

■ 牛市掘金(一)

红利释放 布局“改革牛”

□本报记者 张怡

自11月20日以来,A股市场掀起了新一轮逼空式上涨行情。在金融股的引领之下,此轮逼空行情超过了近年来的任何一次,几乎没有调整的连续大涨格局令人叹为观止。而与此同时,改革红利覆盖的其他方面却表现相对较弱。这种情形让不少投资者“望洋兴叹”,深感“满仓踏空”的遗憾。不过,改革红利其实“从未走远”,12月改革催化剂仍将不断,“指数型”上涨如果迎来休整,那么受益于改革红利的其他板块大概率接棒金融股,迎来值得期待的补涨行情。在此,分析人士建议投资者从国企改革、区域振兴、土地改革等维度进行提前布局。

改革主题有望迎来补涨行情

近期A股市场的逼空式行情几乎完全由金融股主导,而更多的前期受益于改革红利的板块却相对表现平淡。昨日,非银金融和银行板块更是独撑大盘,分别大涨5.72%和2.80%,成为改革红利板块中仅有的两个上涨行业。由此,尽管沪指再度大涨381.9点,稳定在2900点上方,但投资者却也只能扼腕叹息。

实际上,在沪港通、降息等利好频繁释放的刺激下,金融股的这种强势格局自11月底以来就没有停止。从申万一级行业的5日涨幅榜上看,非银金融和银行板块的涨幅分别达26.16%和15.13%,遥遥领先于其他行业;20日涨幅榜上,这一现象更为明显,非银金融和银行板块的20日涨幅分别高达61.58%和34.97%,涨幅均是其他行业的两倍或以上。类似的,从Wind概念板块的5日涨幅榜上,可以看到参股金融和互联网金融板块占据了概念板块涨幅榜的冠亚军宝座,涨幅分别达到了29.71%和26.11%。与此同时,沪股通、新三板和创业板块的同期涨幅也均位居概念板块涨幅榜的前十位之列。

与此同时,自贸区概念股近期在政策催化之下也蠢蠢欲动,大有赶超金融股的势头。在概念板块的20日涨幅榜上,粤港澳自贸区、京津冀一体化、滨海新区、迪士尼和上海

近期以来,在指数迭创新高的同时,沪深两市的成交额不断刷新历史天量纪录,牛市的车轮滚滚而来。但与此同时,不少投资者感叹“满仓踏空”,赚指数不赚钱的特征明显。本系列拟从改革红利、挺进中盘股、补涨概念和高送转四个角度,为投资者梳理后市投资机会。

自贸区等板块的涨幅均超过了13%,均位居涨幅榜前15位之列。而促进自贸区板块活跃的主要因素是消息面上的不断刺激。据悉,继上海自贸区之后,天津、广东、福建、成都、西安和重庆等多地均提出申报自贸区,其中,天津、广东和福建三地自贸区率先获批的预期强烈。与此同时,不少上市公司已经开始在自贸区内布局,拟利用区内优惠政策并拓展国际业务。

从区域板块的表现不难发现,改革红利覆盖的区域其实“从未走远”,只需一些催化剂,就能在金融股“呼风唤雨”的市场中争得自己的一片“沃土”。

而今在“赚指数不赚钱”的抱怨声中,“指数型”上涨已初步显露出乏力的态势,且12月在中央经济工作会议即将召开、自贸区获批预期增强、中央“一号文”预期升温等催化之下,改革红利料将再度引发市场热潮。此时受益于改革红利的其他板块诸如国企改革、区域振兴、土地改革等一系列题材大概率接棒金融股,迎来补涨行情,成为支撑市场的重要力量。

多维度布局“改革牛”

当前,在转型改革推进、无风险利率下行等因素驱动下,增量资金入市热情空前,“水涨船高”行情大概率上演,板块的轮动值得期待。12月中央经济工作会议即将召开,主题投资料将重新盛行。当前,金融热潮尚未消退,改革红利覆盖区域冷热尚不均匀,却恰好为布局提供了良好的机遇。在此,分析人士建议投资者从以下几个维度关注改革红利持续释放带来的布局机遇。

首先,国企改革大潮才刚刚开始。在经济转型且房地产进入下行周期的背景下,盘活

国企资产、实现国资保值增值对平衡地方政府资产负债表意义重大。海通证券指出,掘金国企改革可依循三个逻辑:一是具备“壳”价值公司,即通过被借壳产生的价值重估带动股价上涨;二是有集团资产注入预期的公司,获得资产注入可以产生价值重估、深化改革红利持续释放,内在价值也在不断提升;三是实施混合所有制改革和薪酬改革的公司,重点关注“国企+PE”模式。

其次,区域政策继续推进的机遇丰富。当前,京津冀、“一带一路”、海西自贸区、粤港澳自贸区等一系列政策有望获得实质性推进,从而引发投资机遇。以京津冀为例,国信

证券指出,诸多迹象表明京津冀协同发展的战略将再度提速,建议关注土地储备较多的公司、区域内具有较多业务的地产公司、基建公司、港口等,还要关注区域内的环保节能公司和金融机构。其他相关的区域概念,也可按照类似的逻辑进行布局。

再次,土地改革进入政策密集发布期。11月20日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于引导农村土地经营权有序流转发展农业适度规模经营的意见》。光大证券认为,该意见的正式发布,意味着土地改革进入政策密集期,该主题具备历史背景重大、现实内涵覆盖多领域、触发因素多等要素,在整个2015年都应该积极关注。建议围绕土地改革、农村发展、沿着土地流转产业链(农地-种植-农资-消费)选择重点领域,主要有高效农业、农业信息化、农机自动化、农资物流。

此外,公用事业、铁路基建、核能核电、大安全等领域也存在良好的布局机遇。总体来看,12月的政策将定调明年经济,12月布局也将为明年的行情“播种”。

AH股溢价指数创18个月新高

沪股通席位博弈三只金融股

□本报实习记者 叶涛

尽管昨日H股市场表现不俗,但A股更为强势,因此AH股溢价指数上涨1.51%,报收于115.60点,盘中一度摸高至116.06点,创出18个月以来新高。值得注意的是,虽然昨日沪股通使用额度环比下滑近4亿元,但透过沪股通专用席位加减仓的股票数量却有3只,为沪港通开通以来的首次。

环比来看,港股通交投昨日有所活跃,至收盘时,港股通额度剩余90.69亿元,占当日额度105亿元的86.37%;沪股通成交金额则出现下降,全日额度剩余104.33亿元,占当日额度130亿元的80.25%。

从盘面看,金融股大力“冲锋”是昨日A

股大盘上涨的关键,截至收盘,中信非银、银行板块分别上涨6.05%和2.68%,位居行业板块第二和第三位置;个股方面,兴业证券、国海证券、长江证券、方正证券、建设银行等近20只成分股涨停。与之相对,恒生金融业指数昨日亦领涨H股,单日上涨0.97%,其中海通证券、中信证券涨势最好,涨幅分别为12.43%和5.63%。自沪港通开通以来,沪港两地市场的联动性显著加强。

根据上交所盘后交易信息,昨日建设银行、兴业证券、方正证券三只股票受到沪股通专用席位的介入,其中建设银行、兴业证券各自出现5555.48万元和9860.91万元的卖出,方正证券则获得沪股通席位3.26亿元的买入。

创业板指数下破1600点

□本报记者 徐伟平

创业板指数本周波动幅度加剧,周初一度强势突破1600点整数关口,最高曾探至1631.31点,刷新历史新高,不过昨日该指数却大幅下挫,失守1600点。

创业板指数昨日小幅高开后,出现一波快速跳水,最高下探至1544.47点,此后跌幅有所收窄,但维持在低位震荡,尾盘报收于1581.91点,下跌2.46%。值得注意的是,创业板的成交额为628.46亿元,较前一个交易日增加了30.57亿元,放量下挫显示资金短期离场意愿强烈。

昨日创业板正常交易的345只股票中,有44只股票实现上涨,三环集团、道氏技术、天和防务、凯发电气和富春通信5只股票涨停,14只股票涨幅超过5%,24只股票涨幅超过3%;在下跌的301只股票中,赢时胜、拓扑股份、智飞生物、科大智能和康芝药业5只股票跌停,跌幅超过5%的股票有135只,跌幅超过3%的股票有258只。由此来看,创业板个股遭遇普跌。

分析人士指出,此前创业板指数更多是跟涨大盘,并未走出独立性行情,市场风格依然偏向大盘蓝筹股。不过伴随着股指波动幅度的加剧,创业板指数可能会受到牵连,建议投资者保持谨慎,暂时以观望为主。

国防军工板块现“涨停潮”

□本报实习记者 叶涛

本周以来,金融股的持续发力助推大盘站上了2900点,不过本周五国防军工品种异军突起,全天上涨8.96%,位居中信行业指数涨幅的第一位,跑赢排位第二的非银金融板块2.91个百分点;相关个股亦大面积上演“涨停潮”。

受相关政策因素影响,国防军工板块热度周五显著回升。从分时图上看,中信国防军工指数昨日跳空高开,早盘高位震荡,之后受大盘跳水拖累一度回调翻绿,但午后随着买盘力量的加大,该指数直线拉升,最终将全天涨幅定格在8.96%。

受资金情绪影响,中信国防军工板块昨日35只正常交易的成分股悉数上涨,最低涨幅也达到2.52%;且涨幅在7%以上的股票为29只,其中更有中航飞机、航天通信、中航动控、航天科技等17只股票携手涨停。由此,中信国防军工板块昨日430.89亿元的成交额刷新了历史几率,环比亦放大2.36倍。

尽管本周前半段国防军工股走势不算突出,但经由昨日放量大涨,本周累计涨幅已经达到12.51%,在29个中信一级行业板块中处于第三位。成分股中,成发科技、中国卫星、四创电子一周涨幅也分别达到了22.10%、17.12%和16.83%。分析人士表示,国防军工本就是A股重要的主题投资概念,近期更受流动性宽松和消息面共振支撑,预计后市延续升势概率较大。

两融看台

单日融资净买入额创历史新高

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘本周四上演强势逼空行情,沪指拉出百点长阳,深成指则突破万点大关,期间成交额显著放大。值得注意的是,当日融资客也积极加仓,单日融资净买入额达到239.10亿元,刷新历史新高,显示融资资金为当日市场走强的重要幕后推手。

12月4日,沪深股市的融资融券余额为8810.33亿元,较前一个交易日增加了245.07亿元。其中,融资余额为8735.33亿元,较前一个交易日增加了239.10亿元,融券余额为75.01亿元,较前一个交易日增加了5.98亿元。当日融资净买入额高达239.10亿元,刷新历史新高,显示当前融资的热情高涨。

融券方面,华安上证180ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF、易方达深证100ETF和嘉实沪深300ETF的融券净卖出量居前,分别为854.93万份、784.08万份、504.05万份、369.16万份和368.01万份。融券净卖出前五的证券均为ETF,显示两融资金对后市行情存分歧。融资方面,中信证券、方正证券和中国平安的融资净买入额居前,分别为12.23亿元、7.88亿元和7.64亿元,显示金融股依旧是融资客热捧的品种。

新三板观潮

新三板活跃度维持高位 做市新股数量创新高

□西部证券 兰爽

本周五,新三板市场活跃度维持高位,其111只股票达成交易,总成交量为2120.69万股,总成交金额为9366.16万元,分别较前一交易日增长24.37%和下降6.45%。其中,做市交易市场成交量为273.07万股,成交额为2625.91万元;协议转让市场成交量为1847.62万股,成交额为6740.25万元。

本周五,在做市交易股票中,四维传媒成交额达到635.04万元,行悦信息、先临三维、方林科技和麟龙股份成交额均在150万元以上,分别为205.45万元、173.17万元、168.64万元和156.91万元。这五只股票的总成交金额超过做市交易股票总成交额的一半。协议转让股票中,九鼎投资成交额再度拔得头筹,达到3704.12万元,占协议转让股票成交总金额的55%左右,而中科软、陕西瑞科成交额也超过500万元。

从市场表现来看,80只做市交易股票中共59只达成交易,其中22只股票以红盘报收,而29只股票则呈现不同程度下跌。主营笔记本电池组件、功能性器件、手机配件、大动力锂电池配件等的生产及销售的方林科技上涨8.61%,领涨做市交易市场。此外,提供应急指挥平台、运营内控管理平台

和智能识别平台三大核心产品及面向农林水利、科研和制造行业应用的软件开发和集成实施服务的国科海博、从事嵌入式软硬件开发、生产、销售和工控产品代理的超弦科技、提供麟龙选股决策系统软件、航天大胜股指期货软件以及证券投资咨询服务的麟龙股份、专注于产品质量在线检测装置(系统)的生产与销售的大树智能均有不俗表现,涨幅分别为7.28%、5.35%、3%和2.71%。而同智伟业、太极科技、陆海科技、九恒星、普洁得跌幅靠前。协议转让股票中,卓华信息、丰泽股份和博汇股份涨幅分别为4.27倍、2.6倍和1.5倍,但成交量均未能超过1万股。纳晶科技、优炫软件、四连智能跌幅较大。

随着新三板做市交易市场的不断升温,转变为做市交易方式的股票数量也在快速增长。本周做市转让市场新增6只股票,分别为美佳新材、天阶生物、嘉达早教、太极科技、豪威尔和领信股份。单周新增做市股票数量创新三板做市以来新高。但这6只做市新股表现各异,美佳新材股价高开低走,天阶生物则宽幅震荡,嘉达早教首日高开低走随后窄幅整理,太极科技攀升至8.08元高点后股价小幅回落至首日收盘一线,豪威尔冲击8.95元一带,领信股份则连续两日上涨但涨幅逐步收敛。

新三板成交额居前股票市场表现

代码	名称	成交价(元)	折价率(%)	当日收盘价(元)	成交量(万股/股)	成交额(万元)
000030.SZ	富奥股份	7.40	-9.98	7.88	5,384.13	39,842.56
000960.SZ	锡业股份	18.79	2.18	17.64	1,944.57	36,538.54
000750.SZ	国海证券	18.22	6.74	18.78	1,650.00	30,063.00
000728.SZ	国元证券	27.60	5.46	28.79	600.00	16,560.00
601688.SH	华泰证券	24.06	6.70	24.80	500.00	12,030.00
600151.SH	航天机电	10.57	3.93	10.90	1,000.00	10,570.00
600151.SH	航天机电	10.57	3.93	10.90	1,000.00	10,570.00
600792.SH	云煤能源	8.18	-1.92	9.15	1,200.00	9,816.00
000750.SZ	国海证券	18.22	6.74	18.78	480.00	8,745.60
000030.SZ	富奥股份	7.40	-9.98	7.88	1,000.00	7,400.00
600792.SH	云煤能源	8.18	-1.92	9.15	900.00	7,362.00
000728.SZ	国元证券	27.60	5.46	28.79	225.00	6,210.00
600792.SH	国元证券	27.60	5.46	28.79	573.74	4,693.19
600792.SH	云煤能源	8.18	-1.92	9.15	300.00	4,596.00
002297.SZ	博云新材	15.32	1.39	15.75	300.00	4,596.00
000738.SZ	中航动控	17.40	3.14	18.56	250.00	4,350.00
002479.SZ	富春环保	9.31	-3.02	9.75	400.00	3,724.00
002479.SZ	富春环保	9.31	-3.02	9.75	340.00	3,165.40
002544.SZ	杰赛科技	22.27	7.27	22.84	129.00	2,872.83
000728.SZ	国元证券	27.60	5.46	28.79	100.00	2,760.00
000728.SZ	国元证券	27.60	5.46	28.79	95.75	2,610.00
000728.SZ	国元证券	27.60	5.46	28.79	95.75	2,610.00
000728.SZ	国元证券	27.60	5.46	28.79	95.75	2,610.00
000728.SZ						