

# 四大利好力促报复性反弹 三类品种送圣诞礼物 沪指大涨百点收复“失地”

## 大勢纵横

经过周二、周三连续暴跌后，周四两市股指出现报复性反弹。在金融股、中字头、电力、煤炭等蓝筹板块的奋力拉升下，收复周三失地，沪指大涨3%，重新站上10日均线，5日均线。截至收盘，上证综指报收3072.54点，上涨100.01点，涨幅为3.36%；深证成指报收10493.78点，上涨201.26点，涨幅为1.96%。



沪指不仅回到3000点上方，短期重要的10日均线，更是被多方重新夺回，说明前两日股指的回调，更多是主力暴力洗盘而已。

不过，虽然指数再次强势爆发，但创业板指表现一般。这说明周三小盘股的全线上涨，并没有得到主流资金的认可，创业板指的大涨更像是短期超跌反弹而已，这也直接导致了周三众多题材股继续逆势大跳水。如涨幅严重虚高的次新股一日游后，周四全线跳水，消息利空与业绩暗淡类个股，如新宙邦、铁岭新城连续跌停后还有暴跌，短期跌幅已达23%以上。因此，在主流资

金仍偏爱权重下，对涨幅过大、消息利空、业绩暗淡、技术破位与主力出逃的小盘股，请投资者调仓换股，方能摆脱牛市熊股的噩运。

牛市就是大市值品种表现的舞台，任何题材对其都应有避让。那是什么力量让大盘连续两日暴跌后，周四便重回牛市轨道中来的呢？我们认为，主要有四大利好力促股指报复性反弹，分别为：

1，国务院加大金融支持企业走出去力度，券商股受此利好大幅反弹，直接引领股指反攻。

2，周四打新资金开始回流市场，市场流动性再次充沛，回调后的低估值品种仍成首选。

3，险资岁末进场扫货近十个交易日加仓明显，国家队“托底”让股指难有深跌空间。

4，传非银同业存款不交存准，分析称相当降准3次。银行股大爆发，极大地刺激了指数。

总的来看，所谓千金难买牛回头，在市场流动性充沛下，我们应大胆布局板块个股。而从资金面与年末热点角度来看，三大品种有望为投资者送上圣诞礼物。首先是低估值、低价，且有政策利好类品种，如银行板块，这是踏空大资金的首选；其次是前期强势回调到位的品种，如市场标杆券商股的重新走强；最后是具有高送转概念的小盘品种，此类股往往是游资最爱，如永大集团与浙江美大的持续爆发。广州万隆

## 新股信息

### 年内最大IPO 国信证券29日上市

深圳证券交易所周四盘后发布公告称，中小板公司国信证券(002736)首次公开发行股份将于2014年12月29日在深交所上市。

公告显示，国信证券股份总数为82亿股，其中首次公开发行的12亿股股票自上市之日起开始上市交易，发行价

5.83元/股。按此计算，募资总额将达到69.96亿元，成为A股市场年内最大一单IPO项目。

公司本次发行募集资金将全部用于补充公司营运资金，主要用于融资融券等资本中介业务的开展、子公司的发展以及相关创新业务的开展等。杨晓春

## 市场闲话

### 顺势而为 做识时务的俊杰

万达上市几乎是2014年的最后悬念。现在最后的悬念揭晓了，圣诞节的钟声也响起来了，一年就这么要过去了。48港币的发行价，超十倍的认购，万达在香港的上市过程可以用一帆风顺来形容，而此前万达一直谋求在A股明媒正娶，但是无奈政策因素屡屡错失窗口，以至于让投资者捶胸顿足错失高速增长的最佳时机，过去十年尽管是房地产成为宏观调控对象的十年，但是作为商业地产鼻祖的万达却是一骑绝尘，独领风骚，创造了全球地产行业没有做不到只有想不到的神话。

阿里也好，万达也好，都是在中国这块土地上成长起来的具有世界影响力的

本土公司，阿里在美国挂牌，万达在中国香港挂牌，原因或许不同，但是结局一样，他们没有能在A股挂牌，这不能不说是他们的遗憾，但是更多的是内地资本市场的遗憾，一个市场的健康、稳定离不开阿里、万达这样有活力的大盘蓝筹板块，想象一下，如果这两家公司今年都在A股上市，A股会出现如此失衡的结构性牛市吗？金融股会唱独角戏吗？大家会有牛市煎熬的痛苦吗？

历史不能假设，现实不能假设，市场也没有假设。对应的就是目前结构性牛市，不正视这一点，吃亏的只能是自己，顺势而为才是识时务的俊杰。

水皮

## 特别报道

### IPO改革贯穿全年

明年或有220家企业上市

2014年，对于中国的IPO市场来说是极为不平凡的一年。这一年，在历时一年多的停摆之后，IPO再度开闸，在首批48家企业挂牌之后又再度停摆；这一年，125只新股相继发行，总募资规模达到670亿元；这一年，新股掀起全民“打新股”，打新股中签好像彩票中奖；这一年，从重启到注册制改革呼声愈强，改革成为关键词。

2014年1月17日，纽威股份上市，成为新股发行暂停一年半之后首只上市的新股，打响了IPO开闸的第一枪。12月23日，新澳股份启动申购，预示着2014年的新股发行就此正式收官。今年，A股市场共有125只新股发行，实际募资达668.89亿元。其中115只已经上市交易，第七批发行的10只新股也已完成申购。这百余只新股中，有39家在上交所上市，占比达到33.91%；76家在深交所上市，其中28家挂牌中小板，48家登陆创业板。

作为A股市场的“新人”，新股的涨幅自然不在话下。尤其是6月以来，第二轮IPO重启，新股更是掀起涨停潮。

从上市首日至12月24日收盘，除台城制药等停牌的6只股票外，109只新股中有105只上涨，占比高达96.33%。

其中涨幅最大的当属兰石重装。作为近十年来最低发行价新股，兰石重装从“1元股”变为20元，涨幅达到惊人的1033.33%。紧随其后的是中科曙光，在创下22连板的新股纪录后，中科曙光的股价截至昨日也已经累计上涨674.48%。

此外，九强生物、众信旅游、花园生物、合锻股份、京天利五股股价上涨4倍，另有节能风电、艾比森等77只新股的股价翻番。

新股发行体制改革启动以来，监管层多措并举疏导IPO堰塞湖。今年5月初，排队企业数量首次跌破600家，但很快企业对上市的持续热情逐渐显现，新申报IPO企业数量不断增加，如今IPO“堰塞湖”水位依然高悬。

对此，招商证券投顾谢国铭表示，在高悬的IPO“堰塞湖”和核准制背景下，2015年或许是新股发行的高峰年。从海外市场的经验来看，在注册制下随着市场融资规模的剧增，多数新股的发行规模都难以达到已上市公司的平均水平。因此，为了能够卖上高价，各家拟上市公司或许都会使出全力，争取在注册制落地前完成IPO。

安永发布报告预计，2015年中国A股IPO节奏将加快，全年将有220家左右企业实施上市集资，总募资规模约1350亿元人民币，项目数及集资金额均较2014年增长七成左右。目前A股IPO排队的600多家企业中，估计有三分之二的企业会在注册制机制下完成上市。

杨晓春

股民热线:0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

## 12月25日沪深指数

上证指数:

开盘:2992.46 最高:3073.35  
最低:2969.87 收盘:3072.54  
涨跌:100.01点 成交:3790.2亿元  
上涨:811家 下跌:126家 平盘:97家

深成指:

开盘:10350.94 最高:10514.64  
最低:10296.00 收盘:10493.78  
涨跌:201.26点 成交:2008.7亿元  
上涨:1092家 下跌:318家 平盘:237家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 国元视点

### 主流热点再袭 市场企稳

沪指在连续调整三个交易日后，周四直接跳空高开，金融三甲及工程机械全面发力推动股指震荡上行，成功收复3000点及10日、5日均线；创业板指数则在60日均线下方窄幅震荡，至尾市，沪指收于3072.54点，创业板指数收于1529.47点。

金融股全面反弹。银行股最先发力，10点30分后华夏银行快速拉至涨停，带动银行股纷纷反弹，建设银行、宁波银行盘中涨幅一度超过7%，央行给银行送来了一份大礼——非银同业存款不交存准，极大缓解了短期流动性压力，给银行股形成一定的正面预期；保险板块紧跟其后，中国人寿涨停；券商板块稍稍滞后，西部证券涨停。金融股卷土重来终结了沪指调整格局。

市场热点依然深入在金融以及与“走出去”相关的行业之中，主流热点一旦回归，主板市场重心立刻得以企稳。对于“走出去”，操作上应以深度挖掘，积极寻找二级市场中的投资机会。目前新一届政府将“走出去”放在更重要的战略位置，此次金融支持企业“走出去”更是明确向装备制造和基础设施建设倾斜，从投资和融资两方面，促进中国企业大量参与“一带一路”战略框架的落实。战略典型受益的行业包括建筑施工、工程机械、电力设备、铁路设备、核电、钢铁等，值得中长期关注。

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