

2019年1月25日  
沪深指数



### 上证指数

开盘:2596.26  
最高:2617.00  
最低:2595.63  
收盘:2601.72  
涨跌:10.03点  
成交:1354.15亿元  
上涨:444家  
下跌:994家  
平盘:62家



### 深成指数

开盘:7581.29  
最高:7657.03  
最低:7554.55  
收盘:7595.45  
涨跌:21.93点  
成交:1774.86元  
上涨:575家  
下跌:1502家  
平盘:97家

## 资金观望节前效应显现 沪指周线四连阳 A股喜迎红周五 “红包”紧扣三大主线

沪指周五冲高回落，盘中涨幅一度接近1%，收盘仅小幅上扬0.39%，收复2600点整数关口，收报2601.72点，周K线四连阳。两市合计成交3129亿元，行业板块涨少跌多，银行与保险板块领涨。

数据显示，最近十年春节前两周(10个交易日)指数上涨是大概率事件，其中上证指数近十年无一年出现下跌，即便是在2008年、2010年这样“大熊”之年，上证指数在春节前两周还是走出了0.88%、0.96%的涨幅，给大家一个好心情过年。目前市场仍处于创出新低后开启的春季躁动行情之中；再叠加下周是春节前的最后一周，以及春节红包行情实现的概率，我们预计节前继续派发红包的概率大。 □ 杨晓春

巨丰投顾表示，周五市场高开上行，继续保持反弹趋势，但场内分化严重。尤银行、保险护盘下，其实题材股多数走低，尾盘更多多数跳水，也充分表明目前位置市场的上下两难境地。展望下周，将是春节前的最后一周交易日，按照历史规律，节前市场成交相对冷淡，但节前以及节后整体表现良好。此外，指数2440点反弹以来较为健康，市场估值历史低位，政策托底效

应明显，向好趋势依旧。

源达投顾表示，周五A股震荡走高，权重板块拉升，上证50指数强势走高，带动沪指盘中收复2600点整数关口，中小创则冲高后开始回落。资金以观望为主，节前效应开始显现。鉴于目前政策面和资金面对行情十分有利，预计节前红包行情仍将持续。本轮反弹以来，创业板指没有大的表现，以横盘震荡为主，下周创业板或迎来大级别补涨行情，注意踏准节奏，择低择优布局。题材方面，近期可多关注涨价题材及消息刺激的芯片、雄安三大主线。

博星证券认为，本周大盘在外资的推动下震荡走高，个股的交易热情被逐步激活，虽然周线级别最终以十字星收场，但成交量较前期相比却出现明显的放量迹象，且技术指标开始逐步向好，接下来春季反弹行情有望持续，只是随着年关的临近，场内资金做多热情开始收敛，下周作为节前最后交易周，成交量或逐步萎缩，因此策略上，对于手中持有筹码的投资者持股待涨即可，而对于激进型投资者可结合市场节奏进行高抛低吸，但至于能否持股过节，还需结合下周盘口动向以及形态配合来决定。

### □ 证券要闻

#### 证监会核发2家企业IPO批文

周五，中国证监会按法定程序核准了以下企业的首发申请：上海威派格智慧水务股份有限公司，深圳市华阳国际工程设计股份有限公司。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。

#### 证监会对4宗案件作出行政处罚

证监会新闻发言人常德鹏25日表示，证监会依法对4宗案件作出行政处罚，包括2宗从业人员违法买卖股票案、1宗非法利用他人账户买卖证券案、1宗信息披露违法违规及限制期买卖股票案。 □ 杨晓春

#### 中国人民银行 开展普惠金融定向降准动态考核

2019年1月25日，中国人民银行开展了2018年度普惠金融定向降准动态考核。在政策激励下，与上年相比，更多金融机构达到普惠金融定向降准标准，可分别享受0.5个或1.5个百分点的存款准备金率优惠。此次动态考核净释放长期资金约2500亿元，加上1月4日宣布下调金融机构存款准备金率1个百分点置换中期借贷便利后净释放的长期资金3000多亿元，以及1月23日开展的2575亿元定向中期借贷便利操作，上述三项措施共释放长期资金约8000亿元。 □ 杨晓春

### □ 焦点解析

#### 别围着“新股首日涨跌幅”兜圈圈



最近，中国证监会副主席方星海在出席第二十三届中国资本市场论坛时表示，新股上市首日涨幅44%的限制，导致价格不合理，而且前几天都没有交易量，非常不合理，而且限制了交易。方星海建议，首日涨停板这个事情要研究，我个人觉得应该取消。

取消新股上市首日涨停板限制，方星海副主席的建议在A股市场上一石激起千层浪。虽然方星海副主席的建议并不准确，因为新股上市首日并不是涨停板限制，而是涨跌幅限制，但方星海副主席所要表达的意思，市场还是很清楚的。所以，方星海的建议得到了不少市场人士及投资者的支持。但就监管而言，并没有必要围绕着“新股上市首日涨跌幅”这个问题来兜圈圈。

因为从历史的经验来看，取消新股上市首日涨跌幅限制未必就比实行新股上市首日涨跌幅限制好。因为A股市场并不是一个成熟的市场，市场投机炒作的气氛浓厚，而对新股的投机炒作尤其如此。在这种投机炒作面前，不论是实行新股上市首日涨跌幅限制，还是取消新股上市首日涨跌幅限制，两项制度其实都是存在弊端的。

以笔者之见，与其围绕着“新股上市首日涨跌幅”这种治标不治本，甚至连“标”也治不了的问题上兜圈圈，不如从根本上来解决问题。比如，完善新上市公司股权结构，规定新股首发规模不得低于发行后上市公司总股本的50%，50亿股本以上的公司首发规模不低于总股本的25%，且在新股上市首日一并上市流通。以此扩大新股上市首日的流通股规模，这才是解决问题的关键。如果总是用很小的一部分新股上市流通，以迎合市场投机炒作的需要，那么，市场对新股的投机炒作自然也就不可避免，“兜圈圈”的结果也无助于问题的解决。 □ 皮海洲

### □ 公告速读

- 双汇发展：对双汇集团实施吸收合并，合并对价逾401亿元；
- \*ST东南：终止收购金玛矿业；
- 酒鬼酒：2018年净利逾2亿元，同比增约三成；
- 长城汽车：2018年净利同比增6.5%，2019年销量目标120万辆；
- 东方证券：2018年净利12.39亿元，同比降65%；
- 三一重工：2018年净利润同比预增182%~202%；
- 上海钢联：2018年净利预增137.14%~167.13%；
- 华能水电：2018年净利预增154%~174%；
- 深桑达A：2018年净利预增109%~161%；
- 柳工：2018年净利预增116.13%~159.36%；
- 建投能源：2018年净利预增137.55%；
- 招商蛇口：2018年预盈145亿~155亿；
- 光大证券：预计2018年净利同比降55%；
- 太平洋：2018年预亏12亿元~14亿元；
- 福田汽车：2018年预亏32亿元；
- 龙溪股份：2018年净利8546万元同比增20%；
- 浙江龙盛：2018年净利预增62%~70%；
- 百傲化学：2018年净利预增41%~50%；
- 华能水电：2018年净利预增154%~174%；
- 江阴银行：江阴市长达钢铁成为公司大股东；
- 华东重机：公司董事拟不低5000万元增持；
- 天安新材：董监高拟合计减持不超1.14%股份；
- 华西股份：控股股东拟减持不超3.61%股份；
- 紫鑫药业：控股股东与一致行动人部分质押股票触及平仓线；
- 得润电子：子公司获得一汽大众新业务订单；
- 井神股份：证券简称1月31日起变更为“苏盐井神”；
- 中国石化：2018年净利润624亿同比增22%，联合石化亏损约46.5亿。 □ 第一财经

### 牛股提示

- 北巴传媒 上涨10.00%  
该股直线拉板，充电桩行业维持高景气，予以关注。
- 全柴动力 上涨9.97%  
燃料电池板块反复活跃，该股10天8涨停，融资盘推波助澜。
- 兆日科技 上涨10.04%  
开盘一字涨停，芯片概念异动拉升，后市留意量能变化。
- 盾安环境 上涨10.00%  
该股短线三连板，雄安和科创板概念加持，短线仍有望保持强势。

### 异动股点评

- 天成控股 下跌10.07%  
午后跳水跌停，短线遭遇三连阴，关注消息面变化。
- 东方金钰 下跌8.76%  
债务违约该股继续走低，利空因素待消化。
- 暴风集团 下跌10.00%  
午后跌停，近年来股价业绩齐跌，参与需谨慎。
- 丰乐种业 下跌6.38%  
调头下挫，短线游资快速快出，短线仍有调整。

### 熊股警示