

# 市场风格明显转换 主力109亿疯狂大挪移 创业板巨阳释重磅信号

## 大勢纵横

经过周一百点长阳后,周二两市股指盘中出现了剧烈震荡,市场风格也随着行情的震荡出现了明显的转换。蓝筹股纷纷回调,导致大盘开始休息,而创业板指却在股指稍息下,收出报复性巨阳线。

从资金流来看,更能直观的看到市场风格在变换。资金流显示,近期领涨的地产、保险与有色等板块,资金明显出逃,合计流出达62亿;但另一方面,前期持续杀跌的创业板与中小板资金却逆势流入109亿,这直接造成小盘股涨停潮再次来袭。如符合高成长与被错杀的乐视网连续长阳拉升;具有政策利好与战略新兴产业华谊兄弟、碧水源的长阳拔起;超跌反弹类个股鼎捷软件、凯利泰的强势涨停等。因此,在大盘巨震主力暗中疯狂调仓之际,我们应踏准节奏,对蓝筹股获利了结的同时,短线可对前期错杀、符合高成长、政策利好、战略新兴产业与主力积极介入的小盘股,进行逢低抢反弹。

主力百亿暗中大挪移,让市场风格再生变,而创业板指收出报复性巨阳线,不仅一举吞没了12月29日与30日的两根大阴线,更是一举突破了多条重要的均线,如此强势释放了小盘股前期系统性杀跌将告一段落的重磅信号。

我们认为,沪指在权重股轮涨下,短

期不仅突破2010年3361点的高点,其涨幅更是已逼近2009年3478点的高位;而深成指由于受到创业板类个股大跌的拖累,其阶段性涨幅明显不如沪指,还远远没有达到2009年14096点的高位。而牛市的节奏就是两个指数能同时实现新高上涨,因此当前沪指上攻放缓,而深成指却仍然大涨,或是主力有意等深成指上来,然后再双双创出2009年来的最高点。

由此来看,周二创业板指收出放量巨阳线,宣告小盘股系统性杀跌将告一段落。短期大盘权重或将分化,而小盘股有望重新走出结构性牛市。因此,我们可顺应市场趋势,对调整充分的蓝筹股进行逢低布局,如中国铁建的再次飙升;对近期跌幅超过40%的题材股,我们可大胆抄底;对业绩大增、本轮错杀的成长股,我们应适当贪婪,如老板电器的连续涨停;对有主力积极运作且有政策利好扶持的个股,逢回调我们便可大胆吃进,如乐视网短线暴涨已近30%。  
广州万隆

## 有此一说

### 别认为牛市不会亏钱



2014年的牛市关键词就是有钱、任性,但是牛市进入2015年,仔细选股仍然是永恒的核心,如果选股失误,哪怕是牛市,也必将亏钱,如果是满仓,还会满仓踏空。

牛市虽好,也要赚钱才行。牛市之中,先是满仓踏空,后是牛市亏钱,于是投资者戏言,等熬过牛市就好了。对于2014年末蓝筹股庄家的表现,也有了两个关键词:有钱、任性。对于有钱,市场也有很多说法,有说是融资金推高了股价,然后用更多的融资金继续推高股价,也有人猜测资金来源于“国家队”,还有人说是因为银行表外理财产品缺乏投资机会,许多资金大户把资金转投杠杆基金的优先份额,从而使得市场资金突然充裕,以致推高了牛市。

不管是什么原因,总之市场有钱,接下来就是任性,上证指数上涨了近50%,说明蓝筹股的涨幅肯定不止50%,即使是如此之大的涨幅,也没有把资金从蓝筹股引诱到其他小盘股,这或许就是任性。蓝筹股的任性已经超出了合理的程度,大银行股的股价超过香港股市,不符合价值投资理念中由利率决定大蓝筹股股价的理念。

现在的问题是,投资者在2015年,是应该继续陪着蓝筹股任性,还是自己更加任性地持有涨幅不大的小盘股?不管是蓝筹股还是小盘股,都应该用业绩说话,如果真的业绩能够保持持续高增长,那么就算一时不受市场待见,早晚也能走出自己的股价牛市;相反如果自身素质不行,即便一时因为自己处于一个受宠的板块,一旦市场热度退潮,股价还是要被打回原形。仔细选股,才是2015年的关键。  
周科竞

## 潜力股

### 20亿以下市值股增至128只 关注绩优增长股

由于二八行情转换,低市值个股在去年12月的表现明显弱于大盘股,这也导致了低市值的小股票容量出现了显著的回升。据统计,截止到最新,沪深两市A股最新总市值在20亿元以下的个股增长到了128只,较11月底的81只有明显的增长。

最近上市的正业科技最新总市值仅10.25亿元,位居两市最低;迦南科技11.5亿元位居次席。

榜单中超过8成的个股12月以来跌幅超过10%。而随着小股票与大股票溢价的缩小,小股票未来的表现或有回暖的机会。投资者可关注其中的绩优增长股。

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

## 2015年1月6日沪深指数

**上证指数:**  
开盘:3330.80 最高:3394.22  
最低:3303.18 收盘:3351.45  
涨跌:0.93点 成交:5324亿元  
上涨:621家 下跌:325家 平盘:92家

**深成指:**  
开盘:11424.92 最高:11749.14  
最低:11374.50 收盘:11667.97  
涨跌:147.38点 成交:3069.1亿元  
上涨:1197家 下跌:252家 平盘:204家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 股市闲话

### 2015炒新会止步吗?



抢着年末上市的国信证券在新年的第一个和第二个交易日继续爆炒,涨停板上新股面孔依然是亮点。新股上市遭到游资爆炒恐怕仍然是新年的看点。去年国信证券首日开盘即遭到市场的爆炒,全天的换手率仅为0.05%,且其当天在涨停板上的封单高达11.65亿股。

此前,虽然经过多轮新股发行,但新股不败的规则并未更改,究其原因,新股发行制度改革的不彻底性成为新股爆炒的主要源头。

2014年颁布的发行监管红线严格规定了新股发行市盈率不得高于行业的平均市盈率水平,导致新股的发行市盈率普遍均在偏低的水平,更有甚者出现了10倍左右的发行市盈率。

市盈率变低显然使得游资更为青睐新股,于是以游资为主导的资金就借助

新股上市后的涨幅上限,进行恶炒。于是新股上市首日,多以一字板被封死在涨停板上。

不过2015年新股爆炒会否持续?关键还在注册制上。

虽然注册制频被提及,但是要推出却不是那么容易,按照业内的预计,注册制在推进进度上将实行三步走——2015年年初出台改革方案,2015年年中在创业板的专门层次和个别行业进行先试先行,最快在2016年开始全面实施。

不过炒新的游资也别忙着舒口气,德勤预计,2015年1月份和2月份期间,市场将会至少发行23只新股。也有媒体结合目前中国市场IPO申报受理有560家企业,故预计2015年将会发行250家~300家,月均发行20家~25家。

无疑如果供不应求的状态被打破,选择哪只新股爆炒,恐怕也是游资伤脑筋的事儿。

不过说到底,要治愈中国资本市场这一顽疾,最终仍是要修正长期以来被扭曲的市场制度,如果能将真正健康积极的投资理念注入到市场中,新股不再被疯狂爆炒的问题就迎刃而解了。  
崔业莲

## 股市补习班 猜猜2015会有多少新股上市?

2014年的新股发行数量是受到证监会调控政策的限制。业内人士预计,2015年IPO发行量会有所松动。最新数据显示,截至1月5日,证监会受理首发企业近700家,其中已过会47家。值得注意的是,去年底预披露企业出现井喷,最后一天仍有13家企业加入申报大军。虽然申报企业井喷,但市场认为,2015年IPO申报企业数量将维持稳定增长格局。国泰君安预计,2015年A股IPO发行数量为180家至240家,而普华永道预计在200家左右。

今年最大期盼依然是注册制。最高人民法院透露,目前主要有两种方案:一种是维持由证监会注册审核,交易所进行上市审核的模式;一种是由交易所审核上市申请,向证监会注册生效的模式。

国泰君安分析认为,2015年注册制不会在整个市场全面推行,可能先在创业板进行分层,形成一个新的板块推行注册制,有可能是新三板已经挂牌的优质公司,或者高科技未盈利公司在新三板挂牌一年以后,直接转板至创业板。

## 国元视点

### A股高位强势震荡 关注错杀成长股

周二沪指早盘冲高3394.22点,开启强势震荡。一线蓝筹休整,二线蓝筹汽车、家电,防御类板块医药、消费及新兴产业小盘股接力。截至收盘,上证指数收于3351点,成交5324亿元。创业板指数收于1539点,年线上方展开反弹超过5%。展望后市,本月中旬新股集中发行考验流动性,加之月度中旬将公布去年四季度经济数据,短期负面影响市场积极做多情绪。A股刷新新高后如期展开强势震荡,预计将以时间换空间,操作上,关注错杀成长股及白马股。

美国股市周一遭遇重挫,标普500指数蒙受3个月来最大跌幅,加之IPO加速放行消息传来,早盘股指跳空低开,A股多头氛围下,股指快速翻红。尽管盘中煤炭、石油、钢铁等一线蓝筹展开休整,但多个品种展开接力,市场呈现普涨格局,其一是估值洼地且业绩向好的家电、汽车及国际原油价格暴跌提振的航运类品种,其二是医药、医疗器械、传统消费品等滞涨防御类品种,其三是以互联网、环保、软件、传媒等在内前期大幅调整的新兴产业小盘股。

本月中旬新股集中发行考验流动性,市场对注册制草案年初发布的预期升温,加之月度中旬将公布去年四季度经济数据,短期负面影响市场积极做多情绪。A股刷新新高后如期展开强势震荡,预计将以时间换空间,但市场并不缺乏赚钱效应,一方面资金寻找股洼地填平可关注白马股,另一方面可关注被市场错杀的超跌成长股的反弹动能。  
国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

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