

■ 牛市·温故知新(一)

强者恒强:牛市龙头三要素

“

11月20日以来,沪深两市主板指数开启了罕见的逼空行情。股谚云:历史不会简单重复,但会惊人相似。此次牛市与历史上的牛市究竟有何相同,又有何不同?“温故”固然不能彻底“知新”,但适当梳理显然有利于把握后期市场动向。

”

■本报记者 龙跃

随着沪指指突破3000点关口,牛市趋势得到进一步强化。在牛市行情中,抓龙头无疑是最好的选股策略。回顾历次牛市行情,领涨龙头股都具备以下三个特点:一是在行情中表现出持续的强势特征,二是股价具备高弹性且被资金集中看好,三是切合宏观经济发展趋势或者行业处于爆发阶段。从上述三个角度看,以券商为代表的金融板块已经具备成为本轮牛市行情持续性龙头品种的条件,后市值得进一步关注。

金融股助力 大盘重回“3时代”

在金融股上涨推动下,沪深股市本轮上涨行情进入新阶段。本周一,沪综指收盘突破3000点整数关口,牛市格局已经确立。沪指指昨日以2907.82点小幅低开,此后一度下探至2879.85点。但是,就在市场认为震荡调整即将开始的时候,大盘却再度转危为安。沪指指此后持续震荡上行,盘中最高上探至3041.66点,尾市以3020.26点报收,上涨82.61点,涨幅为2.81%。值得注意的是,昨日收盘也是沪指指历经近四年后,重新回到“3时代”。

不过,昨日市场个股表现却远没有大盘指数那样喜人。截至收盘,两市有多达1143只A股收盘出现下跌。其中,獐子岛、银信科技、新开源等17只个股收报跌停,当日跌幅超过3%的个股多达269只。与之相比,支撑指数的

■ 新三板观潮

新三板交投持续升温

■新三板定增网 严建红

本周一,新三板交投延续上周热度,成交金额再度步入亿元大关,发生交易的个股数量也稳步增长,全天共有125只个股发生交易,合计成交金额为1.09亿元。从个股情况来看,新三板恢复了以往涨多跌少的格局,其中众合医药、盖特佳、倚天股份和谋士人才昨日股价实现了翻倍。考虑到近期政策面对新三板的关注度持续升温,有券商认为围绕新三板的一系列包括完善市场结构,提升市场流动性,加强新三板吸引力等制度将密集推出,新三板高速发展的步伐将延续。

交投稳增 “新丁”领涨做市股

昨日新三板市场交投仍活跃,共有125只股票实现交易,较前一个交易日明显增多,总成交额为1.09亿元,其中做市交易成交额2972.56万元,协议转让股成交额7879.60万元。同时,有业内人士认为。随着做市企业数量的大幅增加,做市交易将在几个月内超过协议转让。

个股成交上,九鼎投资成为唯一一只成交额过千万元的股票。昨日九鼎投资股价大

■ 牛市掘金(三)

不涨≠补涨 三维度把握“补涨”

■本报记者 徐伟平

12月以来,金融板块加速上涨,助力股指上演逼空大戏,沪综指重返3000点,深成指攻上万点大关。不过值得注意的是,作为权重股,金融股的强势上行虽然有助于股指打开上行空间,不过单一品种的过度炒作并不利于后市行情的演绎。市场上行打开市场空间后,行业板块间的轮动将开启,补涨品种将迎来机遇,建议投资者重点关注行情尚未启动、具备政策支撑的强势品种。

板块轮动料开启

11月底,股指以一波“七连阳”的强势逼空收官,期间金融股成为股指反弹的重要力量。步入12月份,金融股这种“单轮驱动”的效应愈发凸显,12月以来,申万银行和非银行指数分别上涨36.91%和17.00%,期间成交量显著放大,显示资金积极入场,助推金融股持

市场新闻

金融板块凸显行情龙头气质

非银行金融板块和银行板块,上述两大板块的区间涨幅分别为72.50%和34.08%。由此可见,金融股已经成为本轮牛市行情中的阶段龙头品种。不过,投资者对金融股的后续表现仍然存在显著分歧。一方面,在经过短期大幅上涨后,部分投资者对金融股产生了恐高情绪;但另一方面,也有投资者认为,在低估值等因素支撑下,金融板块远远没有上涨到位。

对此,有分析人士指出,在牛市已经确立的背景下,金融股成为龙头品种,并贯穿未来行情始终的可能性还是非常大的。一方面,从A股历史上几次大型牛市看,无论是1996年到2001年的慢牛行情,还是2006年到2007年的狂奔行情,以银行、券商为代表的金融板块从未缺席,而且均能保证板块整体涨幅在全市场中排入前三名。这意味着,金融板块在牛市行情中天然具备领头羊的气质。

另一方面,归纳历次牛市行情中龙头品种的表现,可以总结出以下三大特点,而当前金融股基本具备上述特点。

首先,在牛市行情初期即表现出强势特征。这一点在近期的市场统计中已经得到佐

仍然是以券商为代表的非银行金融股以及银行板块。

从非银行金融板块看,昨日行业内仅有1只个股出现下跌,却有多达12只个股收报涨停;而从银行板块看,尽管当日整体涨幅并不是十分突出,但建设银行、平安银行等权重股大幅走强对指数的支撑作用明显,同样不容忽视。

实际上,金融板块显著成为近期大盘重回“3时代”的最主要做多力量。统计显示,11月20日以来,只有两个行业板块的区间累计涨幅(总市值加权平均)超过了30%,分别为

■本报记者 张怡

昨日,沪指指延续强势上攻态势,而恒生指数则微涨,由此恒生AH股溢价指数再度创出历史新高。同时值得关注的是,昨日上交所的交易公开信息显示,沪股通专用席位现身多只券商股,并展开多空博弈。

上证综指昨日小幅低开之后一路上攻,强势大涨2.81%至3020.26点,时隔三年多重新回到3000点上方;与此同时,恒生指数则微涨0.19%。由此,恒生AH股溢价指数

跌38.43%至2.98元,成交量为17.11万手,成交额为5221.86万元,接近整体新三板市场成交金额的二分之一。此外,另有13只个股的成交额超过了百万元,如四维传媒、中科软、伯朗特三只个股的成交额也分别为896万元、545万元和300万元。与之相比,英派瑞、金泰得及凯德自控的成交额较低,分别为0.42万元、0.40万元和0.36万元。

从涨跌情况来看,整个市场明显涨多跌少,昨日有62只个股实现上涨,43只个股出现下跌。其中,众合医药股价大涨400%至16元,不过其成交量仅有50手,成交额仅有8万元;同时,盖特佳、倚天股份和谋士人才的股价也分别大涨了158.00%、140.00%和138.67%,成为昨日新三板市场的明星。此外,还有恒业世纪、现代农装等8只个股的涨幅也超过了10%。相反,优炫软件、超宇环保和白文宝的跌幅居前,分别大跌了78.29%、53.70%和42.86%。

昨日做市交易又有两只新股加入,分别为倚天股份和万绿生物,由此,新三板选择做市转让方式的挂牌企业达到82家,近两周以来新增了12家做市企业。这82只做市交易股昨日共成交2972.56万元、259.75万股;共有37只个股上涨,25只个股下跌,9只收平,

还有11只没有成交。其中4只做市个股的成交额超过百万元,分别是四维传媒、麟龙股份、先临三维和卡联科技。

首日参与做市的倚天股份以140%的涨幅领涨整个做市板块,成交1.20万元。而万绿生物之前没有转让价格,开盘价为7.60元,收盘价为8.52元,共成交53.06万元。公开资料显示,倚天股份的主营业务为云母制品(多层耐火云母带为主)、低烟无卤制品(低烟无卤阻燃带)的研发、生产、销售,以及相关产品的贸易业务。

而万绿生物的主营业务为芦荟种植及芦荟制品的开发及销售,11月26日万绿生物针对6大做市商进行了定向增发,共发行股票300万股,发行价格为6元/股,募集资金总额为人民币1800万元,其中安信证券和海通证券认购70万股,中信证券和华融证券认购50万股,中原证券和世纪证券认购30万股。从昨日万绿生物的表现来看,各大做市商库存股都获得了盈利。

政策暖风不断 新三板吸引力与日俱增

随着政策面对新三板关注度的持续升温,越来越多投资者对新三板的未来发展持续看好。国泰君安最近一期关于新三板的研

究报告中指出,围绕新三板的一系列完善市场结构,提升市场流动性,加强新三板吸引力的制度或将密集推出,新三板高速发展的步伐将延续。最可能在近期推出的分层管理与竞价交易将大幅提高新三板市场流动性,并使之与其他交易市场的对接成为可能。

12月5日,证监会发布通知,就公司债券发行与交易管理办法征求意见稿公开征求意见中提到增加债券交易场所,将公开发行公司债券的交易场所由沪深交易所拓展至全国中小企业股份转让系统,非公开发行公司债券的交易场所由沪深交易所拓展至全国中小企业股份转让系统,机构间私募报价与服务系统和证券公司柜台。同日证监会新闻发言人邓阿表示,证监会一贯支持证券公司参与全国股转系统各项业务,目前正在研究证券公司参与全国股转系统做市业务的有关政策规则。中国证监会副主席姚刚在12月3日召开的全国政协“加快发展多层次资本市场主题座谈会”上透露注册制方案已上报,拟拓宽新三板融资方式,降低投资者门槛。

由此,市场活跃的提升以及不断完善的融资方式及政策,新三板对中小企业及投资者的吸引力料将与日俱增。

AH股溢价再创新高

沪股通席位博弈券商股

昨日延续上攻态势,盘中最高触及116.56点,再度刷新历史新高,最终报收于116.07点,涨幅为0.41%。

据交易所数据,昨日沪股通的余额尚有113231亿元,占比达到87%,较此前进一步提升;港股通的余额尚有99751亿元,占比为95%。

另上交所盘后数据显示,沪港通专用席位现身多只券商股,形成博弈格局。国金证券昨日卖出前五个席位中,前两位均为机构专用席位,累计卖出金额分别高达2.85亿元和1.93亿元;沪股通专用席位位居第四,卖

出金额为7586.13万元。不仅如此,沪股通专用席位还卖出了兴业证券,位居该股卖出席位的第四名,卖出金额为2.12亿元。与此同时,沪股通专用席位买入了东吴证券8592.65万元,位居该股买入席位的第一名;并买入了太平洋证券1.55亿元,位居该股买入席位的第二名。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

出金额为7586.13万元。不仅如此,沪股通专用席位还卖出了兴业证券,位居该股卖出席位的第四名,卖出金额为2.12亿元。与此同时,沪股通专用席位买入了东吴证券8592.65万元,位居该股买入席位的第一名;并买入了太平洋证券1.55亿元,位居该股买入席位的第二名。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

此外,沪股通专用席位还在中信证券展开博弈,分别位居买入席位的第一名和卖出席位的第五名,买入金额为12.08亿元,卖出金额则为4.98亿元。

补涨品种需具备三要素

当前A股市场中,融资加杠杆交易大潮正在兴起,如果后市出现调整,杠杆交易则可能会放大市场的调整幅度。在此背景下,板块的轮动可能会开启,补涨品种也将因此迎来机遇。具体来看,后市表现较好的补涨品种料具有三大要素。

首先,布局行情尚未完全启动的品种。从目前来看,券商股毫无疑问是本轮行情的领涨龙头,此类品种的行情已经完全启动,继续追涨所面临的风险也相对较大。投资者在布局补涨品种时要选择行情尚未完全启动的股票,如交运、电力、汽车等二线蓝筹板

证,金融股是近期行情中上涨最毫不犹豫的板块之一。

其次,股价具备高弹性。尽管金融股此前被冠以“大笨象”的称呼,但实际上,目前该板块的股价弹性依然较大。对于券商股来说,牛市将在佣金等各个角度赋予其业绩的大幅弹性特征,从而激发股价弹性;而对于银行和保险股来说,上述两类股票尽管近期明显上涨,但估值仍然处于市场洼地中,考虑到短期业绩的稳定性,进一步估值修复的空间仍然很大,而估值变动势必会赋予股价更大的弹性空间。

最后,切合宏观经济发展趋势。从经济发展程度看,中国已经度过了重工业化阶段,这意味着经济的重点将从第二产业向第三产业转移,而金融无疑是这一过程中的重要枢纽,发展金融业符合经济转型的大方向。实际上,从今年以来的行业运行看,券商几乎成为经济领域中唯一一个加杠杆的行业,其所受关注度和重要程度由此可见一斑。

综上所述,分析人士认为,金融股成为本轮牛市行情贯穿始终的龙头股的确定性很高。尽管短期来看,在经过大幅上扬后,其股价难免出现回落震荡,但只要牛市进程延续,预计该板块调整的空间和时间就将相对有限,且后续上涨空间预计仍然可观。

创业板指数逆市下跌

■本报记者 龙跃

在沪综指继续大涨、重返3000点上方的背景下,本周一创业板指数却难改弱勢格局,在主要指数中居于跌幅第一位。分析人士认为,持续高位滞涨,显示创业板调整压力较大,权重股对资金的虹吸效应有可能导致该板块未来出现进一步调整。

创业板指数昨日以1575.30点小幅低开,开盘后指数一度明显上冲,最高上探至1600.87点;不过好景不长,上午10点30分过后,创业板指数运行重新进入震荡调整通道,盘中最低下探至1554.79点,尾市以1567.16点日内次低点报收,下跌14.75点,跌幅为0.93%。成交方面,创业板指数昨日全天成交274.94亿元,较前一交易日的286.07亿元小幅回落,但仍处于近期高位区间内。

个股方面,昨日正常交易的344只创业板股票中,仅有69只个股实现上涨。其中,中航电测、乐视网、三环集团等5只个股收报涨停;此外,有18只创业板股票当日涨幅超过3%。与之相比,昨日有多达275只创业板股票出现下跌。其中,银信科技、兆日科技、新开源等12只个股收报跌停,当日跌幅超过3%的创业板股票多达119只。

分析人士指出,近期创业板指数虽然创出历史新高,但跟随主板被动上涨的特征较为明显,经过近两日下跌,短期构筑阶段头部的可能性正在大幅增加。

■ 两融看台

融资追买军工股

■本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日再度强势上攻,军工板块成为助推股指上行的重要推手。12月5日,多只军工股的融资净买入额居前,从本周一军工股的强势行情来看,融资客短期获益颇丰。

12月5日,沪深股市的融资融券余额为8882.47亿元,较前一个交易日增加了72.14亿元。其中融资余额为8811.03亿元,较前一个交易日增加了75.71亿元;融券余额为71.44亿元,较前一个交易日减少了3.57亿元。

融券方面,工商银行、国电电力和中国银行的融券净卖出量居前,分别为430.97万股、118.55万股和114.12万股。融资方面,中信证券、华泰证券和建设银行融资净买入额居前,分别为21.35亿元、6.75亿元和6.64亿元,券商股仍然是融资客热捧的对象。值得注意的是,中航飞机、哈飞股份、中航电子、航天科技等股票的融资净买入额也位居前列,显示融资客短线追击军工股的意愿强烈。分析人士指出,军工科研院所改制后注入上市公司的预期持续升温,军民融合快速发展,军工股自然受到资金热捧,短期军工股有望保持强势,值得投资者重点关注。

瑞士宝盛:

2015年A股料成亚洲亮点

■记者 朱茵

“除中国A股外,亚洲其他主要市场都与欧美市场走势高度关联。如欧美处于熊市,从以往经验看来亚洲市场也难以上调。”根据瑞士宝盛策略研究部负责人Christoph Riniker的预测,明年标普指数的总回报率约为4%,德国法兰克福股市DAX指数的回报则约为7%,由此推测整体市场氛围对亚洲股市颇为有利。

瑞士宝盛认为,整体流动性情况对亚洲股市亦属有利。2015年中国和印度将凭借改革东风成为亮点,并对2015年全球经济实现3.6%的增长作出显著贡献。瑞士宝盛亚洲区研究部门主管马修斯(Mark Matthews)说:“上证综合指数正从三年的低谷逐渐恢复,初步展现出活力征兆。7倍预测市盈率是非常合理的估值。印度的改革则侧重于消除官僚制度对投资重点经济领域的诸多束缚。随着外资投资保险、铁路等重要行业的限制被移除,改善空间将大幅提升。”

此外,瑞士宝盛还指出,近期的石油价格下跌几乎对所有的亚洲经济体都构成利好。虽然亚洲的居住人口数量多于其他地区的人口总和,然而在能源资源方面却并不充裕。石油价格下跌将使得政府能够减少高昂的燃料补贴,转而将资金投向诸如医疗、教育和基建等长远利好经济发展的产业。

12月8日部分个股大宗交易情况

代码	名称	成交价(元)	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股)(份/张)	成交额(万元)
000750.SZ	国海证券	19.40	3.30	20.00	1,573.00	30,516.20
601688.SH	华泰证券	25.61	3.27	26.40	1,100.00	28,171.00
601688.SH	华泰证券	25.61	3.27	26.40	900.00	12,805.00
002099.SZ	新海宜	13.81	7.05	13.81	504.00	12,484.24
601727.SH	上海电气	6.79	-2.58	7.54	1,800.00	12,222.00
601700.SH	风范股份	14.00	-9.97	15.52	800.00	11,200.00
601818.SH	光大银行	4.17	-1.42	4.24	2,390.00	9,966.30
000750.SZ	国海证券	19.40	3.30	20.00	445.00	8,833.00
601818.SH	光大银行	4.17	-1.42	4.24	1,910.00	7,964.70
601727.SH	上海电气	6.79	-2.58	7.54	1,100.00	7,469.00
600151.SH	航天机电	11.35	4.13	11.61	620.00	7,037.00
600677.SH	航天通信	18.89	5.00	19.47	330.00	6,233.70
600998.SH	九州通	16.00	-4.53	17.34	375.00	6,000.00
002625.SZ	龙生股份	13.58	-7.56	14.00	384.50	5,221.51
002570.SZ	贝因美	16.66	0.06	16.66	300.01	4,998.03
002297.SZ	博云新材	16.24	3.11	16.62	300.00	4,872.00
600356.SH	恒丰纸业	7.23	-9.96	7.95	663.00	4,793.49
002589.SZ	瑞康医药	29.96	-9.98	34.38	150.00	4,494.00
002175.SZ	广陆数测	24.50	-9.29	27.00	180.00	4,410.00
600151.SH	航天机电	11.35	4.13	11.61	380.00	4,313.00
002399.SZ	海普瑞	25.08	-4.96	26.55	165.00	4,138.20
601688.SH	华泰证券	25.61	3.27	26.40	160.00	4,097.60
300255.SZ	常山药业	29.62	-10.00	32.65	130.00	3,850.60
601688.SH	华泰证券	25.61	3.27	26.40	140.00	3,585.40
600518.SH	康美药业	14.67	-9.94	16.46	214.00	3,139.38
600973.SH	宝胜股份	10.74	-7.01	11.73	255.00	2,738.70
002450.SZ	康得新	28.80	-7.37	30.38	66.00	1,900.80
600309.SH	万华化学	17.40	-9.94	20.27	77.65	1,351.11
601688.SH	华泰证券	25.61	3.27	26.40	45.27	1,159.28
600973.SH	宝胜股份	10.74	-7.01	11.73	102.00	1,095.48
000783.SZ	长江证券	12.62	-8.02	13.09	81.80	1,032.32
002040.SZ	南京港	10.68	3.79	10.78	86.68	925.74

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。