

速度质量并重 热点全面复苏

证券时报记者 邓飞

昨日,二八跷跷板效应延续。银行、地产等权重板块继续休整,各类题材股则全面复苏,并促使创业板指再创历史新高。盘面特点显示,疯牛正转化成慢牛演进,市场进入二八有序轮动的良性循环。

创业板指再创历史新高,全面激活热点炒作。昨日早盘,金融、地产等权重板块砸盘,而以创业板股为首的题材板块逆市而上,并促成创业板指数创出1664.26点的历史新高。从昨日涨停个股情况来看,除低估值蓝筹延续强势外,中小创股涨停数量明显增多。两市量能虽有萎缩,但二八有序轮动还是化解了指数大幅调整的风险。A股进入你方唱罢我登场的良性循环之中。巨丰投顾认为,市场炒作热点从大盘蓝筹股逐步迁移到中小盘个股的补涨行情上,这一盘面特征较为健康,大盘短线风险已逐步释放,投资者后市可以继续逢低进场。

“601军团”势不可挡,低估值蓝筹遭资金追逐。昨日盘面最大看点当属“一带一路”概念股井喷,尤其是中国建筑、中国交建、中国电建等“601军团”批量涨停,全面激活了市场活跃资金对低估值蓝筹的追逐热情。安信证券表示,“一带一路”国家战略的开启,符合当前我国政治经济需要,后续推进力度将极大。同时,该战略的实施将具有极强的持续性和可追溯性,有望成为贯穿2015年的重要投资主题之一。建筑、铁路、港口等行业也将享受到政策红利,迎来巨大市场空间。

资金炒作向纵深推进,参股券商概念接力上行。前期最受追捧的券商股近期展开调整,虽然昨日尾盘再度崛起,但有部分资金开始转战参股券商概念进行炒作。国泰君安国际昨日在H股市场停牌,引发A股整体上市猜想,并刺激大众交通、华茂股份等参股国泰君安的A股上市公司强势涨停。中银国际证券指出,券商板块的疯狂上涨使其对参股股东的市值贡献愈加突出,或将带动相关上市公司个股的新一轮上涨行情。

海外映射概念依然受捧,全球最大网贷公司在纽交所上市刺激A股互联网金融股爆炒。全球最大P2P网贷公司Lending Club近日在纽交所上市,首日股价暴涨56%,市值高达85亿美元。蝴蝶效应传导至A股市场,带动东方财富、同花顺、金证股份等股昨日联袂涨停。平安证券认为,Lending Club的高市值对国内互联网金融概念股将产生强大的标杆效应,国内互联网金融概念股估值中枢有望进一步上行。

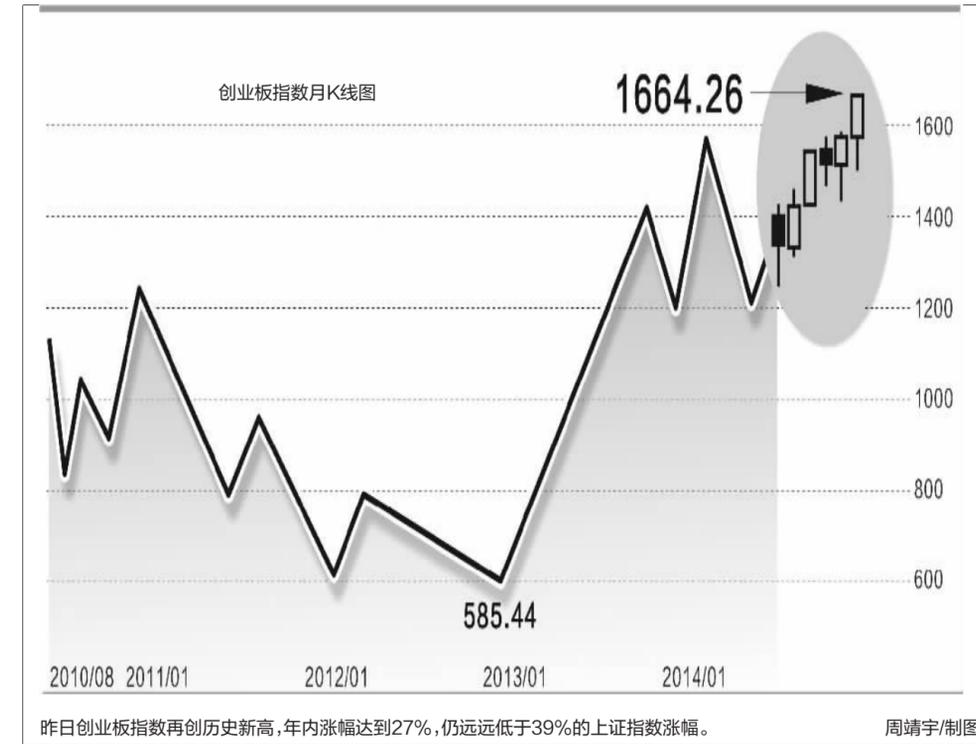
次新股炒作根本停不下来,高送转预期再添助力。次新股涨停潮依然停不下来。王子新材、燕塘乳业、道氏技术、方盛制药等次新股丝毫没有打开涨停的迹象。而随着年末临近,高送转预期也为次新股炒作再添助力。业内人士指出,高送转预案一般在年报披露前后发布,在此之前,市场将主要以三季报以及相关市场数据判断个股高送转潜力。在此背景下,次新股普遍具备的高股价、小股本等特点无疑使其成为市场最受关注的高送转概念股集中营。

证券时报记者 汤亚平

周一,创业板指走势强劲,再创历史新高。截至收盘,创业板指报1657.50点,涨幅2.09%。当日交易的348只创业板股票,有313只收盘报升,13只涨停。另一方面,前期领涨的银行、钢铁、地产等权重板块明显回调。

如何看待创业板创出该指数发布近3年半来的新高?主要有以下四个没有改变”的理由:

其一,改革与转型的大趋势没有改变。刚刚闭幕的中央经济工作会议向外界传递出清晰的信息:步入新常态阶段的中国经济前景可期,强改革将保障经济转型,从而筑牢增长的根基。2015年经济工作的纲领性部署是,把转变方式调结构放到更加重要的位置,狠抓改革攻坚。可以预见,新常态制度红利释放周期将再次启动,紧



昨日涨幅居前热点情况一览						
代码	名称	涨幅(%)	最新价(元)	换手率(%)	市盈率(倍)	所属概念
002628	成都路桥	10.09	6	13.32	30.07	一带一路
601618	中国中冶	10.06	3.94	3.51	22.66	低估值蓝筹
000652	泰达股份	10.05	8.32	6.61	—	参股券商
600970	中材国际	10.03	12.61	7.11	20.94	一带一路
000920	南方汇通	10.03	16.01	0.03	38.12	并购重组
000987	广州友谊	10.03	15.03	0.14	23.53	并购重组
600068	粤洲坝	10.03	7.79	7.7	15.44	一带一路
600611	大众交通	10.02	11.64	5.91	38.49	参股券商
601669	中国电建	10.02	5.93	14.72	12.84	一带一路
000850	华茂股份	10.01	7.91	5.67	208.51	参股券商
600559	老白干酒	10.01	45.49	3.76	105	白酒
600528	中铁二局	10.01	9.89	12.23	36.31	铁路建设
300033	同花顺	10.01	62.32	13.14	585.34	互联网金融
600118	中国卫星	10	28.38	9.08	117.53	军工航天
002735	王子新材	10	28.5	0.46	80.41	次新股
002732	燕塘乳业	10	25.86	0.33	47.15	次新股
300409	道氏技术	9.99	53.39	0.55	43.55	次新股
603998	方盛制药	9.99	37.88	0.61	48.95	次新股
300059	东方财富	9.99	33.26	5.17	481.65	互联网金融
601668	中国建筑	9.96	5.96	4.37	7.93	一带一路
601800	中国交建	9.96	11.26	17.86	13.99	一带一路
600569	安阳钢铁	9.91	2.55	0.03	86.17	破净
601179	中国西电	8.71	7.36	3.25	43.88	一带一路
600266	北京城建	8.48	20.97	5.65	35.19	参股券商
600530	交大昂立	8.29	13.71	3.33	92.73	参股券商
600369	西南证券	7.98	20.16	11.64	47.92	券商
601117	中国化学	7.9	8.74	4.58	12.57	低估值蓝筹
600650	锦江投资	8.09	18.17	4.95	44.63	参股券商
601390	中国中铁	7.61	7.21	4.92	16.28	一带一路

数据来源:证券时报数据部 邓飞/制表 周靖宇/制图

牛市逻辑未动摇 创业板指创新高

创造了较好的环境。在此背景下,作为经济社会最重要的资源配置场所,金融市场和资本市场的改革可以成为中国经济转型重要的突破口。在这个意义上说,市场上涨的逻辑并未改变,长期继续看好。

其二,政策宽松的预期没有改变。当前,我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期,具备经济持续健康发展的基础条件。因此,中央经济工作会议把“稳增长”列为2015年中国五大经济任务之首,把积极发现培育新增长点列为第二。换言之,明年的首要任务是稳增长,而稳增长的关键是发现培育新增长点。为保障前者,宏观政策要稳;为保障后者,微观政策要活,而且主要是扶持新兴产业和小微企业。还有为保障就业,社会政策要托底。这些基本政策预期没有改变,也不会改变。而且明年财政政策要有力度”是新提法,业界预计中央财政支出规模和赤字规模都将扩大,预计赤字率将提升到2.5%左右,可以增加几千亿资金用于财政支出。

其三,二八轮动的市场规律没有变。近期主板回调,创业板、中小板反弹。市场需要快牛转向慢牛,出现合理的风格转换很正常。事实上,前期领涨的金融板块向下修正也是有原因的:一是这类板块涨幅过大。第一波500点涨幅主要是蓝筹股上涨,消化获利盘的压力大;二是监管部门派人入驻部分券商,对融资类业务进行检查;三是经济数据不及预期,11月工业增加值、发电量、汽车销量、机械销量等数据均相比10月出现下滑。而周末投资者的降准预期落空,却等来人民银行预期2015年国内生产总值将放缓至7.1%的消息,这对大蓝筹板块造成不利影响。比较而言,主题投资的利好消息则多起来,诸如新能源汽车、智能交通、国企改革、自贸新区、世界机器人产业大会即将召开等。

周一,创业板再创新高。在权重股表演暂告段落,市场表现出另类强势,就是涨停的个股更多,上涨的品种更多,由主板的巨量突飞猛进,改为创业板创新高。

周一全日涨停的股票有58只,主要有两类题材股走得最强:一类是互联网金融高股价,如东方财富、同花顺、金证股份、恒生电子等,不断勇攀高峰;另一类是有一路一带和国企改革题材的中小盘低估值大盘股,如中国交建、中国建筑、中国中铁、中国电建、中国中冶、中国西电等,从历史低位跃出之后,就一发不可收拾。这是两类不同风险喜爱的资金在运作,一个做高价成长股,一个做低价大盘股,都成为目前市场的主流热点,并行不悖,相得益彰。牛市有一个特征,就是很多人在等调整,但很难调到大多数人的位置,无论是大盘指数,还是强势牛股。所以,在操作时,看好了就直接建仓。一味等待,经常会错失良机。

字率将提升到2.5%左右,可以增加几千亿资金用于财政支出。

福明(网友):周一主板市场震荡微涨,创业板再创新高。在权重股表演暂告段落,市场表现出另类强势,就是涨停的个股更多,上涨的品种更多,由主板的巨量突飞猛进,改为创业板创新高。

流动性压力有限 牛市莫轻易下车

雷雷

结合实体经济的产出、货币信用的投放以及物价的表现,我们认为宏观增长动能依旧不足,但边际上看工业活动、投资增长与信用的环比变化,尚未形成显著下行的风险,对市场尚不构成明显压力。

流动性依旧宽松,年末信用风险可控。近期资金面的波动有所加大,主要受到债市去杠杆、股市新股发行与融资业务核查、外汇市场人民币贬值压力的影响,这可能会对短期市场带来扰动。但我们认为年末流动性压力有限:政策上央行依旧维持宽松保证资金面的相对稳定,降息之后降低实体经济成本诉求依旧强烈,而实体的需求则相对乏力。考虑到元旦至春节期间社会实体的偿债压力与增长下行压力,降息或者降准的可能性较大,因此,我们认为利率中枢可能仍将有所下移。外汇市场在年初人民币大幅波动的冲击之后,当前对市场影响有限,但考虑到近期的美联储货币政策会议,我们需要关注3个月美元libor利率攀升对于国内资金面的

负面影响。

交易制度放大短期波动,但不改市场趋势。考虑到本轮市场上涨以来融资余额显著扩张与投资杠杆的提升,本周券商融资融券业务的核查可能会在交易层面对市场产生一定的影响,尤其对于融资交易占比较高的融资融券标的,但这不会改变市场的趋势。从大类资产的角度看,股市的增量资金入市特征尚不会改变。

市场短期风险有限,投资莫轻易下车。综合价值内与价值外因素的分析,我们认为市场短期风险有限。强势市场多有调整,但投资莫轻易下车。配置上我们继续强调蓝筹风格行情主导市场,维持我们低估值(低PB)低股价配置策略,仍然建议关注金融与部分制造周期如钢铁、交运、建筑以及工程机械等,成长股可选择确定性较强业绩相对较好的环保、医疗等白马龙头。主题方面关注自贸区扩围政策受益的广东、天津与福建地域的港口、物流、基建与地产类上市公司,另外继续挖掘国企改革下的国资资产证券化的投资机会。

(作者单位:平安证券)

中国金融智库研究员杨国英: 预计元旦前后降准

中央经济工作会议本月11日闭幕,会议提出了明年经济工作的五项主要任务,其中努力保持经济稳定增长排在首位,这是否意味着明年我国经济面临较大的下行压力?未来央行全面降准降息的可能性又有多大?中国金融智库研究员、财经评论员杨国英在做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com)时表示,楼市的经济支柱地位已经不可依赖,元旦前后可能会有一次降准,未来3到5年,国内生产总值和消费者物价指数“双缩”的风险都很大。

财苑网友:中央经济工作会议上未提楼市,你怎么看?

杨国英:中央经济工作会议已经连续两年不提楼市,可以视为对楼市过热后进入拐点的冷却处理,实际就是去行政化。房地产目前在我国经济体系中还是处于支柱地位,但是大的拐点已经出现,这个调整周期可能需要3到5年,在这之前不会复苏。中国经济现在重要的是调结构,楼市的支柱地位已经不可依赖了,必须顺应这个趋势。

财苑网友:公报中提到货币政策要更加注重松紧适度,你怎么理解这句话?

杨国英:松紧适度是为未来的宽松做铺垫,这个趋势已经延续了几年,2014年就比去年宽松,货币流动性任何时候都存在。

财苑网友:近期会降息降准吗?

杨国英:元旦前后可能会有一次降准,春节前会不会再次降息很难说。

财苑网友:消费者物价指数同比涨幅持续在“1时代”,明年经济的通缩风险加大了?

杨国英:不仅是明年,未来3到5年,国内生产总值和消费者物价指数“双缩”的风险都很大。

财苑网友:未来看好哪些行业的发展?

杨国英:互联网行业一枝独秀,一些传统行业借助互联网也会有好的发展。

(黄剑波 整理)

(更多内容请访问 <http://cy.stcn.com>)

财苑社区 | MicroBlog |

一味等待会错失良机

主动减持待来年再战

本周的焦点是周五的期指交割以及证监会对两融担保彻查公报,笔者认为全周会先扬后抑的走势,因此明后天短线客当波段离场。

理由很简单:1.流动性越来越紧张,周四开始的新股申购将冻结超过两万亿元,年底企业资金回笼等,都将促使资金价格飙升。2.各主力部队近乎满仓已经再难拉升蓝筹指数,特别是券商已经透支了明年大部分业绩。3.国际原油持续暴跌会加剧对俄罗斯、伊朗的打击,不排除地缘政治升级导致全球市场恐慌。总之,沪指3000点一线将构筑复杂阶段顶,没有短线技巧的不妨主动减持以待来年再战。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)