

权重题材交替表现 三主线或成“避风港”

四座大山压制 市场开启震荡模式

大势纵横

所谓成也萧何败也萧何，大盘在券商股重新爆发站上3000点，周四券商股集体跳水回调，也直接拖累了股指下行。同时，除了券商股拖累外，当前处于高位的股指也面临着四座大山压制，这意味着期指交割日注定不平静。

杨晓春

这四座大山分别是：首先，蓝筹股近期的暴涨中，20天内重要股东大幅减持达163.92亿元，其中券商股最凶猛，蓝筹股火热降温，短期压制股指上行；其次，周四开始新一轮打新将开始，资金的分流自然让股指承压；再次，技术上大盘出现6连阳，且当前处于前期3091点的高位，技术上本身有休整回调的需求；最后，周五是期指交割日，历来交割日股指都不平静，这也让多方不敢再大举进攻。而正是在这四座大山下，周四A股停止了反弹步伐，而是在高位震荡。A股的成交额再度缩量也显示投资者谨慎情绪有所升温。因此在行情或有再次宽幅震荡下，对涨幅过大、弱于大势、技术破位与主力出逃的个股，可先获利了结。

没有只涨不跌补跌的市场，大盘经过连续大涨后，确实需要一定的休整。不过在主板上攻放缓下，创业板指却再次崛起，这说明新老资金再次剧烈碰撞。而在资金博弈令盘面再次分化下，有三大热点主线或成股指波动的避风港。

1, 地方国资上市公司现停牌潮。地方国资试点现停牌潮表明国企改革落实进程加快。此前有过重组绯闻以及本身经营业绩差的上市公司，国企改革进程较快，值得重点关注。

2, 李克强中东欧之行推进一带一路，敲定三国核电合作。以技术出口替代产品出口解决产能过剩问题的方向已经确立，除了高铁、电信、电力外，新能源也是我国在国际市场上较有竞争力的技术之一，其中太阳能、核能、风能尤为突出。

3, 明年有望成农资电商爆发元年。创新农业金融模式、农资电商、土地流转交易平台、农业产业化服务商将是未来农业大发展的主要机会。

综合来看，虽然A股上行受制于四座大山压制，但创业板的再次崛起说明资金并不敢寂寞，因此，股指的休整将不改市场结构性热点的机会，当前大可轻指数，重点布局热点板块个股，如上面三大主线的滞涨潜力股便可重点潜伏。

市场闲评

卧薪尝胆！A股终于打败全球股市



A股最近真是有个性极了。当全球股市都在为环保事业(绿色)贡献一份力量的时候，A股华丽的成为了万绿丛中一点红。小伙伴们都惊呆了！按照多年的习惯，A股一直习惯匍匐前进，以往向来都是外围涨，A股下跌，外围股市下跌，A股还是下跌。

回顾来看，在欧美股市已连续五年牛市的情况下，A股却走了史上最长的七年熊市，沪指从2009年下半年开始背离美股和海外市场，一直处于长期熊市之中，常年围绕2000点震荡。一直在全球股市中垫底的恶气自然要出的，于是受了7年唾骂的A股经过卧薪尝胆，终于迎来了转机。

于今年发达国家遭遇猛烈抛盘。美国标普500指数从9月19日高点大跌近8%，大宗商品纷纷进入熊市，而黄金早在美国退出QE的时候也没那么吃香，在买啥都跌的情况下怎么办？

自然是买个不跟风的投资品好，于是手指转了一圈，A股被选中了，为什么？A股虽然总是下跌，但也算是全球股市的异类，这个独特、体量大、而且有钱的主儿一直特立独行，与世界其他市场几乎不相关。

且看德银的统计，称过去3年，一些主要A股指数与MSCI新兴市场指数的相关性低于MSCI世界指数和标普500指数与MSCI新兴市场指数的相关性。当然，可别仅仅觉得A股就是个避风港，这样可真错过了捡漏的机会。

目前A股本身的吸引力也是有的，央行降息之后，这个有钱的小主就更添加了任性的资本，再加之经济筑底的预期，而且未来说不定央行会再次使用麻辣粉(MLF)或者酸辣粉(SLF)来招待大伙，同时还有沪港通的桥梁，外资自然还是想来尝尝味道的。

肖丹

资金流向

256亿净流入 资金疯抢五大板块

两市周四的总成交金额为7634.9亿元，和上一交易日相比减少1629.3亿元，资金净流入295.7亿。周四指数平开平走，小幅震荡，资金周四回流航天军工、工程建设、有色金属，而替换了周三的券商、银行。创业板、中小盘也开始回稳，绝大多数板块资金净流入。近期的资金在券商、银行、航天军工、工程建设、运输物流、中小板、创业板之间轮动，市场维持强势格局。

热点板块及个股如下：

周四资金净流入较大的板块：航天军工、工程建设、机械、有色金属、运输物流。

周四资金净流出较大的板块：中小板、创业板、医药、化工。

特别报道

退市新规震慑

22家公司因信披违规或在明年初暂停上市

专家表示，多家公司发布退市风险警示公告，风险警示概念板块明显受到打压，市场开始良币驱劣币。



一轮退市浪潮或将在明年集中上演。11月16日起生效的上市公司退市新规《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》已经“初见成效”，近日已有30余家上市公司集中公告股票暂停上市风险，其中22家涉嫌信息披露违法违规。根据新规的要求，实施退市风险警示的公司，其股票可在风险警示板继续交易30个交易日，此后，这些公司股票将进入暂停上市阶段，并将在相关行政处罚或移送公安决定之日起一年内被实施终止上市。

据统计，近两周以来，已有30余家上市公司集中发布被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示公告，其中有一半以上的公司涉嫌信息披露违法违规，包括皖江物流、仰帆控股、上海家化、*ST三毛、*ST广夏、*ST中富、三木集团、荣丰控股、恒星科技、键桥通讯、科伦药业、勤上光电、风神股份、青岛华光、*ST国创、*ST成城、五洲交通、大有能源、*ST大荒、上海物贸、博汇纸业、博源投资等22家公司，目前已经被证监会立案调查。上述22家公司中，有14家在上交所挂牌，4家在深交所主板挂牌，4家在深交所中小板挂牌。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示，退市制度新规中的大部分条款可能在注册制推行之前不会有明显的功效。但是，其中“因欺诈发行或重大信息披露违法行为实施强制退市的规定”的条款将会对目前的上市公司起到最大的震慑作用。

东南大学经管学院名誉院长、著名资本市场专家华生也表示，对欺诈发行和重大信息披露违法行为实施强制退市的规定，很有意义。长期以来，欺诈发行和虚假信披为市场深恶痛绝。两种重大违法行为既严重侵害投资者合法权益，严重干扰了市场的正常运行，动摇了投资者信心。

华生还表示，过去在这方面没有相应的制度安排，通过这次改革，确立了强制退市的规定，这将极大提高违法成本，对杜绝这些违法行为的发生，相信会起到重要作用。

杨晓春

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

12月18日沪深指数

上证指数:	
开盘:3062.80	最高:3089.79
最低:3030.32	收盘:3057.52
涨跌:-3.50点	成交:4665.24亿元
上涨:421家	下跌:502家 平盘:111家
深成指数:	
开盘:10744.27	最高:10812.15
最低:10656.35	收盘:10665.18
涨跌:-121.54点	成交:2729.6亿元
上涨:488家	下跌:936家 平盘:224家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

新股扰动 股指高位震荡

十二月新股首发，资金面承压，周四股指呈高位缩量震荡，券商板块大幅回调之际，军工、船舶、核电、环保、“一带一路”等政策受益板块接棒领涨。截至收盘，上证指数收于3057点，成交4665亿元。展望后市，短期扰动因素仍然存在，加之，周五股指交割日多空博弈加剧，预计股指将维持高位震荡格局。操作上，继续关注政策受益品种。

关注短期资金面因素扰动。第七轮新股申购随着葵花药业的首发已启动，本次新股发行最大特点是大盘股国信证券的发行，单只个股融资规模占本轮融资总规模的一半以上，预计合计冻结资金超过2万亿元，这也预示着市场流动性压力制约A股向上空间。

作为本轮行情的领涨板块券商，在季报靓丽业绩公布之后集体发力，股价在短短1个月多时间里实现翻番，而近期领涨的中信证券已实现市值全球证券公司里的第四，同时爆出的消息有三券商两融违规的遭遇通报批评等，众人关注之下，获利盘涌出，短期板块整体回调压力增大，其后内部分化也将上演。在前期领涨板块歇息之时，政策受益板块轮番表现。中央经济工作会议定调，节能环保继续升级，水十条、新环保法短期利好催化。而“十二五”收官，环保投资2015年将赶工加速，第三方治理、PPP等创新模式推进，上市公司业绩有保障，环保板块早盘最先发力。紧随其后的有核电、一带一路、军工等多个品种轮番表现。

展望后市，尽管央行“放水”动作，周五及下周一新股集中发行，资金面短期扰动因素仍然存在，加之，周五股指交割日多空博弈加剧，预计股指将维持高位震荡格局。操作上，继续关注政策受益品种，包括环保、核电、水利、军工、“一带一路”。

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