

# 本轮牛市的基础是注册制和产业转型升级 创投股是跨年度行情的最大赢家

一家之言

今年以来,特别是7月份以后,中国股市掀起了一轮波澜壮阔的大行情,特别是上证指数自2000点起步,一路过关斩将,勇往直前,迭创新高。5个月内,指数就上涨了800点,目前离3000点大关仅一步之遥,行情如此迅猛,不少投资者连呼看不懂,不禁要问几个为什么?在此,我们就行情的性质以及市场热点作一番探讨。

■ 本报证券部主任 王贤松

## 本轮行情的定性

股指迭创新高,市场人气沸腾,成交再创天量,开户越来越多……所有这一切,只有一个解释,那就是:牛市!牛市真的来了!

而现在无论散户还是业内人士,以及专家学者,基本上都达成一个共识,那就是大牛市已掀起面纱,揭开帷幕。在这方面,本报《投资周刊》“名家看盘”中李志林博士早有预言,在此不再赘言。

## 谁将成为热门品种?

既然确定了牛市已到来,那么,最赚钱的是哪些品种?其实盘面语言已昭告了一切,那就是:券商、互联网金融

融、创投以及高成长个股。

券商显然是牛市的最直接受益者,它看得见、摸得着,所以近期一路狂飙。互联网金融是指以同花顺、东方财富、大智慧为代表的互联网证券品种,因为现代人炒股谁不用软件,谁不上网看行情,它们是搭建股民与券商交易的平台,今年演绎的行情堪比去年的手游品种。高成长股,无论牛熊都是最受股民欢迎的,因为它靠的是实实在在的业绩,涨得踏实,买得放心,最能经受住时间的考验。

## 创投股是赚钱最佳品种

有句话叫:风物长宜放眼量。本轮行情的基础是什么?那就是注册制和产业转型升级,核心是为中小微企业解困,而上一轮牛市的基础是股权分置改革。所以抓住了创投股就是牵住了牛鼻子,无论是注册制也好,新三板也罢,还是券商影子股,以及股权增值股,他们都是对创投股的最大利好。

所以创投股是现在乃至明年或很长一时期内确定性利好品种,比如大众公用(600635)、鲁信创投(600783)、电广传媒(000917),可长线重点关注。

当然,一家之言,仅供股民朋友参考。

## 专家论坛

滕泰:

## 股市上行将成 明年经济拉动力之一



著名投资界人士滕泰表示,考虑2015年宏观经济不能忽略股市上涨因素。股市上涨给个人和企业带来的财富效应将进入实体经济形成正循环。

滕泰测算,假设沪指登上三千点,将给个人投资者和企业带来总计20万亿的财富效应,并将转化为3至4亿的企业主动投资和2到3亿的消费增长,这将成为2015年实现可持续经济复苏的重要动力。

浦泓毅

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

## 12月3日沪深指数

<b>上证指数:</b>	
开盘:2768.68	最高:2824.18
最低:2733.87	收盘:2779.52
涨跌:15.98点	成交:5297.78亿元
上涨:630家	下跌:285家 平盘:124家
<b>深成指数:</b>	
开盘:9448.37	最高:9777.76
最低:9441.83	收盘:9643.92
涨跌:276.97点	成交:3850.84亿元
上涨:698家	下跌:400家 平盘:145家

## 上证指数日K线图



## 深成指数日K线图



## 权威论坛

## 中国证监会副主席姚刚: 注册制改革方案已上报国务院 将在讨论完善后发布



中国证监会副主席姚刚在12月3日召开的全国政协“加快发展多层次资本市场主题座谈会”上透露,证监会已经按照中央要求,于11月底将发行注册制改革方案上报国务院,将在讨论完善后发布。

姚刚表示,证监会还在讨论取消股票发行的持续盈利条件,降低小微企业、创新型企业的上市门槛,拓宽创业板的覆盖面,并进一步推进创业板的改革;拓宽全国股转系统的融资方式、交易方式,研究降低股转系统的投资者适当性门槛;将区域性市场纳入多层次市场体系。

和讯

## 市场观察

## 成交再创天量 牛市格局深化

承接周二A股大涨之余威,周三早盘A股市场出现了小幅高开的格局。其中,上证指数以2668.68点开盘,向上跳空高开5.13点。开盘后,由于金融地产股、有色金属股的大涨,市场出现了大幅拉升的态势,上证指数更是摸至2824.18点。但一方面涨幅过大,另一方面则是有色金属股、地产股的大涨,没有得到市场的认可,且产业趋势乐观的创业板指在盘中的大跌影响了市场人气,所以,大盘在午后迅速跳水,最低探至2733.87点。不过,随着新兴产业股的崛起,券商股的企稳,大盘迅速企稳,上证指数以2779.53点收盘,上涨15.98点或0.58%,量能再创天量,沪市量能仍然

达到5297.8亿元。

如此走势说明A股市场虽然短线宽幅震荡,但奠定了A股的牛市基础,主要是因为持续放大的成交量就意味着流动性在持续涌入A股市场,A股市场的存量资金交投量能从前期的2000亿元、3000亿元,迅速拓展至目前的7000亿元、9000亿元,甚至未来的10000亿元,如此成交量说明A股的确已进入到了牛市格局中。在此背景下,个股行情会反复活跃,未来的成长股投资机会将更为突破。故在操作中,建议投资者继续持股,同时积极跟踪高含权股、产业趋势乐观的券商股、保险股、移动互联网概念股等等。

金百临咨询 秦洪

## 国元视点

## 再现宽幅震荡 短线面临调整

周三,沪深两市在地产、券商、钢铁、有色金属等权重股发力上涨的带动下,沪指最高涨至2824点,随后市场获利回吐压力涌现,股指有所回落,银行、航空股出现调整,但多方依然处主导市场。截至收盘,沪指收于2779点,涨幅为0.58%,两市成交金额达9000多亿元。对于后市,我们认为近期连续的逼空上涨,积累了较多的获利盘,周三的成交金额再创历史新高,并伴随着宽幅震荡,表明多空双方的分歧加剧,短线调整的概率有所增加,宜逢低布局,忌过分追高。

周三的盘面变化颇具戏剧性,早盘是蓝筹股大涨带动股指屡创新高,创业板一路走低,临近午盘,以华谊兄弟为代表的文化传媒板块快速反弹,带动创业板指数探底回升,中小市值品种趋于活跃。每年12月至第二年一季度,文化传媒板块往往会取得跑赢市场的超额收益,这段时间也成为该板块的传统“旺季”。

多头市场中的调整多是盘中或短暂的,一旦回调,逢低买入盘便蜂拥而至,历史天量成交、单日百点震幅,令股市中的空头几乎销声匿迹。回顾近四个月行情走势,场外资金大幅入市迹象明显,在政策红利释放和无风险利率下行支撑下,居民财富再配置偏向股票的趋势预计将延续,这也意味着A股中期强势格局基础牢固。周三市场的宽幅震荡或许预示短线有调整压力,但做多热情不会消退,大概率的事件是热点发生转移。

创业板指数和中小板指数探底回升,并双双创出历史新高,我们认为在主板指数进入强势休整之际,中小市值品种会有所表现。操作上,建议把握板块或个股轮动机会,减持涨幅较大的金融股,在低估值和新兴产业中做均衡配置,低估值品种是增量资金主要参与对象,如果是全面牛市,新兴产业经过一段时间的整理后,理应看涨。

国元证券

## 特别报道

## 投资者跑步进场 上周新增开户数 创43个月新高

随着A股不断放量创新高,投资者入市意愿空前强烈。中登公司最新周报显示,上周(11月24日至28日),两市新增股票账户数为37.01万户,创2011年4月以来新高。其中,新增A股账户数36.94万户,新增B股账户数674户。此外,上周两市新增基金账户数为25.67万户,环比大增27.87%。

周报显示,上周两市参与交易的A股账户数为2027.39万户,占期末A股总账户数的11.35%,这个比例也创了43个月新高。然而,上周期末,A股持仓账户数5248.54万户,占期末A股账户数的29.38%,较前一周29.51%的占比小幅回落。

分析人士认为,在新股冻结资金创新高的背景下,上周市场受降息消息刺激,A股连创天量,大幅上涨,市场交易热度回升。开户数和交易账户占比均创43个月新高,说明投资者入市步伐显著加快,资金风险偏好明显提升。然而,持仓账户数小幅回落显示有部分资金逢高获利了结。

黄璐

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn