

## 蓝筹股“大象”起舞 连创新高上演逼空行情

# 金融接过“领涨棒” 轻松突破2400

### 大势纵横

10月收官日，金融接过了高铁手中的“领涨棒”，带动指数强势拉升，轻松突破了2400点。由此，第三波逼空上涨行情已经展露无遗。但中小盘股的下跌幅度却凸显出二八分化，让投资者深感赚指数不赚钱。短期来看，权重逼空式上行难以长期延续，中小盘股的行情正在蓄势。

券商保险板块表现强劲，华泰证券、新华保险、中国人寿、光大证券、国金证券、海通证券等6个股涨幅均超4%，西部证券、山西证券、中国太保、广发证券、招商证券、方正证券、国海证券、兴业证券、国元证券、东北证券、中国平安、中信证券、长江证券等13个股涨幅均在2%以上；宁波海顺认为，随着政策面持续向上、多项行业创新政策有望密集落地，以及沪港通各项筹备工作也已基本完成，券商行业未来前景仍然看好。

沪指周五延续前几日强势表现，盘中在券商保险、银行、煤炭业等板块走强带动下一路高歌猛进，尾盘再次创出年内新高，最终收出一根中阳线，成交量2499亿元，周K线上看，沪指站上压制其近4年的240周均线，一周累计涨幅达5.12%；宁波海顺认为，本周一自沪指跌破2300点以来，周二开始陆续回流的新股申购资金助推沪指连创新高，加上政策频频护航A股，板块轮动异常活跃，但我们认为，短期内投资者仍需一定谨慎，2400点附近震荡料将加剧，中长线来看对A股仍然信心十足，当前市场的走势与7月及9月行情的演绎十分类似，均呈现出上涨初期权重强力拉升、中小盘股反映滞后的现象，但这种二八分化并不意味着风格的彻底转换。预计在大盘股铸就坚实平台之后，调整到位的优质中小盘股仍有丰富的演绎机遇。

量2499亿元，周K线上看，沪指站上压制其近4年的240周均线，一周累计涨幅达5.12%；宁波海顺认为，本周一自沪指跌破2300点以来，周二开始陆续回流的新股申购资金助推沪指连创新高，加上政策频频护航A股，板块轮动异常活跃，但我们认为，短期内投资者仍需一定谨慎，2400点附近震荡料将加剧，中长线来看对A股仍然信心十足，当前市场的走势与7月及9月行情的演绎十分类似，均呈现出上涨初期权重强力拉升、中小盘股反映滞后的现象，但这种二八分化并不意味着风格的彻底转换。预计在大盘股铸就坚实平台之后，调整到位的优质中小盘股仍有丰富的演绎机遇。

宁波海顺

### 政策要闻

证监会：

## 新重组办法11月23日实施 期货公司可将参与范围扩大

中国证监会周五召开例行新闻发布会，证监会新闻发言人邓舸表示，新的并购重组办法11月23日正式实施，其中过渡期安排包括：11月23日前上市公司重组方案已经通过股东大会表决的，适用原重组办法，拟适用新规的须终止原重组事项，择机按照新办法启动重组；11月23日前已通过董事会未通过股东大会的可自主选择是否按照新办法对方案进行调整，如调整可选择前次董事会决议公告日为定价基准日，并相应调整交易价格并召开董事会对新方案重新表决，这部分公司须在11月23日之后召开董事会对新方案进行表决；11月23日后重组方案通过表决的，适用新办法。

证监会新闻发言人邓舸表示，周五正式发布《期货公司监督管理办法》，自

8月29日起征求意见，共收到12条书面反馈意见，社会各界对办法普遍认可。邓舸表示，《期货公司监督管理办法》一是落实简政放权要求，办法对行政审批取消相关内容做出规定；二是降低准入门槛，将期货公司股东范围扩大到单位和自然人；三是完善期货公司业务范围，划分为公司成立即可成立业务、需经核准业务、需登记备案业务以及经批准可以采取的其他业务，为牌照管理和混业经营预留空间；四是明确期货公司多元化经营要求，明确风险隔离要求；五是完善监管制度，着力投资者教育；六是强化期货公司信披义务；七是完善期货公司监管措施和法律责任；八是配合境外交易者进行特定交易作出安排；九是期货公司引进境外股东的规定。

中财

### 资金流向

## 资金大幅逆转 主力后劲不减

本周净流入排名前列的板块是：期货、金融、中小板、机械、券商。

本周净流出排名前列的板块是：医药、酿酒食品、农林牧渔、教育传媒。

本周两市资金累计净流入554.9亿元，与上周的净流出412元相比，开始大幅逆转。

本周指数收出放量阳线，资金大幅流入，分析资金结构，市场行为主体除中户资金是净流出外，其他主体如超级机构、机构、大户、散户的资金

均是净流入。

指数连续4天的反弹，靠的是资金在港口、运输、高铁、银行、券商等大市值板块的轮番冲击得来的，而中长期获利丰厚的创业板内的筹码明显逢高离场，不过中小板仍然得到较大资金的流入。因此11月的行情重点应该是在港口、运输、高铁、银行、券商等大市值板块及中小板。预计下周上证指数波动空间为2380-2450点。

广州万隆

### 特别报道

## 重启测试引发猜想 沪港通只欠“东风”



“万事俱备，只欠东风”。只是对于沪港通而言这股东风似乎让两地投资者都等待得太久。而随着上海证券交易所要求各大券商11月1日开始恢复测试的消息出炉，两地监管层纷纷表态一切准备就绪，似乎这股东风真的已经临近了。

10月30日，证监会副主席姚刚表态称沪港通试点各项工作已经到了最后阶段。而就在前一天香港证监会行政总裁欧达礼也曾表示，香港证监会已经完成推出沪港通所需要的全部监管步骤。他预期，沪港通可能在不久的将来开始交易，但是具体的时间表并没有过多透露。

到底何时沪港通会正式推出，这个问题显然已经被市场问得太久。按照之前上证所披露的测试计划，整个沪港通测试流程被分为三个阶段，即全天候测试、接入测试和全网测试。沪港两地的全网测试将保持同步。

其中全天候测试内容为“港股通”业务的全部流程。只有顺利完成全天候测试的券商才能申请参与全网测试。而全网测试是“沪港通”业务启动的关键一步。

全网测试就是通关测试，全网测试通关意味着沪港通技术层面基本就绪。上证所再度启动测试工作让市场产生出诸多遐想。而记者在采访过程中了解到，诸多参与沪港通的券商都已经接到了上证所的测试通知，且此次测试时间仅有半天，测试额度也不做限制，已经开通港股通交易权限的会员均可参加。

有知情人士向记者透露，按监管层的安排，沪港通正式落地的时间会提前两周公布，而正式推出前两周相关业务测试工作会暂停，也就是说，券商本周六参与相关业务测试的消息确认，也就意味着11月前半月不会正式推出沪港通。但上述人士亦称，由于之前的测试都已经有序进行，所以只要所有环节准备好，正式推出的消息仍然是“随时会宣布推出”的状态。

但是也有券商人士表示，沪港通是两地监管层都十分重视的大事，即使之前进行过诸多测试，且无论是券商还是两地的交易所，清算公司等已经准备就绪，为了稳妥起见，未来的这些测试流程都极有可能重新再做一遍。“所以这一次恢复测试只是沪港通准备工作的继续，并不意味着短期内会很快推出。”该人士强调，“但是恢复测试的消息给市场以及投资者带来的信号是积极的，并非之前传言的那样无限期搁置。”

杨晓春

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

### 10月31日沪深指数

上证指数：  
开盘:2393.18 最高:2423.60  
最低:2384.48 收盘:2420.18  
涨跌:29.10点 成交:2499.2亿元  
上涨:468家 下跌:442家 平盘:113家

深成指：  
开盘:8109.55 最高:8230.59  
最低:8088.26 收盘:8225.61  
涨跌:135.06点 成交:2088.1亿元  
上涨:609家 下跌:822家 平盘:208家

### 上证指数日K线图



### 深成指日K线图



### 国元视点

## 低价蓝筹引领市场方向

周五主板指数再创新高，上证综指突破2400点，深成指也接近前期高点，而中小板及创业板指数则出现下跌，市场风格出现一定转变，大盘股与小盘股之间的跷跷板效应明显。盘中，金融、电力、钢铁等等“双低”板块涨幅居前，成为指数上涨的主要动力。短期而言，大盘创新高，向上空间被打开，股指有望保持震荡上行趋势。

国庆后指数步入调整，市场悲声一片，认为年内高点已经出现。我们则并不悲观，坚持认为中期向上行情仍在延续，即便调整幅度也不会太深，颈线位2270点附近具备较强支撑。本周沪综指最低下探2279点之后迎来反弹，并创本轮新高，充分显示市场调整动能并不强大，风险释放来自于局部，而非系统性风险。本周可以说是低价股的天下，钢铁、电力、港口等低价较为集中的板块整体出现上涨，使得大盘指数大幅上涨。在大部分中小市值股票创历史新高背景下，低价低位的大盘股便成为稀缺性品种，所以，近期三、四元的低价股出现逼空式上涨，显示场内资金并未真正撤出，而是在板块之间轮动寻找最佳赚钱机会。

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