

沪深300 只个股缘何集体跌停?

A股惊现极端现象 牛市套牢成新常态

市场观察

继上周五“中字头”国字号集体异动后,周一再接再厉,两市蓝筹股再次大幅飙升,直接拉动股指大涨。不过如此火爆行情中,创业板为首的题材股却惊现极端现象,不仅出现逆势大暴跌,跌停潮更是集中涌现,两市共出现300只个股跌停的惨状,牛市套牢成新常态。

权重与题材背离达到极致,充分说明本轮牛市已难再现齐涨共跌了。那是什么原因让题材股持续牛市杀跌,甚至还有逆势暴跌50%以上的品种呢?我们认为,有五大因素导致题材股逆势暴跌,分别为:

1,注册制或在明年下半年推出,这将直接拉低小盘股估值,从而令题材股

价值回归。

2,本轮新股申购将达2万亿以上,资金的大幅流出直接令估值高企的题材股重挫。

3,证监会出手打击操纵股价,18只被查的股票均暴跌,严重打压了题材股。

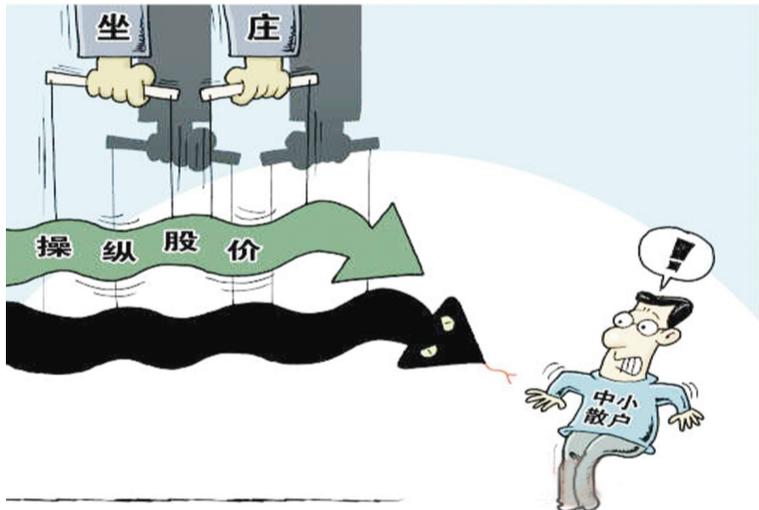
4,临近年末,年报的纷纷出炉将使估值虚高的小盘股进行挤泡沫。

5,新增资金青睐权重,而蓝筹股极大的赚钱效应,极大分流了小盘股资金。

所谓花无百日红,小盘股经过2013年牛市后,当前确实面临着挤泡沫的风险。因此,当前对小盘股我们应进行回避,从而对低估值的蓝筹股可进行一定的关注。 广州万隆

特别关注

证监会点名18股 13股跌停4股停牌



上周五证监会对18只股进行立案调查,新闻联播同时播报了这条信息。周一被点名18股中有13股跌停;湖南发展跌逾8%。另外还有中兴商业、宝鼎重工、东江环保和科泰电源四股停牌。

据介绍,近期证监会依托大数据系统,强化了针对市场操纵线索筛查和调

查工作。目前,已对涉嫌操纵中科云网、百圆裤业、兴民钢圈、山东如意、湖南发展、铁岭新城、宝泰隆、宝鼎重工、元力股份、东江环保、中兴商业、山东威达、宁波联合、远东传动、科泰电源、新海股份、九鼎新材、珠江啤酒18只股票的涉案机构和个人立案调查。 和讯

券商研报

香港券商富昌金融集团: 目前A股处于牛市第一阶段

香港证券公司富昌金融集团在12月21日举行的“2015投资新机遇”报告会上表示,A股处于牛市第一阶段。同时,港股的A股概念和相关衍生品将获得更大机会。

富昌金融集团中国区总监庄少峰在报告会上表示,从市场走势来看,A股俨然进入牛市。中国牛市需要三大条件:一是政策托市;二是实体经济融资成本降低;三是企业盈利改善。人民银行的降息拉开了A股新一轮强势大涨的序幕,2015年的市场还有降息、降准的强烈预期。从政府一系列政策看,第一、二个条件已经具备,只是第三个条件还不具备。企业,特别是中小企业的盈利改善预期还不存在,部分企业的盈利情况恶化,这是牛市初期的特征。

庄少峰说,市场还有犹豫,目前A

股处于牛市第一阶段,2015年将进入第二阶段,这一波牛市行情的高点将不会只有6000点,将超越上一轮牛市的6124点。至于要在6000点上方高出多少,很大程度视中央政府的改革进展到怎样的程度,并让人们看到对实体经济带来具体的改善情况。从2009年以来固定资产投资带来的刺激效应递减来看,目前中国经济明显到了开动印钞机也难以阻止经济增速下滑的地步,只有改革能挽救经济。

从政策和市场的节奏看,是一个三部曲:第一是降息以及以后的降准,这是“放水”;第二是金融改革,这是“修渠”;第三是国企改革,引导社会资本正确投放,这是“用水”。显然,这三部曲难以短时间完成,中国这一轮牛市将伴随改革进程而水涨船高,预计2015年股市将有良好表现。 东方

私募视点

朱雀投资: 明年A股延续慢牛

著名私募基金机构朱雀投资日前发布其2015年投资策略,认为A股将在明年延续慢牛格局,但震荡将有所加剧,低估值修复和国企改革将成为未来的主要投资机会。

朱雀投资创始合伙人李华轮表示,2015年A股投资机会将围绕三大线索出现:一是低估值个股估值修复;二是中国经济从数量增长驱动转向质量驱动过程中带来优质公司;三是企业在转型、改革中迎来新的发展空间。

对于国内经济,朱雀投资认为,消费稳定,影响投资的出口和基建投资已相继落地,经济处于新常态新稳态前夕,经济结构调整超预期,目前关键在处于下行趋势的地产,限购限贷的放开暂时缓解了硬着陆风险,但是对于整个地产调整的时间和形态还需观察。

对于A股市场,朱雀投资认为,国内经济可预见性在增强,政策放松空间加大,结构性改革稳步推进,降息周期的流动性持续宽松,国际流动性负面影响可控,权益市场在国内大类资产比价效应突出,因此对A股市场保持乐观,有望维持牛市格局,但是加杠杆效应会导致波动幅度加大。

朱雀投资研究总监陈秋东表示,目前影响A股市场的主要矛盾更多来自资金面的动向和改革的落实。从增量资金看,在整个社会财富不断增加A股配置背景下,加杠杆还在上半场。

陈秋东认为,目前国内经济处于下滑趋势中,众多低估值行业龙头标的已充分反映了对经济周期未见底的悲观预期,一旦新常态认识趋于一致,具有国际比较优势的的低估值蓝筹股的修复难度。同时从中长期政策方面看,注册制和退市制度渐行渐近,资本市场开放措施逐步推进,从国际视野和国际价值投资理念的角度看,低估值高分红蓝筹股将获偏好。

对于市场普遍关注国企改革,朱雀投资认为,国企改革的目标是提效,无论是引入战略投资者、管理层激励,还是董事会改革,从盈利状况看,国企ROE水平在多数行业均不能超越市场整体,未来通过改革来提升效率带来红利。

陈秋东认为,本轮混合所有制改革着力点在于从管资产过渡到管资本、实行混合所有制、管理层职业化等,关注引入战略投资者、优化治理结构、激发优质国企中优秀团队的积极性。目前,国企改革逐渐从央企发展到四川、上海、江苏、浙江等地方国企,2015年将全面落实。

陈秋东同时表示,国内经济在高速增长之后需要以质量的提升取代数量的增长,这就意味着各个行业、领域洗牌力度加大,在优胜劣汰中提高集中度,将会出现一批有国际比较优势的龙头企业。行业面,关注以新制胜、以变制胜、以精制胜的企业。 中财

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

12月22日沪深指数

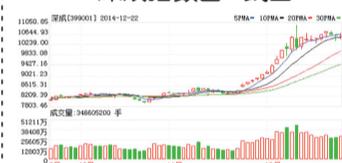
上证指数:
 开盘:3129.27 最高:3189.87
 最低:3090.51 收盘:3127.45
 涨跌:18.85点 成交:6244.81亿元
 上涨:174家 下跌:778家 平盘:96家

深成指:
 开盘:10607.58 最高:10742.37
 最低:10474.92 收盘:10608.51
 涨跌:-18.59点 成交:3077.96亿元
 上涨:130家 下跌:980家 平盘:134家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

沪指冲高回落 个股走势分化

沪指高开震荡上行,在银行、电力及石化双雄的推动下,一度大涨超过2%,但其他板块大都以下跌为主,个股跌停态势更是不断蔓延,最终导致沪指冲高回落;创业板指数跳空低开一路下行,盘中暴跌超过5%,在跌穿60日均线后引发技术性反抽,但力度十分有限。至尾市,沪指收于3127.45点,创业板指数收于1517.93点。

板块个股被严重割裂。金融板块中的洼地——银行被资金高度认同,中国银行率先涨停,建设银行、民生银行、农业银行亦先后触及涨停,低估值、高流动性、大市值的特性使之成为当前资金的“新宠”,而中国银行、建设银行的持续走强,亦是“一路一带”主题的拓展。部分产油国有意稳定市场,推动石化双雄、煤炭、有色等资源股走强。而软件、次新股、安防、电子支付等题材股全面暴跌,板块跌幅超过7%,个股更是大面积跌停。板块个股割裂从而导致指数分化。

热点不断向大市值板块集中,从券商到保险,再到现在的建筑、银行,在此过程中投资者充分领略到“满仓赔钱”的滋味,而近期更有加剧之势。大市值、大蓝筹具备足够的体量来吸纳目前充沛的流动性,新高迭创的成交量就是很好的证明;新一届政府最重要的区域政治和经济战略,也为大型国企走出去指明方向,极大拓宽了市场边界。伴随着市场热点越来越集中,热点风格无一例外地指向中大市值,这将进一步强化以创业板为代表的小市值个股回调的风险,操作上应予以重点规避。 国元证券

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES

国元证券“新常态、新思维、新起点”
 2015年度策略报告会将于2014年
 12月28日举行,敬请关注!
www.gyzq.com.cn