12个交易日自由流通市值增加1.65万亿

金融股成“吸金王”

□本报实习记者 叶涛

11月20日-12月5日共12个交易日，上证综指累计上涨486.66点，直逼3000点整数关口。沪深两市的日成交额也从最初的2913.84亿元一路突破万亿元大关。记者统计发现，在剔除新股后，在这12个交易日共有1655只股票流通市值出现了提升，占全部A股数量的64.37%；而这些股票累计为股市带来1.65万亿元市值增量。

两市流通市值增逾1万亿

11月20日以来，沪深两市大盘启动了第四轮逼空行情。在这12个交易日内，除12月1日受经济数据疲弱因素影响，上证综指小幅回落0.10%外，其余时间均呈逐级上扬态势，并由11月20日收盘时的2452.66点上涨至12月5日收盘时的2937.65点，剑指3000点。

上周五，上证综指盘中振幅逾160点，报收于2937.63点。伴随着指数的大幅震荡，当天沪深两市成交额同创“天量”，沪市具体成交额为6391.91亿元，深市成交额为4113.46亿元，由此全部A股成交额达到1.05万亿元。

上周五，过万亿的成交额仅仅是近期A股强势格局的一个缩影。据Wind数据，11月20日以来，大盘持续上演“强者恒强”戏码，多个重要整数点位一一告破，两市成交额亦水涨船高，从11月20日的1913.84亿元飙涨至万亿元以上，尤其11月24日、12月3日和12月5日，A股市场均出现了单日2000亿元左右的成交增幅。粗略估算，上周五两市成交相较11月20日激增3.6倍。

增量资金介入两融市场同样来势汹汹。自11月24日起，A股每日融资买入额“鸟枪换炮”，从之前的四五百亿元水平陡然增至千亿元水平，其中上周三和周四两个交易日融资买入额更分别达到1500.19亿元和1564.50亿元，这令沪深股市融资融券余额在11月26日站上8000亿元后，距9000亿元“新高”近在咫尺。整体而言，两融资金占比A股自由流通市值比例已经蹿升至6.69%；而同期A股流通市值亦从11月20日的11.79万亿元攀升至13.44亿元，增幅达1.65万亿元。

金融股撑起半壁江山

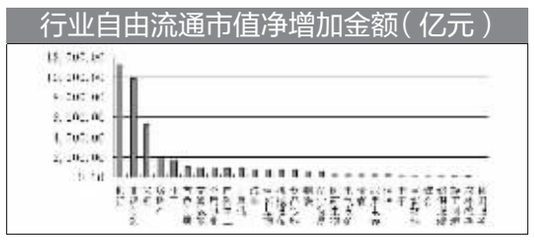
A股大涨吸引了巨额增量资金跑步入场，从而进一步助涨指数。统计数据显示，11月20日以来，全部A股中共计有1655只股票流通市值获得提升，占全部A股数量的64.37%；其中增幅在10%以上的股票数量为604只，增幅超过20%的股票数量则有257只。其中，中科曙光、山西证券、国海证券等7只股票更出现1倍以上增幅。这也从一个侧面反映出当前市场行情主要系增量资金所推动，场外资金进场布局为A股带来丰富的赚钱效应。

以行业属性为标准划分，金融股当仁不让是本轮逼空行情中的“吸金王”。据Wind数据统计，11月20日-12月5日，28个申万一级行业总流通市值悉数发生了增长，但休闲服务和农林牧渔增幅相对较小，分别为20.70亿元和97.96亿元；交通运输、有色金属、房地产等8个行业流通市值增幅则在千亿元以上，其中银行、非银金融和采掘位列前三甲，具体增加值为1.13万亿元、9797.08亿元和5281.57亿元。值得注意的是，仅仅是金融股流通市值净增加值就达到2.11万亿元，在全部行业净增加值占比49.83%，显示大力做多金融股是增量资金布局的主线。紧随其后的房地产、化工、有色金属板块的净增加值也分别达到了1885.14亿元、1782.60亿元和1122.35亿元。

从涨跌幅来看，资金青睐度靠前的板块区间涨幅也更为可观。如申万非银金融、银行、采掘指数区间累计上涨60.48%、30.22%和26.28%，领跑申万一级行业指数，相较之下，国防军工、房地产、有色金属指数涨幅略逊一筹，但也分别达到16.61%、15.99%和13.64%；同期休闲服务、农林牧渔、电子等资金热度稍低的板块涨幅也相对靠后，对应的涨幅分别为1.26%、1.87%和2.15%。

个股方面，流通市值增幅靠前的几乎尽数为金融股。在上述1655只股票中，区间流通市值出现100亿元以上增长的股票数量为33只，金融股就占据其中18席，仅有万科A、保利地产、中国重工、格力电器和中国建筑为非金融股，且这5只股票中表现最好的万科A仅位列第十九名，净增加金额为178.18亿元。同期民生银行、中国平安、中信证券、招商证券、海通证券各自录得了718.31亿元、682.38亿元、613.72亿元、486.89亿元和482.03亿元流通市值净增长，为个股之最。值得注意的是，受场外资金入场增援的支撑，这33只股票涨幅喜人，最低的中国建筑、中国重工也获得21.87%和22.95%上涨；而光大证券、方正证券、招商证券、华泰证券具体涨幅则分别达到117.83%、105.96%、98.70%、95.89%。

行业自由流通市值净增加金额（亿元）



区间流通市值净增长金额靠前个股

证券代码	证券简称	11月20日自由流通市值（亿元）	12月5日自由流通市值（亿元）	区间自由流通市值净增加金额（亿元）	区间自由流通市值增幅（%）	区间涨跌幅（%）	所属申万行业
600016.SH	民生银行	1745.63	2463.94	718.31	1.41	40.93	银行
601318.SH	中国平安	1805.23	2487.60	682.38	1.38	38.90	非银金融
600030.SH	中信证券	1044.33	1658.06	613.72	1.59	60.97	非银金融
600036.SH	招商银行	1534.60	2021.50	486.90	1.32	31.11	银行
600837.SH	海通证券	894.22	1376.25	482.03	1.54	56.73	非银金融
601328.SH	交通银行	879.97	1255.67	375.70	1.43	43.02	银行
601688.SH	华泰证券	337.85	661.83	323.98	1.96	95.89	非银金融
600000.SH	浦发银行	1100.57	1408.78	308.20	1.28	29.23	银行
601166.SH	兴业银行	1059.06	1365.23	306.17	1.29	29.28	银行
000776.SZ	广发证券	368.77	659.52	290.75	1.79	78.84	非银金融
601901.SH	方正证券	249.18	508.05	258.87	2.04	105.96	非银金融
601377.SH	兴业证券	300.72	529.85	229.12	1.76	78.74	非银金融
600999.SH	招商证券	241.87	466.71	224.85	1.93	98.70	非银金融
601818.SH	光大银行	460.07	675.73	215.66	1.47	46.88	银行
601601.SH	中国太保	659.91	860.11	200.20	1.30	33.67	非银金融
601288.SH	农业银行	659.63	859.60	199.97	1.30	30.32	银行
000783.SZ	长江证券	256.91	448.46	191.54	1.75	78.88	非银金融
000001.SZ	平安银行	498.59	681.52	182.93	1.37	36.69	银行
000002.SZ	万科A	741.64	919.83	178.19	1.24	24.70	房地产
601788.SH	光大证券	144.39	314.52	170.13	2.18	117.83	非银金融
000562.SZ	宏源证券	237.43	404.97	167.55	1.71	71.83	非银金融
000651.SZ	格力电器	611.07	768.65	157.58	1.26	25.26	家用电器
601398.SH	工商银行	634.63	791.57	156.93	1.25	24.39	银行
601939.SH	建设银行	376.25	514.29	138.05	1.37	36.04	银行
601628.SH	中国人寿	250.05	387.30	137.25	1.55	59.78	非银金融
600048.SH	保利地产	346.40	463.71	117.31	1.34	33.80	房地产
600015.SH	华夏银行	319.26	435.28	116.03	1.36	37.14	银行
600109.SH	国金证券	211.83	327.28	115.45	1.55	58.14	非银金融
601169.SH	北京银行	486.43	600.92	114.49	1.24	23.08	银行
601099.SH	太平洋	168.87	280.06	111.18	1.66	67.81	非银金融
601668.SH	中国建筑	489.09	594.45	105.36	1.22	21.87	建筑装饰
000750.SZ	国海证券	87.44	189.95	102.51	2.17	75.84	非银金融
601989.SH	中国重工	340.77	441.68	100.92	1.30	22.95	国防军工

11月20日-12月5日涨幅居前个股(部分)

证券代码	证券简称	区间自由流通市值增加值（亿元）	区间涨跌幅（%）	市盈率(PE,TTM)	市净率(PB)	所属申万行业
600061.SH	中纺投资	41.29	213.99	-658.55	18.09	化工
603019.SH	中科曙光	23.64	185.42	143.64	14.06	计算机
603011.SH	合锻股份	10.38	185.40	201.15	11.97	机械设备
603088.SH	宁波精达	4.77	119.12	105.19	8.75	机械设备
601788.SH	光大证券	170.13	117.83	161.57	3.93	非银金融
601901.SH	方正证券	258.87	105.96	66.68	3.91	非银金融
600999.SH	招商证券	224.85	98.70	47.57	3.84	非银金融
601688.SH	华泰证券	323.98	95.89	46.28	3.64	非银金融
300033.SZ	同花顺	25.59	85.44	569.46	15.27	计算机
300109.SZ	新开源	8.99	84.69	150.07	10.38	化工
002500.SZ	山西证券	74.53	83.20	93.69	5.90	非银金融
002673.SZ	西部证券	47.54	79.14	82.95	7.09	非银金融
000783.SZ	长江证券	191.54	78.88	45.86	4.86	非银金融
000776.SZ	广发证券	290.75	78.84	40.20	3.86	非银金融
601377.SH	兴业证券	229.12	78.74	65.71	5.52	非银金融
000835.SZ	四川金顶	13.57	77.02	154.83	8.03	采掘
000750.SZ	国海证券	102.51	75.84	88.93	6.64	非银金融
000562.SZ	宏源证券	167.55	71.83	75.43	6.41	非银金融
300288.SZ	朗玛信息	20.91	69.66	493.03	36.58	传媒
601099.SH	太平洋	111.18	67.81	129.68	7.21	非银金融
000686.SZ	东北证券	74.66	63.38	59.02	4.60	非银金融
002496.SZ	辉丰股份	15.93	63.35	43.75	4.60	化工
000728.SZ	国元证券	89.90	62.01	52.33	3.39	非银金融
600678.SH	四川金顶	8.49	61.16	-338.67	72.79	建筑材料
600030.SH	中信证券	613.72	60.97	32.28	2.75	非银金融
601555.SH	东吴证券	92.09	60.67	68.37	4.26	非银金融
601628.SH	中国人寿	137.25	59.78	25.49	2.83	非银金融
600109.SH	国金证券	115.45	58.14	91.11	7.47	非银金融
600837.SH	海通证券	482.03	56.73	32.47	2.62	非银金融
300059.SZ	东方财富	84.13	55.42	417.48	21.75	传媒
600208.SH	新湖中宝	44.46	54.43	50.45	3.11	房地产
601000.SH	唐山港	24.03	54.06	20.36	3.02	交通运输
600185.SH	格力地产	23.32	53.79	41.84	4.39	房地产
300155.SZ	安居宝	9.03	52.55	86.88	8.27	计算机
600657.SH	信达地产	11.60	51.81	12.65	1.32	房地产
600188.SH	兖州煤业	16.42	51.53	17.29	1.63	采掘
000623.SZ	吉林敖东	79.21	51.23	24.57	2.62	医药生物
600415.SH	小商品城	46.07	51.18	76.03	3.58	商业贸易
601336.SH	新华保险	79.19	49.45	19.46	2.83	非银金融
300162.SZ	雷曼光电	7.92	48.72	258.30	9.06	电子
000939.SZ	凯迪电力	24.51	48.67	75.45	3.90	公用事业
000878.SZ	云南铜业	32.78	47.39	186.03	3.74	有色金属
600325.SH	华发股份	26.83	47.06	20.97	1.63	房地产
601818.SH	光大银行	215.66	46.88	6.96	1.14	银行
300213.SZ	佳讯飞鸿	7.99	46.82	117.76	10.03	通信
600163.SH	福建南纸	7.70	46.58	-5.10	13.60	轻工制造
000563.SZ	陕国投A	16.79	46.58	47.73	4.15	非银金融
000531.SZ	穗恒运A	13.19	46.42	16.61	3.24	公用事业
600792.SH	云煤能源	7.85	46.17	674.41	2.67	采掘
002203.SZ	海亮股份	7.35	46.14	33.47	4.56	有色金属
600570.SH	恒生电子	94.31	46.06	115.68	22.42	计算机
000046.SZ	泛海控股	30.32	45.89	35.59	5.12	房地产
000402.SZ	金融街	60.82	45.83	13.00	1.27	房地产
000024.SZ	招商地产	60.14	45.61	17.01	1.71	房地产
600266.SH	北京城建	26.05	45.60	19.74	2.16	房地产
300231.SZ	银信科技	7.87	45.22	81.28	11.96	计算机
000410.SZ	沈阳机床	18.62	44.39	376.83	3.36	机械设备

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
601928.SH	凤凰传媒	2014-12-11	5090.00	70990.00	183500.00	首发原股东限售股份
600236.SH	桂冠电力	2014-12-10	29.66	112852.68	115192.27	股权分置限售股份
600175.SH	美都能源	2014-12-10	819.00	144803.32	100914.68	股权激励限售股份
601555.SH	东吴证券	2014-12-12	77862.00	200000.00	70000.00	首发原股东限售股份
002002.SZ	鸿达兴业	2014-12-11	15379.76	38744.89	47481.51	定向增发机构配售股份
000519.SZ	江南红箭	2014-12-12	13671.59	32711.35	41090.37	定向增发机构配售股份
300027.SZ	华谊兄弟	2014-12-8	177.48	85615.12	38149.20	追加承诺限售股份上市流通
002195.SZ	海隆软件	2014-12-12	499.78	8708.25	26241.06	首发原股东限售股份
600965.SH	福成五丰	2014-12-11	1683.05	38005.47	14794.85	定向增发机构配售股份
300298.SZ	三诺生物	2014-12-9	35.29	6291.64	13714.36	股权激励限售股份
600855.SH	航天长峰	2014-12-10	25.00	23345.20	9816.54	股权分置限售股份
300196.SZ	长海股份	2014-12-8	74.40	10993.34	8206.66	首发原股东限售股份
002640.SZ	百圆裤业	2014-12-8	10000.00	13334.00	7846.15	首发原股东限售股份
002296.SZ	辉煌科技	2014-12-8	6066.82	31866.59	5799.05	追加承诺限售股份上市流通
600346.SH	大橡塑	2014-12-8	3100.00	24100.00	4934.21	定向增发机构配售股份
600587.SH	新华医疗	2014-12-10	639.66	35450.29	4863.86	定向增发机构配售股份
300221.SZ	银禧科技	2014-12-8	750.00	17187.50	2812.50	首发原股东限售股份
600122.SH	宏图高科	2014-12-11	545.88	114027.34	622.50	股权激励一般股份
600083.SH	博信股份	2014-12-11	94.20	22692.28	307.72	股权分置限售股份
002311.SZ	海大集团	2014-12-8	6850.00	106940.93	58.81	定向增发机构配售股份
002641.SZ	永高股份	2014-12-8	32400.00	43200.00	0.00	首发原股东限售股份
600571.SH	信雅达	2014-12-8	225.74	20241.98	0.00	股权激励限售股份
002265.SZ	西仪股份	2014-12-9	730.00	29102.60	0.00	首发原股东限售股份
601139.SH	深圳燃气	2014-12-12	7587.07	198045.67	0.00	定向增发机构配售股份

■ 一周多空分析

低估值蓝筹仍被看好

□西南证券 张刚 刘浩

本周有10家券商发表了对后市的看法，4家看多，2家看平，4家看空；市场综合情绪指数为55.50%，较前一周小幅回升2.5个百分点，虽然短线看空的机构数量有所增加，但市场做多情绪进一步集聚。与上周相比，共有3家机构改变了对大盘短期走势的看法：（1）平→多，华泰证券对本周趋势由看平调升为看多，对中线持看多不变；（2）平→空，国都证券对本周趋势转为看空，对中线仍持看多不变；（3）多→空，五矿证券对本周趋势由多翻空，对中线仍持看多不变。

总体而言，10家机构一致认为大盘短线可能震荡加剧，但对中线仍持乐观看法。一些机构表示大盘将维持震荡上行的格局，再创新高；一些机构则提示需要提防大盘短线回调的风险。对于后市热点，多数机构仍看好低估值的大盘蓝筹，而个别机构认为热点可能转换到国企改革等题材股上。

多头代表新时代证券分析称，基本面上宏观经济数据显示经济下行风险较大，市场预计稳增长措施还会不断出台，货币政策还有进一步放松可能。流动性上由于年底资金回笼压力加大，市场降准预期也进一步强烈。因此大盘经过短期大幅震荡调整后，仍会保持强势上攻态势，有望越过3000点，建议逢低加仓大盘蓝筹。

光大证券亦表示若无重大政策性利空，在后期入市资金推动下股指仍有进一步震荡上行可能。“一九现象”或向“二八现象”转化，低估值涨幅不大的蓝筹仍值得关注。同样看多的信达证券表示，短线大盘可能继续震荡走高，但需谨防3000点附近反复震荡，由于该点位是重要关口，因此预计多空双方将展开激烈争夺。

看平本周趋势的申银万国证券指出，周五的行情显示增量资金继续投入，但同时大量场内资金选择见好就收，说明市场短线分歧加大，股指将转入高位宽幅震荡。同样看平的民生证券预计后市热点会有所切换，一带一路、土地流转、国企改革等概念、题材类板块也可关注。建议投资者逢调整买入，不要一味追高。

短线看空、中线看多的太平洋证券和五矿证券均表示大盘向上的趋势不变，虽然目前出现了“一九格局”，且周五大盘的剧烈震荡预示后市类似的震荡走势可能重演，但股指上涨动力（资金持续入场、利率有望继续下行、改革力度加大、政策宽松预期增强等）尚未透支，因此仍维持乐观看法。

西南证券和国都证券则相对谨慎，认为大盘连续大涨后积累回调风险，股指在未能站稳3000点的情况下，或将考验2900点支撑，同时融资融券也将成为助涨助跌的双刃剑。

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	2800-3160	银行、券商
华泰证券	多	多	2850-3050	金融蓝筹股持续性
东吴证券				本周未发表观点
信达证券	多	多	2800-3100	银行股、券商股
国都证券	空	多	2780-2980	军工、自贸区
五矿证券	空	多	2850-2970	金融、核电、云计算概念
西南证券	空	多	2900-3000	AH股中的折价蓝筹股
太平洋证券	空	多	2800-3100	消息面
光大证券	多	多	2900-3100	保险、地产
财通证券				本周未发表观点
申银万国证券	平	多	2800-3000	有高含权预期的品种
民生证券	平	多	2800-3000	土地流转、军工

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	下限偏离上周收盘价程度	上限偏离上周收盘价程度	市场情绪	星级	情绪指数	综合指数
新时代证券	多	多	2800	3160	-4.69%	7.57%	强烈看多	★★★	75%	55.50%
信达证券	多	多	2800	3100	-4.69%	5.53%	强烈看多	★★★	75%	
光大证券	多	多	2900	3100	-1.28%	5.53%	强烈看多	★★★	75%	
华泰证券	多	多	2850	3050	-2.98%	3.82%	微弱看多	★★	60%	
申银万国证券	平	多	2800	3000	-4.69%	2.12%	看平	○	50%	
民生证券	平	多	2800	3000	-4.69%	2.12%	看平	○	50%	
太平洋证券	空	多	2800	3100	-4.69%	5.53%	谨慎看空	☆	45%	
五矿证券	空	多	2850	2970	-2.98%	1.10%	谨慎看空	☆	45%	
国都证券	空	多	2780	2980	-5.37%	1.44%	微弱看空	☆☆	40%	
西南证券	空	多	2900	3000	-1.28%	2.12%	微弱看空	☆☆	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
金融板块（银行、券商、保险）	新时代证券、信达证券、光大证券、华泰证券、五矿证券	50%
军工	民生证券、国都证券	20%
大盘蓝筹股	西南证券	10%
核电、云计算概念股	五矿证券	10%
地产	光大证券	10%
高含权预期品种	申银万国证券	10%
土地流转概念股	民生证券	10%
自贸区概念股	国都证券	10%

数据来源：中国证券报，西南证券研发中心

牛熊数字化

增量资金蜂拥而至 上证指数涨9.50%

近期A股市场屡屡突破市场参与者的传统思维，不仅大市值品种的步伐出奇轻盈，成交量也屡屡突破历史天量，上周五沪深两市的成交量更是一举突破了1万亿，说明新增资金正在大力加仓，从而驱动着上证指数一周大涨9.50%。

但后市上证指数可能会面临一定阻力。因为上周五1万多亿的成交量及8%的换手率意味着A股的后续量能已达极限。更何况，从经济层面来说，固然一定时间内因为改革等因素而使得股指可脱离经济趋势，但从中长期来看，证券市场的走势与宏观经济的演绎趋势密切相关。反观当前的宏观经济，一方面是传统经济，地产、汽车已经面临天花板。其中，二、三线城市的地产市场已经降温，说明整个地产投资规模在减弱；另一方面则是新经济尚在寻找中，这就意味着宏观经济仍处于困局之中。在此背景下，大市值品种以及所对应的上证指数便不可能持续的大幅涨升。

短线A股市场的确面临着成交量的瓶颈，毕竟成交不可能持续天量。而一旦成交量出现了萎缩，大市值品种就面临着回落的压力。此时，中小市值品种可能会借机上位。因此，在宽幅震荡之后，A股将进入到全面牛市的第二阶段：题材主题投资活跃的周期。

需求预期减弱 800有色A下跌3.50%

虽然上周A股市场的走势波澜壮阔，让历经多年熊市洗礼的投资者扬眉吐气。但也有些品种出现了逆势下跌态势，不仅是借题材炒作的小市值品种，还包括了有色金属股。其中，800有色A持续下跌，一周急挫3.50%。

800有色A包括中证800有色金属指数的成分股、备选成分股、新股（含首次公开发行和增发）、债券、债券回购、中期票据、银行存款、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。因此，800有色A在上周如此的跌幅在一定程度上说明了热钱对有色金属产业的发展前景持有谨慎态度。

这主要是因为我国城市化进程的高速发展周期已过，未来城市化率的爬升趋势将非常缓慢，这也意味着未来有色金属的需求会迅速放缓。与此同时，我国重工业化进程也已经进入到了尾声，经济结构转型迫在眉睫，所以，对资源的需求也会随之减弱。我国钢铁、水泥等产能均占全球比重的一半以上，但GDP总量只占全球的15%左右，说明我国必须改变原先的粗放式增长，进行经济结构转型，而这就会减弱对有色金属等资源的需求，所以以有色金属等为代表的资源类上市公司的业绩成长趋势将会放缓。这也是当前A股在震荡中重心快速上移，但有色金属指数却持续下跌的直接诱因。

当然，具有军事、航空战略性质的小金属可能会因为我国军工、航天事业的发展需求有所改善，包括东方钽业、华泽钴镍、贵研铂业等个股的业绩表现可能会略好于预期，股价走势也会相对强硬一些。

券商股受追捧 证券B暴涨58.29%

上周A股市场成交量屡屡刷新历史天量，上周五的成交量更是突破了10000亿元。如此就极大地提振了各路资金对券商股的追捧热情。毕竟持续天量级别的成交，最为确定受益的就是证券行业。由此，券商股在上周四、上周五几乎是集体冲击涨停板，而拥有杠杆效应的分级基金证券B更是一周暴涨58.29%。

与此同时，由于证券行业近年来的政策创新力度较大，业务经营范围持续拓展，从原先较为单一的佣金收入，迅速拓展到融资融券、股票质押式回购等业务。其中，股票质押式回购业务几乎等同于银行业的质押贷款业务，如此就使得券商拥有一定的类银行业务特征，从而打开了券商的业务成长空间。

但近期的持续上涨已使得券商股在一定程度上透支了未来的业务成长趋势。券商再度大幅提升市值的速度将会变缓，即便券商股拥有强大的业务拓展能力和广阔的产业成长空间。但仅在一个交易周就暴增三成甚至更多，说明短线的市值泡沫正在聚积。因此，虽然券商股短期内还可能会延续强势，但酷暑之后必有严寒。因此，在操作中，不宜再度追涨券商股，相反可以利用近几个交易日的冲高走势，予以了结。

概念股失宠 铁路基建下跌2.94%

近期A股市场的热点明显转移到了以券商股、保险股、银行股等为代表的大金融产业股，而前期相对活跃的以铁路基建为核心的轨道交通概念股则失宠，股价持续走低，铁路基建指数更是一周下跌了2.94%。

就短线走势来说，毕竟铁路基建为核心的轨道交通概念股大多数并非融资融券标的，而当前市场热钱的典型操作便是融资加杠杆，因此，对轨道交通概念股的失宠也属正常。

但从中期趋势来看，正在调整中的铁路基建等轨道交通概念股正在积蓄着新的做多能量。一方面，因为铁路基建规模仍然在持续拓展。由于目前铁路、核电等大型基础设施项目已充当了我国经济增长的稳定器，所以，未来我国仍将进一步加大对铁路的投资力度。根据“十二五”规划，到2015年底，全国铁路运营里程将达到12万公里。而截至2013年底，我国实际完成铁路通车里程为10.3万公里，如果今年顺利完成7000公里的新线投产目标，2015年还需1万公里的新线投产方可顺利完成“十二五”规划。这也说明明年的铁路基建项目建设依然乐观。另一方面，随着现在铁路网络日益完善，铁路的客运密度也在迅速提升，对相关铁路设备产业的需求也随之提振。所以既有线路加密将拉动动车组需求的增长，从而意味着铁路设备类个股在2015年的业绩成长趋势依然确定。

由此，目前以铁路基建为核心的轨道交通概念股的低迷恰恰为投资者的低吸提供了极佳的契机，建议投资者积极跟踪铁路设备产业股，辉煌科技、永贵电器、鼎汉技术、凯发电气等品种可重点跟踪。（金百临咨询 秦洪 执业证书编号：A1210612020001）

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(%)	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
000030.SZ	富奥股份	2014-12-5	7.40	-9.98	7.83	5,334.13	39,842.56
000960.SZ	锡业股份	2014-12-5	18.79	2.18	17.64	1,944.57	36,538.54
000750.SZ	国海证券	2014-12-5	18.22	6.74	18.78	1,650.00	30,063.00
600273.SH	华芳纺织	2014-12-1	8.00	-9.81	8.69	3,000.00	24,000.00
002252.SZ	上海莱士	2014-12-2	41.56	-8.74	47.50	566.56	23,546.23
002540.SZ	亚太科技	2014-12-2	17.20	-9.95	19.72	1,300.00	22,360.00
002480.SZ	新筑股份	2014-12-3	11.00	-4.76	11.51	2,000.00	22,000.00
002504.SZ	东光微电	2014-12-3	14.93	-8.40	16.27	1,274.00	19,020.82
000728.SZ	国元证券	2014-12-5	27.40	5.46	28.79	600.00	16,500.00
002479.SZ	富春环保	2014-12-4	9.31	-3.02	9.60	1,730.00	16,106.30
000603.SZ	盛达矿业	2014-12-3	15.70	2.21	16.23	890.00	13,973.00
002477.SZ	雏鹰农牧	2014-12-3	9.25	-9.93	10.55	1,469.00	13,588.25
002540.SZ	亚太科技	2014-12-2	17.20	-9.95	19.72	760.00	13,072.00
002296.SZ	辉煌科技	2014-12-1	16.55	-6.55	17.15	754.30	12,483.67
601688.SH	华泰证券	2014-12-5	24.06	6.70	24.80	500.00	12,030.00
601700.SH	风范股份	2014-12-2	14.42	-9.99	16.07	800.00	11,536.00
002296.SZ	辉煌科技	2014-12-1	16.55	-6.55	17.15	690.00	11,419.50
601336.SH	新华保险	2014-12-1	37.72	-9.95	40.91	300.00	11,316.00
600151.SH	航天机电	2014-12-5	10.57	3.93	10.90	1,000.00	10,570.00
600151.SH	航天机电	2014-12-5	10.57	3.93	10.90	1,000.00	10,570.00
000732.SZ	泰禾集团	2014-12-1	12.32	-5.30	12.90	850.00	10,472.00
002203.SZ	海亮股份	2014-12-3	9.97	0.61	10.28	1,000.00	9,970.00
600792.SH	云煤能源	2014-12-5	8.18	-1.92	9.15	1,200.00	9,816.00
600187.SH	国中水务	2014-12-2	6.50	-3.85	6.99	1,500.00	9,750.00
002203.SZ	海亮股份	2014-12-4	9.75	-5.16	10.05	1,000.00	9,750.00
002203.SZ	海亮股份	2014-12-2	9.61	-3.03	9.91	1,000.00	9,610.00
000375.SZ	华茂股份	2014-12-3	12.67	-1.17	13.07	750.00	9,502.50
002078.SZ	太阳纸业	2014-12-3	3.75	-7.18	4.08	2,500.00	9,375.00
600873.SH	梅花生物	2014-12-4	6.33	-2.91	6.59	1,440.00	9,115.20
601336.SH	新华保险	2014-12-1	37.72	-9.95	40.91	240.00	9,052.80
600677.SH	航天通信	2014-12-3	15.47	-4.98	16.29	570.00	8,817.90
002576.SZ	通达动力	2014-12-3	14.02	-9.31	15.58	628.32	8,809.05
000750.SZ	国海证券	2014-12-5	18.22	6.74	18.78	430.00	8,745.60
002523.SZ	天桥起重	2014-12-3	7.83	0.00	8.00	1,100.00	8,613.00
600792.SH	云煤能源	2014-12-4	7.92	4.49	8.34	1,000.00	7,920.00
600187.SH	国中水务	2014-12-2	6.50	-3.85	6.99	1,200.00	7,800.00

上周出现交易异动的部分股票

代码	名称	异动类型	异动起始日	区间股票成交额(万元)	区间涨跌幅	区间换手率
601901.SH	方正证券	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2014-12-3	2250285.2862	30.24	29.51
000783.SH	长江证券	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2014-12-3	1720786.9764	26.80	29.52
601788.SH	光大证券	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2014-12-2	1255573.0360	31.29	16.25
000562.SZ	宏源证券	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2014-12-2