味的变迁,现在的消费者潜力群体是80年后、90年后,他们对高度酒的追捧,力度明显弱于70年后、60年后,这其实也是低度酒精饮料代表的鸡尾酒在近几年来大幅畅销

时,在线旅游也催生了互联网旅游金融业务,腾邦国际的腾付通就是建立商旅平台之上的,所以,产业的裂变的确定在催生新的投资机会。一是体现在产业模式上,互联网,尤其是移动互联网的渗透率提升,使得我国旅游产业出现了新的表现形式,那就是在线旅游的盈利模式,携程等就是如此。与此同

10月27日以来新高股涨幅榜(部分)

证券代码	证券简称	所属行业	收盘价(元)	自由流通市值(亿元)	市盈率(P/E,TTM)	市净率(P/B,最新)	10月27日以来涨跌幅(%)
300348.SZ	长亮科技	计算机	87.29	11.35	175.09	9.67	61.05
601009.SH	中国交建	建筑装饰	6.66	88.56	7.78	1.05	48.00
000777.SZ	中核科技	机械设备	24.80	63.24	134.40	9.03	41.52
600829.SH	皖光铝业	建筑材料	16.98	16.59	-569.12	7.72	42.60
300353.SZ	泰丰科技	通信	17.46	15.53	147.63	7.32	41.84
300297.SZ	蓝盾股份	计算机	23.86	20.20	136.79	6.78	38.40
000382.SZ	北部湾港	交通运输	18.38	15.38	14.63	4.57	37.88
000883.SZ	湖北能源	公用事业	6.60	118.74	31.72	2.43	37.21
300222.SZ	科远智能	电气设备	38.60	15.67	140.13	5.05	35.06
002667.SZ	聚隆股份	机械设备	37.62	9.02	49.78	3.43	31.72
002072.SZ	德棉股份	纺织制造	14.60	21.31	-30.77	17.24	31.53
300349.SZ	金发股份	机械设备	34.77	15.65	46.68	7.46	27.83
300085.SZ	银之杰	计算机	27.77	24.07	526.50	13.03	27.39
002329.SZ	凯龙药业	食品饮料	27.20	21.91	136.32	7.11	27.28
601555.SH	东安证券	非银金融	13.73	167.70	43.60	2.72	27.01
002438.SZ	江苏神通	机械设备	21.42	16.54	74.18	4.82	26.