

# 不奢望大牛市 对市场需怀敬畏之心



进入12月中旬,盘整已久的沪深股市突然启动,出现了连续放量上攻的走势。上证综合指数突破3000点大关,深圳创业板指数则创出了年内高点。成交量急剧放大。继前3周的日均成交量3676亿、3733亿、4818亿之后,上一周一跃增到6382亿,周二突破3000点时更是放出了7516亿的巨量。两融资金突破了1万亿,超过了今年4月高点时的水平。再次,从技术形态看,大盘连续17天收复了五周均线,连续7天收复了半年线,连续4天收盘站在3000点之上。 □李志林

## 行情预测

### 本周证券热点前瞻

#### 【重磅新闻】股指期货正式破冰

12月23日,三大交易所将集体迎来期权新产品。上交所即将上市交易沪深300ETF期权合约(标的为华泰柏瑞沪深300ETF,代码510300)。深交所即将上市交易沪深300ETF期权(标的为嘉实沪深300ETF,代码159919)。中金所也将于12月23日开展沪深300股指期货上市交易。这既是近五年来场内股票期权首次增加标的,也是深市迎来第一只股票期权产品,同时也意味着股指期货在国内正式破冰。沪深300股指期货的推出,将为国内量化对冲基金产品带来重磅利好,有利于在量化投资领域吸引更多资金参与A股市场的投资和交易。

#### 《证券法》修订草案审议

据新华社报道,十三届全国人大常委会第四十四次委员长会议12月16日在北京人民大会堂举行,会议决定,十三届全国人大常委会第十五次会议12月23日至28日在北京举行,将审议《证券法》修订草案等议案。

#### 【资金面】800亿元逆回购到期

本周,公开市场将有800亿元逆回购资金到期。上周,央行开展了3000亿元MLF操作和6300亿元逆回购操作,累计投放9300亿元,全口径计算,上周央行实现净投放6440亿元,创下1月14日以来新高。央行公开逆回购操作,继续向货币市场释放流动,说明央行有意在维持年末货币市场流动性,也暗示出央行稳健中灵活的货币政策。

#### 【解禁信息】千亿解禁潮来袭

数据统计显示,本周(12月23日~12月27日)共有53家公司限售股陆续解禁,合计解禁量89.71亿股,按12月20日收盘价计算,解禁市值为1352.78亿元,较上周解禁市值287.74亿元上升370.14%。从解禁市值来看,12月24日是解禁高峰期,5家公司解禁市值合计527.74亿元,占下周解禁规模39.01%。按12月20日收盘价计算,解禁市值居前三位的是:韵达股份(525.9亿元)、申通快递(226.02亿元)、诚志股份(126.6亿元)。从个股的解禁量看,解禁股数居前三位的是:韵达股份(16.5亿股)、申通快递(11.99亿股)、诚志股份(8.65亿股)。

#### 【新股机会】本周3只新股申购

本周一共有3只新股申购,分别为兴图新科、八亿时空、侨银环保。其中中小板有1只,科创板有2只。

#### 【市场焦点】机构排名最后冲刺

进入12月下旬,本周是今年最后一个完整的交易周,基金排名、私募排名、券商自营排名都将进入最后的决战时刻。从目前公募排名前列的基金净值情况来看,今年混合型基金的表现优于股票型基金,混合型基金中有6只收益翻番,而股票型基金仅1只翻番。从基金公司来看,广发基金一路领先,旗下股票型基金广发多元新兴和混合型基金广发双擎升级和广发创新升级均领跑各自类型。此外,银河、诺安、交银等也都有收益翻番的产品。

在年度冲刺的最后时候,基金是会采取抱团取暖还是相互踩踏的策略,其他机构是否会加入这场排名的混战,将成为影响本周A股走势的重要因素之一。

□杨晓春

很多舆论认为长达10年的大牛市来了,我不敢苟同。由于明年创业板也将实行注册制,新三板启动转板,市场扩容压力仍然不小;大小非减持压力仍大,明年1月份解禁量最大;A股结构性缺陷仍未解决,会不断产生新的后遗症;中美在科技、贸易、金融等方面的矛盾冲突依然很激烈,不时会影响市场情绪和走势。

我认为,人们不宜奢望明年A股进入大牛市,以免失去对市场不确定性的敬畏之心,犯投资冲动的错误。明年是科

技成长股年、资产重组年。但是,对涨到高位、高价、超高估值的高科技股,也要回避。投资者应尽可能选择今年涨幅不大、股价处于低位、有股权变动、注入优质资产预期、有外成长性、有自主核心技术、估值相对较低(30倍市盈率左右)的中低价(30元以下)的高科技股(特别是硬科技股,如大数据处理系统、云计算、智能计算平台、高端存储系统、计算产业集群、物联网、人工智能、集成电路装备等),以及超跌低价重组股。

## 市场观察

### 国家大基金首次减持 开始退出三只芯片龙头股

国家大基金一举动牵动二级市场“神经”。上周五,兆易创新、汇顶科技、国科微分别发布公告,国家集成电路产业投资基金股份有限公司(简称“国家大基金一期”)拟自该公告日起15个交易日后的三个月内,采取集中竞价交易方式分别减持所持三家公司不超过1%的股份。这是国家大基金一期成立五年后在A股市场首次披露减持计划。

多位业内人士认为,国家大基金一期进入回收期,减持是正常操作,国家大基金肯定会继续支持产业发展。目前,国家大基金二期已于10月22日注册成立,注册资本为2041.5亿元。

中信证券徐涛认为,在大基金一期进入回收期的同时,二期将接替进行投资,但不会采用二期直接承接一期的形式。预计2020年开始进行投资,各领域龙头企业仍然会成为重点投资对象,制造环节占比仍然最大,重视材料设备、设计,新增应用方向,继续支持先进封测领域。 □杨晓春

### 证监会核发3家企业IPO批文 京沪高铁将成近10年最大IPO

上周五,证监会核准了3家企业的IPO批文,分别为:奥普家居股份有限公司,京沪高速铁路股份有限公司,深圳市易天自动化设备股份有限公司,均未披露筹资金额。

值得注意的是,今年10月22日,京沪高铁首度向证监会报送IPO招股书,11月4日,京沪高铁的首发申请便获得反馈。反馈意见公布2天后,其已经完成预先披露更新,这一速度也刷新了近十年来IPO项目申报到反馈完成的时间纪录。并将于11月14日过会,从申报至闯关成功,仅用了23天,再度刷新工业富联创下的36天的过会纪录。

据招股书显示,京沪高铁发行后总股本达503.77亿股。业内人士预计,若以京沪高铁2018年的102.48亿元归母公司净利润和503.77亿股推算,京沪高铁的最高募资规模有望突破350亿元。这一募资规模在A股历史将仅次于中国建筑、中国石油,跻身前3,或将成为超过近10年以来最大的IPO项目。 □海雪峰

## 行业要闻 中央农村工作会议召开 5大细分板块迎风口

中央农村工作会议20日至21日在北京召开。从会议内容来看,明年中央将要为农村办16件大事,其中生猪供应被重点提及,5大板块或迎来风口。此外,分析人士认为,随着中央农村工作会议的召开,1号文也将提前预热,农业板块可能迎来一些机会。

一是会议提出,要全面推开农村集体产权制度改革试点,这一提法以前少见。可能涉及到的有苏垦农发、傲农生物、中农立华、北大荒、新赛股份、罗牛山等拥有大量农业用地的上市公司。

二是会议提出要加强农业现代化设施建设,加上此前关于农业科技的文件,可能利好涉及农村科技的上市公司,主要有德生科技、神州信息、云图控股、朗源股份等。

三是会议启动农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程,主要可能涉及到农村电商和冷链物流企业,主要有诺普信、新洋丰、大冷股份、四方科技等。

四是会议提出,要治理农村生态环境突出问题。保护农村环境,涉及到碧水源、博天环境、先河环保等。

五是会议提出,要加快恢复生猪生产,全面落实省负总责和“菜篮子”市长负责制,落实扶持生猪生产的各项政策措施。目前涉及的上市企业主要是中牧股份,生物股份和普莱科。 □杨晓春

## 公告速递

- 酒鬼酒澄清:公司从未采购也从未添加甜蜜素;
- 众应互联:预计MMOGA与彩量科技产生商誉减值计提10亿元至13亿元;
- 一汽夏利:重大资产重组获董事会通过,明起复牌;
- 中国高科:控股股东方正集团所持公司5.2%的股权被司法拍卖冻结;
- 乾景园林:控制权转让方案遭否 陕西水务现拟受让公司13.95%股份;
- 凤形股份:实控人陈晓等拟出让公司8%股份,将致公司

- 实控人变更;
- 欣龙控股:嘉兴天堂硅谷王林江、李国祥将成为公司实控人;
- 圣邦股份:拟收购钰泰半导体71.3%股权,明起复牌;
- 太空智造:交银基金设立的投资主体拟成为公司实控人,明起复牌;
- 环旭电子:子公司出售中国平安92万股,产生净利润约为567万元;
- 新天科技:2019年净利润预计同比增长60%~90%。



**遗失声明**

- 合肥庐阳区大灶地地锅鸡店营业执照正本遗失,统一社会信用代码:92340103MA2U7DRQ68,声明作废。
- 颍远个人个体工商户营业执照正本遗失,注册号:340103600070742,声明作废。
- 合肥瑶海区徽迪服饰店营业执照正本遗失,注册号:340102600325425,声明作废。
- 合肥瑶海区宝霞建材经营部营业执照副本遗失,注册号:340102600071251,声明作废。
- 张祝美合肥市小蜀山陵园特1-23-9号墓穴证遗失,声明作废。
- 安徽徽宗电子商务有限公司遗失合肥市公安局瑶海分局开具的法人(法人:许华兵)缴销单,特此声明。
- 安徽宝达教育咨询有限公司营业执照正本遗失,统一社会信用代码:91340100MA2NR1E86Q,声明作废。
- 安徽宝达教育咨询有限公司公章、财务专用章、法人(刘更生)章遗失,声明作废。