

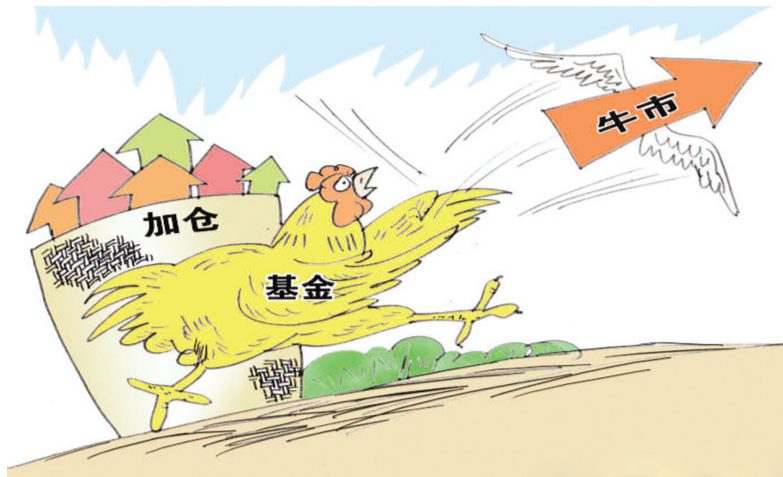
扭转连续四年垫底窘境 明年炒房还是炒股引热议

# A股年内涨40%称霸全球股市

## 市场观察

随着2014年步入尾声,全球股市年度排名战正式打响。目前A股以40%的涨幅称霸全球股市,同时还缔造两项惊人纪录:成交额破万亿创世界纪录;总市值超越日本成为全球第二大股市。随着A股暴涨,市场做多情绪日益狂躁,“超牛”言论不绝于耳,“卖房炒股”论甚嚣尘上。对此,证监会警示:坐庄、操纵股价等违法违规行为有所抬头,不要被市场上卖房炒股、借钱炒股言论所误导。

■ 陈鸿燕



## A股称霸全球股市创多项纪录

在多项利好政策叠加效应下,巨额资金不断涌入股市,2014年7月下旬,A股启动新一轮牛市,一举扭转此前连续四年全球垫底的窘境。

步入12月,全球股市2014年度排名战正式打响。据Wind数据显示,截至昨日,中国股市最具代表性的上证综指超过3000点,年内累计上涨40%,领跑全球各主要股指。

亚太市场方面,日股不断刷新7年多的新高,逼近18000点大关,但年内涨幅仅10%,泰国综指年内涨幅累计超23%,雅加达综指年内累计涨21.38%,台湾加权指数

年内累计涨7%,香港恒生指数年内涨幅仅3%,韩国综指年内累计下挫1.23%。

欧美市场方面,美股三大指数(道琼斯、纳斯达克和标普500)2014年以来分别累计上涨了8.34%、14.47%、12.28%,道指、标普500指数均触及历史新高;欧洲三大股指(英国富时100、法国CAC40和德国DAX)表现平平,英国富时100指数年内累计下挫0.09%,其他两大股指分别涨2.88%、5.60%。

2014年沪指涨幅傲视全球,同时,A股还缔造两项璀璨纪录:成交额破万亿创世界纪录;总市值超越日本成为全球

第二大股市。

从单日成交7000亿元到万亿巨量,A股不过耗时5天。12月5日,沪深两市单日成交量达到10740亿元,再度刷新世界纪录,将美国股市保持的纪录远远甩在身后。

伴随股指快速抬升,A股总市值已经超越日本,跃居全球第二大股市。据上交所数据显示,截至2014年12月5日,沪市总市值报220548.78亿元,流通市值报197995.73亿元;深市总市值报130039.87亿元,流通市值报95894.57亿元,两市总市值达350588.65亿元。

## A股暴涨买房一族“很纠结”

通达信数据显示,这波股市狂潮从7月21日开始逐步启动,随着股指暴涨,A股市场乐观情绪高涨,机构“大牛市”言论不绝于耳,“卖房炒股”论亦甚嚣尘上。

高盛中国曾预测,2015年约有4000亿资金从楼市流向股市,中国居民资产配置中占比达六成的房产比例会进一步降低。有券商建议,可以卖掉多余的房子买股票。在股市一片看涨声中,买房一族也开始“纠结”起来。

温州炒房团几亿资金入市的消息,将“卖房炒股”论推向高潮。据《上海证券报》报道,上海某大型券商营业部总经理透露:前几天有温州炒房团将几个亿的资金腾挪进了股市。这些炒房团根本不懂估值,也不看逻辑,进场就买,资金直奔券商扫货。

此外关于“房东急于变现房产入市、股市暴涨期间部分地区楼市日成交量出现阶段性谷底”的消息也不时出现

报端。

对此,中国证监会新闻发言人邓舸近日表示,希望广大投资者特别是新入市的中小投资者理性投资,尊重市场、敬畏市场,牢记股市有风险,量力而行,不要被市场上卖房炒股、借钱炒股言论所误导,不要盲目跟风炒作。近期股市坐庄、操纵股价等违法违规行为有所抬头,对此,证监会将加强市场监管,坚决予以打击。

## 股市楼市真是跷跷板两头?

那么股市和楼市,真的是跷跷板的两头吗?

公开数据显示,政策暖风频吹,在沪指大涨11.85%的11月,股市、楼市并非此消彼长而是共同繁荣。

股市方面,各路资金涌入A股。中登公司的最新数据同时显示,11月24日~28日,沪深两市新增股票账户数为37万户,创2011年4月以来新高。中国证券投资者保护基金最新数据显示,证券交易保证金余额首次突破9000亿大关,逼近万亿大关。

融资融券余额一路高歌猛进。据华林证券研报显示,截至12月4日,A股融资融券余额为8810.33亿元,较前一个交易日增加245.07亿元。其中融

资余额高达8735.33亿元,环比增加2.81%,融券余额仅75.01亿元,环比增加8.65%。个股方面,中国平安、中信证券、兴业银行、浦发银行、民生银行、招商银行、海通证券、方正证券、中国重工、中国建筑融资余额依次排名前十。

楼市方面,虽然价跌,但是11月房地产成交量却有了明显上涨。据中原地产研究中心统计的数据显示,11月份全国54个主要城市住宅合计签约27万套,成交量较10月份上涨了8.9%,并创下年内月度成交纪录。一二线城市环比均上涨幅度达到13.2%,创造了年内最高成交月度纪录。

中信证券研报指出,以往每一次卖房买股大窗口的出现,往往意味着房地

产行业投资的出现。研报认为股市相对楼市的财富效应强于替代效应,居民权益资产的财富增长会刺激其他领域的消费和投资,从而推动购房需求的增长。

就房地产行业来看,银河证券发布研报称,本次降息将进一步促进楼市成交量,短期将明显利好地产。银河证券强调,本次降息的出发点是降低无风险利率,改善企业融资成本,与融十条相呼应,并不是旨在直接刺激楼市。

报告还称,此次非对称降息,银行存贷利差空间进一步被压缩,对按揭贷打折优惠的动力依然不足,对地产行业的风险偏好也不会出现根本性的改善,加上库存持续攀升,楼市中长期依然面临下行的压力。

股民热线:0551-62556617  
E-mail:wq69535104@sina.com

## 12月8日沪深指数

**上证指数:**  
开盘:2907.81 最高:3041.66  
最低:2879.85 收盘:3020.26  
涨跌:82.61点 成交:5934.78亿元  
上涨:624家 下跌:301家 平盘:116家

**深成指:**  
开盘:10047.12 最高:10587.62  
最低:9919.65 收盘:10554.57  
涨跌:487.29点 成交:3875.94亿元  
上涨:479家 下跌:606家 平盘:159家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 国元视点

### 强势逼空行情延续 沪指冲上3000点

周一沪深两市延续强势格局。早盘股指大幅低开探底后,券商、保险、地产、军工、自贸区等多热点发力,股指震荡攀升,再次刷新指数高点。截至收盘,上证指数收于3020点,成交5935亿元。展望后市,尽管机构间存在分歧,但整体市场亢奋情绪推动下,短期强势格局依旧,建议继续关注低估值品种及军工、农业、清洁能源、自贸区等主题投资品种。

强势市场中,场内机构投资者分歧在加剧。一方面,上周外资流出中国股票规模创新高。资金流向监测机构新兴市场基金研究公司(EPIFR)数据显示,11月27日至12月3日期间,全球资金流出中国股票的趋势在延续,而且规模快速放大,12月3日当周,录得22.81亿美元资金净流出,创下2008年1月以来的新高。另一方面,基金不惧“八八魔咒”大幅加仓。

逼空行情延续,券商、地产蓝筹权重股与军工、自贸区主题投资多轮驱动。券商板块继续领涨,当前券商股的股价消灭了10元以下股,向20元、30元迈进,表明市场高度一致性共识,而与券商上涨类似逻辑的保险股亦表现强势;午后,地产板块发力,政策放松、维稳房价的措施,货币宽松预期,对于板块估值形成提振。主题投资方面,军工板块延续上周的强势格局,而中共中央政治局12月5日下午就加快自由贸易区建设进行第十九次集体学习,引发了一带一路、自贸区板块的大涨。市场分化愈加显著,多只小盘股跌停显现。

展望后市,尽管机构间存较大分歧,同时上周证监会新闻发布会对投资者疯狂流入有温和的警示,但在整体市场亢奋情绪推动下,短期强势格局依旧,建议继续关注低估值品种及军工、农业、清洁能源、自贸区等主题投资品种。 国元证券

## 特别报道

### 第七批IPO批文最快有望本周下发

券商投行人士预测数量依旧是11家

根据证监会最新公布的数据,截至12月4日,证监会受理首发企业642家,其中,已过会37家,未过会605家。未过会企业中正常待审企业580家,中止审查企业25家。

已经通过发审会的企业中,上交所17家,深交所中小板9家,创业板11家。上述37家企业中,有26家为今年通过发审会。

一券商投行人士表示,从前六批证监会下发IPO批文的时间看,第七批批文最迟下周下发,但也不排除本周就发的可能。

前六批批文下发的时间分别是6月9日、7月14日、8月19日、9月15日、10月15日和11月13日,除了第一批和第二批的数量为10家和12家,其余的四批都为11家。

该人士同时预测,数量方面,估计依旧会是11家。这11家应该还是来自今年过会的企业。

截至12月4日,今年过会未发的企业为26家。不过,12月5日,证监会审核通过了深圳市爱迪尔珠宝股份有限公司和北京中文在线数字出版股份有限公司的首发申请。 朱宝琛

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn