

从过去的“谈股色变”到如今的“全民炒股” 中国股市为何能够傲视全球？

投资论坛

在全球股市纷纷下挫的大环境下，中国股市却能够走出独立性的上涨行情，确实令人感到意外。确实，经过7年的熊市行情，投资者的熊市思维已经根深蒂固。此刻，中国股市的持续飙升，却唤醒了沉睡多年的股票账户。而从过去的“谈股色变”到如今的“全民炒股”，也预示了中国股市的投资信心正不断回暖。

近半年来，中国股市的表现明显强于全球主要地区的股票市场。至于中国股市为何能够傲视全球，笔者认为，主要存在以下几大因素。

■ 郭施亮



油价暴跌为中国经济发展带来好处

在目前这一场原油价格大战中，中国能够坐享渔翁之利。确实，一来中国可以趁低价储备大量的石油资源，为今后的发展降低了巨额的成本。二来大幅降低了输入性的通胀压力，为其后的降息释放出更大的空间。

因此，对于股市而言，在油价持续暴跌的大背景下，实质上加快了央行降息降准的时间，也为股市的炒作创造出更多的预期。

人民币国际化大趋势不可逆转

人民币国际化提速当属时下最热门的话题之一。近年来，人民币先从周边国家的贸易结算货币，发展到区域性的投资货币，再到国际储备货币，国际化的进程明显提速。与此同时，沪港通的“通车”也进一步强化了互联互通，加快了人民币国际化的进程。

提升人民币国际化，就必须把股市推向全球，并以此作为宣传点，提升我国的国际影响力。显然，在人民币国际化加速推进的进程中，中国股市的表现无疑成为全球市场关注的焦点，而慢牛式的股市也将会为中国的国际形象增加不少分数。

市场观察

龙头板块成左右大盘重要风向标

虽然长线看好A股走势，可中短期的震荡不可不防

周三午盘过后，大盘突然剧烈震荡，盘中一度失守3000点。但在金融股的带动下，股指尾盘逆袭，大涨收盘。券商股作为本轮行情目前的龙头板块对大盘涨跌影响重大。

随着券商股翻倍上涨，市场对其短线内是否会迎来调整分歧巨大。同样也有观点认为大盘将会出现震荡整理。但我们认为，银行板块放出历史最大成交量，已经不能用单纯的“大妈”资金炒作来解释了，这或是表明当前存在有实力的超大资金在场内积极布局。受资金推动，长线行情可期。

但券商板块带动股指的盘中跳水还是给投资者提了一个醒。虽然长线看好A股走势，可中短期的震荡不可不防，特

中国股市成为全球资金新的避风港

不可否认，近半年来，大宗商品期货价格暴跌、全球股市整体表现不佳等问题深刻影响着全球投资者的投资方式。至此，寻求新的避风港已成为全球资金不可回避的问题。

与此同时，在国内，房地产市场的逐步降温，其整体的保值增值潜力下降也直接倒逼资金回流至股市。此外，在刚性兑付打破的强烈预期下，资金急于寻找出路，也纷纷投放至沉寂多年的股票市场之中。因此，在多方资金强势进入的背景下，中国股市已逐步成为全球资金新的避风港。

两融、P2P配资火爆加速了股市上涨

截至目前，沪深两市的两融规模已经超越9500亿的规模。不过，在去年同期，两融规模也不过3400余亿。至于今年上半年末期，两融规模尚不足4500亿。

同时，在股市持续升温的背景下，结合国内融资融券偏高的准入门槛，却为部分P2P平台的配资行动创造良好的环境。

据不完全的数据统计，最近两个月，P2P股票配资现象明显增多，而其发展规模也呈现出倍数式的增长。

别是在有融资融券加杠杆的背景下，震荡洗盘的速度与深度都会较之前有明显的加强。一不小心就会造成追涨杀跌踩错节奏，牛市不赚钱甚至亏钱。

因此，在操作上投资者还是要做到不追高操作、回调敢吸。同时牛市许多板块将会以轮炒形式出现，也不应把所有的关注焦点、仓位都押在已经大涨的板块之中。特别是在年底，改革政策频发、产业资金密集运作，部分符合政策方向、具有产业资本运作预期的个股还是具有较强的上涨弹性。特别是国资改革、农业改革、通信改革、金融改革等改革主线与岁末年初高发的高送转预期，其中或能产生更具上涨空间的个股。
 广州万隆

特别报道

“期货服务上市公司” 活动走进安徽



星报讯(记者 杨晓春) 为帮助上市公司及相关实体企业更好地认识期货市场、提高风险管理意识，12月16日，安徽证监局联合中国期货业协会在合肥举办了“期货服务上市公司”培训会。安徽证监局局长郭文英同志出席会议并讲话，中国期货业协会侯苏庆副会长作主题演讲，来自辖区上市公司的110余名高管人员参加了培训。

郭文英局长在讲话中指出，期货及衍生品市场是现代金融市场体系的高端组成部分，可以帮助企业规避价格风险，稳定业绩，加强内部控制，提高信用等级，可以帮助涉农企业发展订单农业，还可以帮助上市公司进行市值管理。近年来，辖区期货市场稳定健康发展，为辖区企业利用期货市场管理风险奠定了坚实的基础。从调查掌握的情况看，辖区上市公司参与期货市场的比例明显偏低。因此，辖区上市公司科学利用期货工具管理风险、提升公司质量仍有很大空间。辖区上市公司要加强期货知识的学习，正确认识期货市场，提高风险管理的意识，为打造“百年老店”护航。

培训会上，侯苏庆副会长作了题为“听故事学期货”的专题讲座，他用生动的语言、翔实的案例，给上市公司高管人员深入分析了加强风险管理的必要性，介绍了上市公司利用期货工具进行风险管理的主要模式，使大家进一步加深了对期货服务上市公司的认识。来自铜陵有色的期货专家结合本公司期货套期保值的实践，介绍了期货工具对促进上市公司稳定健康发展的重要作用。

新股看台

葵花药业今日申购指南 顶格申购需53万元

葵花药业周三公告称，公司首次公开发行A股的发行价格确定为36.53元/股，对应市盈率为22.97倍。该股今日实施网上申购，顶格申购需要52.96万元，申购代码：002737。

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

12月17日沪深指数

上证指数:
 开盘:3031.95 最高:3076.60
 最低:2993.33 收盘:3061.02
 涨跌:39.50点 成交:5803.39亿元
 上涨:226家 下跌:728家 平盘:95家

深成指数:
 开盘:10728.74 最高:10788.97
 最低:10533.12 收盘:10786.72
 涨跌:118.10点 成交:3283.25亿元
 上涨:238家 下跌:875家 平盘:131家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

每次调整都是介入的时机

周三大盘小幅下探之后展开反弹，上证综指最高反弹至3076点，随后快速回落，收盘位于3061点。盘中银行、券商、保险强势领涨，尤其是银行板块在消息面利好下反弹力度最大，盘中平均涨幅超过5%，民生银行率先涨停，宁波银行午后也一度封住涨停。深成指走势平淡，中小板及创业板继续调整，市场局部拉升特征明显。短期来看，指数间的分化比较明显，沪综指有望挑战前期高点，密切关注金融股动向。

周二券商股大涨，周三银行股接过旗帜领涨沪市，可见，场内资金对金融股青睐有加。当然，周三银行板块上涨主要来自于政策调整预期。修改商业银行法律建议方案已经上报，可能涉及存贷比指标修改。存贷比指标有望不再作为银行业硬性监管指标，而是作为动态的监测指标。一旦存贷考核比指标不再作为硬性指标之后，银行信贷现象大幅降低，放贷意愿及放贷规模均会大幅提升。对银行业业绩提升极为有利。此前，我们对银行是相对保守的，其中重要原因在于非银行金融机构对其冲击加大，业绩增速面临下滑风险。如果监管指标有所松动，无疑会削减对银行股的担忧情绪，反而更值得期待。此外，临近年末，资金面紧张态势显现，新股发行、机构结算、银行年终考核等多种因素叠加，放大了银行体系流动性压力，不排除年末之前央行再度“放水”的可能性。

宏观经济方面，11月份投资、出口、工业生产增速均出现下滑，12月份汇丰制造业PMI初值为49.5，创7个月来新低，并且为7个月来首次跌破50枯荣分水岭，经济下行压力较大。春节前后预计管理层会出台一系列稳经济举措，如继续加大基础设施建设，机场、公路、铁路、水利等审批提速，“一带一路”合作项目启动等等。

技术上分析，本周极有可能再度收出阳线，市场难以出现深幅调整，这非常符合中期行情的基本特征，踏空资金会源源不断入市，每次调整都是介入的时机。一旦出现两到三周深幅调整，基本上可以判定行情已经结束。所以，我们更倾向近期指数以强势整理为主。
 国元证券

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES

国元证券“新常态、新思维、新起点”
 2015年度策略报告会将于2014年
 12月28日举行，敬请关注！
 www.gyzq.com.cn