

1265只股票阶段跑赢大盘

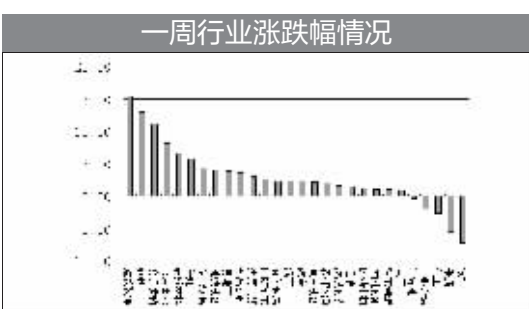
□本报实习记者 叶涛

大盘上周进入高位震荡通道,从区间最高点3091.32点到最低点2807.68点,指数震荡范围达到283.64点。不过大盘调整并未让市场赚钱效应缩水,期间全部A股中有1265只股票跑赢大盘,其中15只股票涨幅超过40%;行业方面,随着金融股歇脚回调,交通运输、机械设备、钢铁等二线蓝筹接棒而起,成为牛股“集中营”。前瞻地看,板块的有效轮动也意味着市场重心稳固,后市大盘大概率企稳向上。

计涨幅仅为0.02%,不过全部A股中同期却有1298只股票发生上涨,其中跑赢上证综指的数量达到1265只之多,占比为48.99%;厦门空港、自仪股份、雄韬股份、四川金顶等15只股票涨幅更超越40%,燕塘乳业、王子新材则领涨市场,具体涨幅为61.14%和64.13%。环比比较,无论是上涨股票数量还是领涨股票前15只领涨股平均涨幅,上周都呈现较为明显的增长态势。

而且从上涨中位数来看,上周1298只股票的涨幅中位数为4.78%,相比12月第一周的4.60%出现0.17个百分点的上浮,表明指数调整不仅未对个股走势造成打压,A股股价重心反而逆势上移。同期场内热点布局战线也没有受累收窄,反倒从非银金融等少数权重板块开始逐步向外扩散。

分析人士表示,当前高位震荡期间,投资者锁定利润、移仓换股意愿增强,营造了良好的赚钱效应。一方面,作为第四轮上涨“龙头”,券商等板块已经连续上涨20余个交易日,技术调整和资金派发压力都在逼近爆发“临界点”,投资者谨慎情绪飙



增,急于落袋为安;另一方面,随着资金拉动券商板块边际效应的显现,投资收益比也出现阶段收敛,掉仓换股、寻求更有吸引力的投资品种也成为资金短期呼声,助推了其他板块的补涨。

板块轮动 券商股仍有机会

伴随券商股暂时偃息息鼓,行业板块,尤其是二线蓝筹板块趁势而起,有序展开轮动,对指数稳固形成强有力支撑。因此分析人士认为,后期A股将大概率维持强势。

分行业来看,非银金融板块连续回调是上周盘面最大看点,根据日K线走势,除上周五该指数小幅企稳、上涨1.86%外,其余四个交易日则连续下挫,由此一周累计跌幅仍达到0.29%,在28

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	收盘价(元)	市盈率(TTM)	市净率(PB)	所属行业
002732.SZ	杰伦药业	61.14	25.51	47.79	5.24	食品饮料
002735.SZ	王子新材	61.13	25.91	52.71	4.83	轻工制造
603069.SH	西布布达	61.09	23.67	41.89	3.32	医药生物
603098.SH	万嘉制药	61.09	34.44	44.62	4.75	医药生物
603166.SH	福建股份	61.08	23.87	42.53	10.46	医药生物
300409.SZ	道氏技术	61.05	48.54	52.38	5.72	化工
002733.SZ	瑞柏股份	61.03	36.94	40.39	4.68	电气设备
600043.SZ	柳钢股份	54.92	12.27	24.98	25.01	钢铁
300407.SZ	院发电子	48.68	57.58	52.00	5.07	电气设备
300043.SZ	柳钢股份	46.94	13.56	57.61	7.10	钢铁
000987.SZ	广州友谊	46.41	13.66	17.97	2.35	商业贸易
600097.SH	厦门空港	45.83	29.75	18.72	3.19	交通运输
601900.SH	中国交建	44.23	10.24	11.96	1.62	建筑装饰
600815.SH	南矿集团	42.04	31.21	-13.85	1.99	机械设备
600678.SH	四方金业	41.44	12.56	-479.02	102.95	建筑材料
603368.SH	神州医药	39.17	57.31	39.80	5.85	医药生物
600297.SH	美罗药业	37.92	14.22	100.12	3.21	医药生物
601390.SH	中国中铁	36.46	6.70	14.00	1.51	建筑装饰
600396.SH	金山软件	33.13	6.63	48.13	2.68	公用事业
600571.SH	海螺水泥	33.11	26.29	48.54	8.20	建材

个申万一级行业中位居跌幅第三,仅次于采掘和计算机行业。不过,非银金融走势低迷也给了其他板块上涨的可乘之机,上周钢铁、交通运输、建筑装饰等板块相继领涨市场,5日涨幅分别达到13.45%、13.26%和11.25%,其中铁矿石价格继续下降,第二批自贸区名单即将出炉,国际原油价格十连跌等产业因素成为板块“借题发挥”触发器。

个股上周走势也较为清晰地反映了上述行业热点的变动更迭。以12月第一周为参照物,当周涨幅居前的股票前30只股票中有16只来自非银金融行业;采掘、建筑材料板块紧随其后,各自有2只股票入围;其余如有色金属、通信、食品饮料、轻工制造等10个行业则均只有1只股

票,热点集中度之高由此可见一斑。但在上周这一格局发生显著变化,交通运输、医药生物、建筑装饰、建筑材料、电气设备、机械设备诸侯割据,涨幅前30个股中分别占据7席、3席、3席、2席和2席。从特征来看,不仅领涨股行业分布变得更为均衡,而且这些股票中的绝大多数都来自二线蓝筹行业,与5日行业板块涨跌表现大体保持一致。

综合而言,短期券商股的确存在一个洗去浮筹的调整过程,但这并不意味着后市机会全无,鉴于资产证券化加速推进,调整后的券商板块仍值得期待。短期,二线蓝筹板块补涨机会,以及行业面利好支撑均较为强劲,建议投资者顺势而为,多注意从题材角度把握后市获利机会。



风力有所减弱 成交萎缩至7000亿元

近期A股市场的走势的确让人感受到老百姓的火爆投资激情。沪深两市的成交屡创天亮,千亿元市值的股票能够轻松持续涨停板,比如说中信证券、华泰证券,中国石油也能够

一改多年来的疲倦走势而出现了步伐轻盈的冲击涨停板的K线形态。

不过,政策层面的相关敏感信息让多头的激情有所降温,比如说关于券商自查融资融券金

额等信息。同时,陆续公布的经济数据似乎表明我国宏观经济发展趋势存在着一些不确定的因素。不仅仅是CPI物价指数持续下跌,而且PPI工业品价格指数也是创近年来的新低,这颇有通缩的阴影。与此同时,随着房地产政策的松绑,市场预期中的

房地产交投持续升温的态势也未出现,说明房地产的市场需求已经到了一个极限。二、三线城市的房地产市场将大幅降温,一线房地产市场也难有大的作为。在此背景下,我国未来的经济增长引擎在哪里;就成为市场参与各方关注的焦点。

增量买力减弱 保险指数大跌8.05%

由于后续增量买盘资金的减弱,大市值品种的涨升动能减弱。故上周保险股一改前期的主升浪趋势而出现了震荡回落的态势,一周下跌8.05%。

但就中期趋势来说,保险股的投资机会依然存在,或者说保险股的估值重心仍然有望上移。

这主要是因为保险公司有着其他行业所不具备的独特优势,那就是通过保费等路径持续获取现金流的能力。而且,未来的现金流规模有进一步膨胀的可能性,主要是因为两点,一是居民财产增加,对保险的重视程度提升;二是整个国家财富增长也天

增量买力减弱 保险指数大跌8.05%

然地拓展了保险公司获取现金流的能量。拥有了强大的且不断膨胀的现金流,就为保险公司的投资提供了强大的资本力量支持。所以,对保险公司的二级市场估值,固然需要看他们获取现金流的能力,更需要看他们投资的能力。这主要体现在两点,一是在二级市场的投资能力,目前保险

迅速提振,如此诸多因素的合力,钢铁股的股价也扶摇直上。就未来趋势来说,钢铁股难有清晰的上升趋势。主要是因为市场的需求难有实质性的改变。我国的城市化进程的高峰期已过,对钢材的需求旺盛周期也已过去。但我国却拥有全球一半的钢铁产能,这就意味着我国钢铁

盈利拐点预期增强 钢铁指数大涨11.43%

一度不受市场参与者待见的钢铁股在近期时来运转,出现了持续大幅涨升的趋势,驱动着钢铁指数在上周大涨11.43%。

存在就是合理的,前期的不涨,主要是因为市场缺乏更多的资金去认可钢铁股。近期的大涨,则

主要是因为市场成交量迅速脉冲,使得A股市场的资金如潮涌,使得钢铁股成为风口中的猪。更何况,还有分析人士认为钢铁股的盈利能力步入反转拐点区域,主要是因为原料的铁矿石、焦煤等价格持续下跌,从而意味着钢铁股的盈利能力

生产企业的产能过剩格局依然清晰。所以,随着钢材需求的继续不振,日后的钢材价格仍将下移,从而原料价格下跌所带来的盈利空间再度迅速收敛,盈利能力难有实质性的改变。因此,就钢铁行业,尤其是普钢行业的产业趋势不乐观,股价走势也不乐观。当然,对于特钢行业来说,

可能面临着新的发展契机,主要是因为航空航天事业、海洋军工等特殊行业对特种钢的需求迅速提升,抚顺特钢在去年以来的牛市冲天的走势就说明了这一点,因此,对高温钢等特钢产业股尚可跟踪。但这只仅仅是钢铁行业的小浪潮,钢铁板块整体重心下移的趋势难以改变。

油价下跌 染料涂料指数上涨6.37%

前期一直较为低迷的染料涂料概念股在近期突然发力,其中,浙江龙盛在上周五更是大涨6.11%,一周上涨11.99%,从而驱动着染料涂料行业在上周大涨6.37%。

对此,有观点认为这主要是因为油价的下跌,使得染料涂料

类上市公司的原料成本大大下降。相对应的是,他们的下游需求依然稳定,比如说居民的衣服需求依然旺盛。而且,随着淘宝等中低端品牌服饰销售量的大增,形成了原料价格下跌、下游需求稳定且产品价格也有所稳定的格局。这样,染料涂料类上

市公司的盈利能力的确处于上升通道,从而驱动着股价重心的上移。

更为重要的是,目前环境保护加大,使得染料涂料行业的供给端持续萎缩,不仅仅是指原料行业,染料中间体产能持续关闭,使得大量中小型染料涂料类企业缺乏原料供应而面临着关闭的压力。而且染料涂料行业本

身也是高污染产业,因此在环保高压政策下,小企业纷纷关停并转,染料涂料行业新成寡头垄断格局,这有利于他们对终端产品价格的定价能力提升。事实上也的确如此,在2013年以来,染料涂料价格一路涨升,活性染料价格一度超过4万元/吨,极大地提振了浙江龙盛、安诺其、闰土股份等染料涂料类

受此影响,市场交易意愿有所减弱,沪深两市的成交量在几个交易日随之缩量,而且这一趋势还有望继续延续。由于大市值品种必须依靠庞大的成交量支撑,所以成交量的萎缩也就意味着大市值品种缺乏了展翅飞翔的能量。

股的涨升动能受资金涌入趋势减弱而减弱。但就中线趋势来说,保险公司强大的投资能力将驱动着股价重心的上移。因此,对整个保险股的价值挖掘,最关键的是寻找投资能力强的保险股,故拥有金融牌照(平安银行、平安证券、平安保险、平安信托以及陆金所等互联网金融平台)的中国平安值得跟踪。

可能面临着新的发展契机,主要是因为航空航天事业、海洋军工等特殊行业对特种钢的需求迅速提升,抚顺特钢在去年以来的牛市冲天的走势就说明了这一点,因此,对高温钢等特钢产业股尚可跟踪。但这只仅仅是钢铁行业的小浪潮,钢铁板块整体重心下移的趋势难以改变。

上市公司的盈利能力。看来,随着油价的进一步下跌,此类个股的盈利能力还将持续拓展,从而驱动着股价重心的进一步上移,因此,此类个股的短线走势值得期待。与此同时,对于同样受益于油价下跌的其他化工类上市公司的股价走势也可跟踪。(金百临咨询 泰洪 执业证编号A1210208090028)

一周多空分析

□西南证券 张刚

本周有9家券商发表了对后市的看法,4家看多,3家看平,2家看空;市场综合情绪指数为56.1%,较前一周继续回升0.6个百分点,显示市场多热情依然较高,机构对后市仍乐观。与上周相比,共有2家机构改变了对大盘短期走势的看法:(1)多→平,光大证券对本周趋势由看多转为看平,对中线仍持看多不变。(2)空→多,五矿证券对本周趋势由空翻多,对中线仍持看多不变。总体而言,所有机构一致看多大盘中线走势,对于短期略微存在分歧。看多本周趋势的机构中,有2家认为市场将重返涨势;另外2家则表示大盘将在调整蓄势后才继续上行。看平本周趋势

的券商均以短线大盘将以震荡为主,其中1家机构建议投资者保持适度谨慎。2家机构看空本周趋势,其中1家认为行情以指数震荡个股活跃为特征,另1家则表示将考验2900点支撑。中央经济工作会议于上周闭幕,多家机构对此评论认为:会议将稳增长作为明年经济工作的首要任务,强调主动适应经济发展新常态,预计财政政策力度将加大,货币政策亦将继续适度宽松,对稳定市场提振信心起到作用,对二级市场是重要利好。同时,新时代证券分析称若后市无重大利空,大盘将在2800点上方缩量调整至本周末。未来大盘蓝筹股仍是主力军,将带动指数重返3000点。五矿证券表示低通胀时代

来临,国家通过投资拉动经济增长,其投放资金的溢出部分多由充当“蓄水池”作用的股市吸纳,因此指数有望延续涨势,而且具备想象空间。同样看多本周趋势的信达证券认为,牛市也需要回调蓄势,预计短线大盘将在3000点附近震荡,蓄势充分后重拾升势。华泰证券明确指出,两融杠杆问题获得重视,但国内两融市场和券商的杠杆水平仍处于在合理健康的发展阶段,牛市并未结束,市场的“疯牛”行情将演变成为“慢牛”行情。大盘的宽幅震荡将给投资者提供非常好的低机会。围绕中央经济工作会议,未来“一带一路”、“京津冀协同发展”以及“长江经济带”三大战略带来的相关板块投资

国内券商多空观点基本情况一览

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、环保
华泰证券	多	多	2900-3100	金融等蓝筹再度活跃
东吴证券	平	多	2850-3050	云计算
信达证券	多	多	2800-3100	券商股、传媒股
国都证券	空	多	2780-2980	电改、自贸区、国企改革
五矿证券	多	多	2900-3000	一带一路、核电、军工概念
西南证券	空	多	2900-3000	相对H股折价的蓝筹股
太平洋证券	平	多	2850-3050	本周未发观点
光大证券	平	多	2850-3050	农业、地产股
财通证券	平	多	2850-3050	本周未发观点
中银万国证券	平	多	2880-3000	低价大盘股
民生证券	平	多	2880-3000	本周未发观点

数据来源:中国证券报,西南证券

龙头稍息 牛市继续

□华泰长城期货 尹波

12月9日至11日召开的中央经济工作会议第四次定调稳中求进工作总基调,从消费需求、投资需求、出口和国际收支、生产能力和产业组织方式、生产要素相对优势和资源配置模式及宏观调控方式等九个方面全面详细地阐述了我国经济发展新常态的特征。会议为明年经济工作列出了5项主要任务,其中第一条就是“努力保持经济稳定增长”,稳增长仍然是工作的首要目标,促改革、调结构和“化解以高杠杆和泡沫化为主要特征的各种风险”均需倚赖稳定的经济环境。会议指出,2015年要“继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策”,这已经是“积极和稳健”第五年联手,但也明确提出“积极的财政政策要有力度,货币政策要更加注重松紧适度”,内涵明显有了变化,明年财政政策支出力度可能加大,预计赤字率将在今年2.1%的基础上提升至2.5%以上,而未降准和进一步降息值得期待。会议强调,要“努力做到调速不减势,量增质更优。要合理确定经济社会发展主要预期目标,保持区间调控弹性”,预计明年GDP增速目标可能定在7%左右。而“加快转变农业发展方式”和“优化经济发展空间格局”作为明年两大经济任务,与“三农”、国内和国际区域发展主题依然是值得持续关注的话题。

12月8日,中证登发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,再次大幅收紧企业债券质押回购融资门槛。上月降息以来,受股市大涨分流资金、前期获利盘回吐、年末银行配置性需求下降等多种因素影响,债券市场出现了一波明显调整。此时中证登的一纸新规,给本就疲弱的债券市场又一记重拳。虽然通知对交易所债券的影响更为直接,但由于转托管机制的存在,债券的抛售压力可能经过跨市场买卖的传导,推动银行间企业债乃至利率债收益率上行,与此同时,交易所资金面波动风险也会加大。短期来看对股市虽然没有直接影响,但是,在可能引发券商基金去杠杆连锁反应的背景下,资金面传导效应波及股市的风险是存在的。

整体而言,我们继续维持对后市积极乐观的观点。在经济下行和通缩压力下,出于金融风险防范的考虑,货币政策仍会维持宽松,实体经济和金融市场冷热不均将成为新常态,居民资产配置行为转向权益资产的趋势不会改变。A股2015年的表现值得期待。期指操作策略上,指数大涨激活市场人气,彻底扭转熊市思维,牛市思维开始逐步深入人心,中线毋庸置疑以多头思维为主,但短线在波动可能加剧的背景下,投资者还是需要注意把握节奏,近期可重点关注正向期现套利的机会。

实际上,观察11月的金融数据,可以合理猜测,央行或许已有进一步行动。11月新增人民币贷款数量为8527亿元,社会融资规模为1.15万亿元,明显超过了月度季节性占比平均水平。周四有外媒报道,央行要求商业银行全年新增信贷控制在10万亿元内,如果按全年10万亿元测算,12月新增信贷将在9100亿,这将大幅超越历史均值水平。实际上,若结合11月贷款数据,央行可能确实进行过窗口指导。11月M1和M2同比增速分别为3.2%和12.3%,一方面,广义货币增速在下降,另一方面,存款活化趋势却开始显现。这些都是值得关注的积极信号。

未来两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)	待流通股数量(万股)	流通股份类型
600637.SH	百视通	2014-12-15	27822.04	111373.61	0.00	定向增发机构配售股份
002429.SZ	兆驰股份	2014-12-15	188.40	158372.48	1833.04	股权激励限售股份
300148.SZ	天舟文化	2014-12-15	19.25	22177.35	12478.61	首发原股东限售股份
600073.SH	上海梅林	2014-12-15	4693.50	82273.51	0.00	定向增发机构配售股份
300219.SZ	瑞利光电	2014-12-15	8516.46	19166.63	5461.36	首发原股东限售股份;追加承诺限售股份;上市流通
601377.SH	兴业证券	2014-12-15	24128.00	520000.00	0.00	首发原股东限售股份
601877.SH	正泰电器	2014-12-15	321.08	101146.65	0.00	股权激励-一般股份
000534.SZ	万泽股份	2014-12-15	142.50	2193.78	28390.73	股权激励限售股份
002198.SZ	嘉应制药	2014-12-15	4875.49	37429.55	13321.43	定向增发机构配售股份
601336.SH	新华保险	2014-12-16	99485.56	208543.93	0.00	首发原股东限售股份
600992.SH	贵绳股份	2014-12-16	8072.00	24509.00	0.00	定向增发机构配售股份
002631.SZ	德尔家居	2014-12-16	133.50	31982.70	462.30	股权激励限售股份
300278.SZ	华昌达	2014-12-16	9470.00	17332.50	9919.67	首发原股东限售股份
600699.SH	均胜电子	2014-12-17	20632.48	44914.48	18700.00	定向增发机构配售股份
002032.SZ	苏泊尔	2014-12-17	55.40	33961.57	29423.78	股权激励限售股份
600039.SH	四川路桥	2014-12-17	92673.27	202113.27	99860.00	定向增发机构配售股份
002310.SZ	东方园林	2014-12-18	9483.60	55180.86	45900.34	定向增发机构配售股份
600225.SH	天津松江	2014-12-18	28.09	61842.30	797.87	股权激励限售股份
600536.SH	中国软件	2014-12-18	3332.45	48471.22	985.05	定向增发机构配售股份
000888.SZ	峨边山A	2014-12-19	2826.86	24431.98	1913.67	定向增发机构配售股份
601799.SH	宇舟股份	2014-12-19	5.58	23826.09	141.64	股权激励限售股份
002643.SZ	烟台万润	2014-12-21	8160.00	26713.55	850.45	首发原股东限售股份
600401.SH	海润光伏	2014-12-22	72769.47	108274.84	49250.00	定向增发机构配售股份
002646.SZ	青青稞酒	2014-12-22	29250.00	45000.00	0.00	首发原股东限售股份
002645.SZ	华宏科技	2014-12-22	11033.10	15319.98	280.80	首发原股东限售股份
601799.SH	宇舟股份	2014-12-22	67.96	23894.05	73.69	股权激励限售股份
61005.SH	重庆钢铁	2014-12-22	70671.38	190171.38	199618.16	定向增发机构配售股份
600449.SH	宁夏建材	2014-12-22	22741.33	48718.10	0.00	定向增发机构配售股份
002644.SZ	佛慈制药	2014-12-22	12997.60	17771.60	0.00	首发原股东限售股份
002004.SZ	华邦颖泰	2014-12-22	9039.89	52085.36	15480.63	定向增发机构配售股份
002642.SZ	宋之联	2014-12-22	21066.01	29952.68	9588.24	首发原股东限售股份
002032.SZ	苏泊尔	2014-12-23	126995.54	46661.11	16724.23	通知承诺限售股份;上市流通
002273.SZ	水晶光电	2014-12-23	600.00	34643.83	3727.08	定向增发机构配售股份
600634.SH	中技控股	2014-12-24	14815.27	27896.36	29676.84	定向增发机构配售股份
600728.SH	佳都科技	2014-12-24	3411.64	39691.68	10285.01	定向增发机构配售股份
600587.SH	新华医疗	2014-12-25	440.00	35890.29	4423.86	定向增发机构配售股份
000534.SZ	万泽股份	2014-12-26	4764.79	25958.57	2325.94	追加承诺限售股份;上市流通
000917.SZ	电广传媒	2014-12-26	36142.45	106191.24	35564.40	定向增发机构配售股份