

# 沪指反弹近2% 创业板暴涨逾4%站上1700点 成长股有望接过权重股接力棒

## 大势纵横

在经历周一“股灾”之后，两市周二小幅低开，此后快速飙升，一路冲高。午后两市股指冲高回落，沪指一度翻绿，之前再度触底反弹，行业板块除券商等金融股外大多呈现报复性反弹，创业板指数大涨逾4%站上1700点再创历史新高。

“1·19”暴跌之后，投资者对于后市走向分歧明显加大，主要关注点集中在三个方面：一是大盘何时止跌企稳，二是个股融资偿还潮是否大面积发生，三是后期市场的风格偏好如何判断。分析人士指出，短期市场有继续探底动能，但持续大幅下跌的可能性有限；金融股融资成本较高，后期偿还压力不容忽视；伴随大盘周期股强势格局阶段逆转，弱周期消费板块存在超额收益空间。

中金公司表示，2015年价值重估的大盘风格仍将主导市场，因而难言风格转换。但目前点位波动风险已经在加大。一季度行情很可能开始纠偏，优质成长股反而存在加仓机会。

山西证券也认为，由于权重股前期涨幅巨大，因而对于负面因素的反应变得更加灵敏。中小板、创业板由于在跨年牛市中

中涨幅有限，且个别板块已在权重股牛市中调整充分，活跃度将持续提升。

巨丰投顾认为，目前经济基本面并未走坏，且存强烈二次降息预期，预计牛市仍未结束。投资机会方面：中央一号文件即将出台，可关注相关的题材股。此外，中小市值个股的年报行情高送转炒作机会依旧可以逢低关注。

安信证券认为，牛市逻辑目前不会被打破，但成长股有望接过权重股的接力棒。原因有两方面：首先是业绩的确定性。虽然受到周期因素的影响，但龙头成长股的收入、利润增速仍要显著高于传统行业，这一趋势在2015年有望维持。其次是资金面变化。从本轮“大钱”的主攻方向上看，龙头成长股受到“灰天鹅”冲击明显小于金融股，这是短期的防御价值。  
杨晓春

## 特别关注

### 证监会： 打压股市系误读



监管部门的一次“敲打”，引发了A股市场的“踩踏事件”，并使得监管部门连夜进行解释。

周一指数大幅跳水背后，市场对监管层打压股市言论甚嚣尘上。当日晚间，针对市场对于金融监管部门有意联合打压股市的猜测，证监会新闻发言人邓舸表示，这与事实不符。邓舸说，从（两融）检查结果看，目前证券公司融资类业务运行平稳，整体风险可控。对12家存在违规行为券商采取行政监管措施，旨在保护投资者合法权益，促进融资业务规范发展，市场不宜做过度解读。

值得注意的是，证监会对12家券商出具罚单后，投资者对于后续影响忧心忡忡。有传闻称，低于50万净值两融客户将强制平仓，以及限制新开仓，即1月16日前融资买入的仓位，卖券还款后不能再继续融资买入，这对市场将造成重大冲击。

对此，邓舸亦回应称，对证券公司开立融资融券信用账户时证券资产低于50万的客户，继续按证监会原有政策和规定执行，不因为这一资产门槛而强行平仓。

与此同时，部分两融的谣言也被业内人士予以澄清。周一，有传言称“两融余额骤减近三成”。对于该传言，华泰证券指出，由于沪、深交易所两融数据更新时间不同，所谓骤降三成，其实是未计入深交所两融余额所致。

最后，对于融资盘踩踏将导致连续大跌，华泰证券则认为，改革的预期需要牛市作为支撑，在改革关键之年，连续踩踏暴跌不符合监管层意图。  
杨晓春

## 资金流向

### 267亿资金流入 五板块“吸金”

两市周二的总成交金额为7172.41亿元，和上一交易日相比增加33.9亿元，资金净流入266.5亿。周二指数高开高走，强势反弹，除券商板块外，其他板块普涨，以计算机、电子信息、通信为代表的创业板、中小板则继续领涨大盘的反弹。

周二资金疯抢中小盘股，并造成大面积的涨停板，显示出市场结构性牛市行情仍然存在，而我们只要跟随主力资金的方向就能有收获，继续关注超跌的以计算机、电子信息、教育传媒为代表的创业板、中小板。

#### 热点板块及个股如下：

周二资金净流入较大的板块：中小板、计算机、创业板、机械、医药。

周二资金净流出较大的板块：券商。计算机，净流入较大的个股：同方股份、易联众、远光软件、银信科技、鹏博士、新大陆、东华软件、数字政通。

中小板，净流入较大的个股：景兴纸业、利达光电、普利特、远光软件、世联行、江苏旷达、常发股份、电光科技。

创业板，净流入较大的个股：宝利沥青、云意电气、安诺其、易联众、吴通通讯、佳讯飞鸿、金运激光、银信科技。

通信，净流入较大的个股：鑫茂科技、佳讯飞鸿、神州信息、闽福发A、硕贝德、烽火通信、杰赛科技、世纪鼎利。

电子信息，净流入较大的个股：大恒科技、利达光电、中电广通、金运激光、得润电子、联建光电、明家科技、雷曼光电、长电科技、大华股份。  
广州万隆

## 股市闲话

### 中信大股东才是股神？



虽说有钱任性，但是最终这钱还得是自己的才行。资本市场上，近期最喜欢上头条的莫过于券商股“天团”，之所以称为天团，是因为无论涨停或者跌停，他们都喜欢集体行动。而春节之前最大的黑天鹅估计就是证监会对券商两融业务的出击。虽然此前证监会已经屡次提醒要“检查两融”，但“两融规范之狼终于来了”的时候，还是有不少投资者在沪指7.7%的断崖式下跌下成

为了待宰羔羊。

面对大盘的暴跌，有些机构成为了股神，在“狼来了的前一周”，中信证券大股东大手笔出售被点名的中信证券，套现百亿，从而惊险的避过了这次危机。

中信证券也值得赞一下，作为券商的一员，此次勇敢地唱空自己，称这次证监会限制两融尽管对业务影响有限，但由于估值已处高位，政策信号将冲击股价。未来券商面临的风险因素包括：股票市场大幅调整、佣金率加速下跌、创新改革低于预期。因此，下调证券行业评级至“中性”。

可是如果没有中信证券大股东股神的觉悟怎么办？虽然部分券商依然在力挺金融股，但是私募和公募们都感到迷惘，在目前牛市是否终结尚无定论，而且券商股发生踩踏事件的前提下，相信俗话说的“瓜田李下”，找个避风港，小心被掉下来的猪砸伤。  
肖丹

## 新股信息

### 4新股今日上市

春秋航空、快乐购、中文在线、昆仑万维4只新股拟于1月21日上市交易。

春秋航空股份有限公司10000万股A股股票将于本周二在上交所上市交易，证券简称为“春秋航空”，证券代码为“601021”。

快乐购物股份有限公司人民币普通股股票将于本周二在创业板上市。证券简称为“快乐购”，证券代码为“300413”。

北京中文在线数字出版股份有限公司人民币普通股股票将于本周二在创业板上市。证券简称为“中文在线”，证券代码为“300364”。

北京昆仑万维科技股份有限公司人民币普通股股票将于本周二在创业板上市。证券简称为“昆仑万维”，证券代码为“300418”。中财

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

### 2015年1月20日沪深指数

上证指数：  
开盘:3114.56 最高:3190.25  
最低:3100.48 收盘:3173.05  
涨跌:56.70点 成交:4163亿元  
上涨:936家 下跌:31家 平盘:72家

深成指：  
开盘:10761.28 最高:11026.05  
最低:10750.85 收盘:10996.48  
涨跌:225.55点 成交:2937.7亿元  
上涨:1434家 下跌:206家 平盘:13家

#### 上证指数日K线图



#### 深成指日K线图



## 国元视点

### 题材股爆棚 创业板刷新历史高点

经历了周一市场暴跌之后，周二沪指小幅低开即展开了震荡反弹的行情，汽车、房地产等大多数蓝筹品种均对于前一交易日极端走势进行适时的纠偏，推动股指逐级走高，但明显受制于20日均线反压；创业板、中小板市场则大幅反弹，收复周一失地，创业板指数更是刷新历史新高点。

金融三甲走势不振。券商板块领跌，融资收紧负面效应进一步释放，中信证券、海通证券盘中几度跌停，由于金融股目前还没有出现整体企稳的迹象，因此加剧了短期主板市场的震荡幅度。

证监会称规范融资业务并非打压股市，市场不宜做过度解读。受此消息影响，周二市场如期反弹，由于以券商为首的金融板块尚未企稳，使得主板市场反弹力度有限，可见短期融资收紧的负面效应并没有完全消散，而管理层让市场降温意图是明确的，这将影响主板市场的阶段运行。但当前市场可操作性较强，在蓝筹整体期间，资金腾出手来加大对于题材概念的关注度，新年之后国产软件凶悍走势就是很好的例子，与互联网联系紧密的标的，将穿越周期甚至可能去周期化，在二级市场雄起的走势值得期待。 国元证券

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地  
服务热线: 62627033  
www.gyzq.com.cn