

## 股市聚焦

“忽如一夜春风来,千树万树梨花开”,A股近期的表现让这个冬季并不寒冷,突如其来的行情让沉寂多年的投资者再次看到了赚钱效应,A股市场的成交额也不断刷新着纪录,12月5日,A股市场出现万亿成交量。

面对“牛气哄哄”的股市,如何把握机会?12月6日上午,在新城区中国银行平顶山分行行政大楼三楼会议室,东北证券携手中国银行举行了“2015投资策略报告会”。报告会由东北证券首席分析师,中央电视台、凤凰卫视财经评论员郭峰,东北证券财富管理财富顾问刘芊主讲。昨日,笔者又采访了中原证券平顶山中兴南路营业部投资顾问贺凯歌,面对市场,他也做了独到分析。

中原证券平顶山中兴南路营业部投资顾问贺凯歌:

# 大象起舞猪上天 满仓踏空情何堪

## 指数飙升

本轮行情从7月份启动以来,大盘指数的飙升速度越来越快,特别是从11月24日首次站上2500点开始,股指疯狂飙升的走势震古烁今。指数在2500点上方仅收盘两天,就站上了2600点;在2600点上方仅收盘4天,就站上了2700点;在2700点上方仅收盘两天,就站上了2800点;在2800点上方仅收盘一天,就站上了2900点,离3000点仅一步之遥。

也就是说,短短10个交易日,上证指数从2486点涨到2937点,涨幅18.1%;深成指从8332点涨到10067点,涨幅20.8%。

## 成交暴涨

指数飙升伴随着成交量的暴涨。在2500点收盘时,成交量是5843亿元,是5000多亿的级别;在2600点上方收盘的成交量为7104亿元,上了7000亿的级别;在2700点上方收盘的成交量是9148亿元,上了9000亿的级别;而在2900点上方收盘时,成交量竟是10740亿元,上了1万亿美元的级别。

10740亿元日成交量是一个什么概念?超过了A股市场1996年全年的成交量9020亿元;超过了2005年6月股改前A股的流通市值8900亿元;是2007年10月16日6124点大头部时2300亿元成交量的4.67倍;是T+0交易、有全球资金参与、规模是A股3倍以上的美国股市1500亿元人民币日成交量的7倍。

## 大象起舞

本轮行情是在大盘蓝筹股特别是券商、银行、保险股票等龙头股票上涨下带动的。以券商、保险、银行、有色、地产、石化双雄为代表的大家起舞,创造了10个交易日就跨越5个百点整数关的中国股市奇迹。尤其是券商股连续集体涨停、银行股轮番涨停甚至石化双雄同时涨停的盛况,即使在2006、2007年的大牛市中以及在2012年“大盘蓝筹股有罕见投资



价值”的行情中,也从未出现。

## 满仓踏空

当大象独舞时,有舆论嘲笑2500点之前一直做结构性慢牛而没有买大盘股的投资者是满仓踏空。意即要这些投资者赶快换股去追大象,使许多投资者很迷茫。

的确,在股市飙升的背后,是投资者没有赚钱的感叹。据统计,截至11月下旬,A股账户中有盈利的投资者只占11%,那些没有买到券商、银行、保险等大盘股和虽然买到了但提前下车的投资者,都是这轮行情的看客。

## 股民百态

在这轮行情中,投资者特别是散户投资者的心态是苦、辣、酸、甜、咸五味杂陈,有资产火箭式上升的狂喜,有提前被洗出局的酸楚,更多的是满仓踏空的无奈。有的投资者小心谨慎,规避风险,有的投资者大刀阔斧,勇往直前。股民李先生这次持有的是券商股,不仅多年的亏损解套,还赚了不少。他认为,行情还没有结束,准备加仓大干一把。股民胡先生比较谨慎,他认为大盘涨得太多了,肯定会回调,建议先观望。股民龙先生持有的股票在最近行情火爆的时候却停盘了,重仓这只股票的他懊恼不已,却也无可奈何。

## 风险聚集

大象起舞,也带来了诸多的隐忧。一是过多地消耗了市场有生资金,尤其到了高位发生携爆量6%的一日巨震,造成市场的“二八”现象。

特别是上周五,沪深指数各涨38点,但涨跌比却是170:768、156:963。唯有大象股一枝独秀,苦苦支撑,而绝大多数个股严重失血,跌得狼狽不堪。

二是可能迎来明年大规模扩容。万亿元的日成交量和指数的暴涨,有可能造成管理层“市场不缺资金,而是资金过剩”的错觉。明年新股发行绝不可能再是今年的100家,而有可能是三四百家、四五百家。

三是可能遭到监管层对银行资金违规入市和券商融资额的从严控制。无可否认,在万亿元日成交量中,有万亿融资盘介入其中。不乏有券商突破了50万元资金才能以1:0.5的比例融资融券的规定,也不乏有原本介入实体经济的银行资金转道进入股市,势必会引起监管层的干预,如控制银行借钱给券商的总量、提高客户融资保证金比例等。

四是境外机构提供了套利机会。大象股在短期内大幅飙升,既扩大了A、H股的差价,为沪港通的资金和香港投资者提供了套利机会,也为多年来在A股底部大量建仓蓝筹股而跑输大盘的QFII和RQFII,提供了高位赚取丰厚盈利出逃的难得机会,并有可能为汇金公司底部增持的银行股在高位减持创造了条件。

五是会引来官媒的看空舆论。如8月底2200点以下接连发表9篇唱多文章的新华社,12月5日在2900点附近,却发表了《A股要把猪吹上天,信心爆棚还是疯狂?》的唱空文章,最后提醒投资者:“面对吹猪上天,切忌脑子发热,而要小心疯狂过后的代价。”(王红梅整理)

东北证券首席分析师,中央电视台、凤凰卫视财经评论员郭峰:

# 牛市行情已经到来

12月6日上午,在新城区中国银行平顶山分行行政大楼三楼会议室,东北证券携手中国银行举行了“2015投资策略报告会”。前来参与报告会的都是东北证券开源路营业部和中国银行平顶山分行的贵宾客户。报告会主讲人则是特意从东北证券总部邀请的首席分析师,中央电视台、凤凰卫视财经评论员郭峰,还有东北证券财富管理财富顾问刘芊。

郭峰针对当前经济形势以及投资模式做了分析,他认为,大家期待的牛市行情已经到来。

## 牛市行情的驱动因素

郭峰认为,无风险利率下行给股市带来了新的机遇,央行降息,市民存在银行里的钱会流出来。现在股市行情好了,那么流向股市的资金就会越来越多。这是驱动牛市行情的一个重要因素。

明年央行会使用新货币工具:SLF(常备借贷便利)、SLO(短期流动性调节)、PSL(抵押补充贷款),市场利率中枢开始下行,让更多的资金进入市场,盘活整个市场的活力,带动更多的资金轮盘,这会驱动股市上升。

## 孔雀已经改变“航向”

相信大家都听说过孔雀东南飞,用在股市里绝对不是一个好消息。但令人欣慰的是,孔雀已经改变“航向”,开始向

东北飞。

“股市目前的大涨很可能只是一个开端,未来很可能会涨到4000点。”郭峰说,经济下行股市上涨并非孤例。上证综指从2006年1月4日的1163点起步,全年几乎是以单边上行之势不断攀升,迅速将2245点的历史高点远远抛在身后并屡创新高。按照2006年12月29日的2675.47点和6647.14点收盘指数计算,上证综指和深证成指的全年涨幅各达到130.4%和132.3%。

本次降息很可能只是一个开头,新一轮降息可能很快就会到来。股民可关注高铁、核电、水利、棚户区改造、房贷新政方面的股票。

除了降息,央行还可能降低存款准备金率。到那个时候,股民可关注体育产业、环保政策、4G投资、海洋规划等方面的股票。

## 沪港通时代的投资机会

“投资者还可以购买香港的股票。”郭峰认为,沪港通带来了更大的投资空间和投资机会。

未来广大股民可关注微刺激(高铁、核电、特高压、水利、4G5G、海工装备方面股票)、真成长(软件、云计算、移动支付、工业4.0股)、混合所有制(军工、央企、地方国资股)、沪港通(中成药、日常消费、非银行金融股)概念股的阶段性机会。

(王红梅)



报告会现场

# 中行沪港通 一站通天下

前不久,沪港通正式开通了。对于不少投资者而言,虽然沪港通大名传播已久,但对沪港通的作用和如何参与还是很陌生的。

近日股市大涨,这让广大股民欣喜不已,沪港通开通之后,港股再次成为广大市民关注的重点。作为国有四大银行之一的中国银行获得了沪港通全部业务资格,成为沪股通独家结算银行和港股通结算银行及独家指定银行。那么,什么是沪港通,境内外投资者如何参与?中行再次和大家一起了解沪港通。

## 沪港通的含义

沪港通是“沪港股票市场交易

互联互通机制”的简称,包括沪股通和港股通两部分。

1.沪股通:服务于香港与国际的个人和机构投资者,可买卖规定范围内的上交所上市股票,范围:A+H股、上证180成份股、上证380成份股,共计560只。

2.港股通:服务于内地个人与机构投资者,可买卖规定范围内的深交所上市股票,范围是:A+H股、恒生大型指数成份股、恒生中型指数成份股,共计256只。

## 港股通的吸引力

1.可以进行更分散化的资产配置和财富管理。2.港股通业务的开

通方便快捷。港股通投资者可以使用沪市人民币普通账户进行交易,不用去香港市场开户,业务办理便捷高效。3.直接与人民币与证券公司进行交割,避免了人民币出境的不便,且投资不受每人每年等值5万美金的结汇、换汇额度限制。

## 中国银行业务优势

作为内地国际化程度最高的商业银行,中国银行在港股通业务方面有着绝对的优势。

业务优势:一是百年品牌与全球服务。中国银行(香港)为香港发钞行,商行与投行综合服务能力较强;中银国际(香港)、中银国际证券

(内地)等集团子公司在各自领域均具备雄厚实力。二是该行在沪港通机制框架和交易服务方面全面和深度参与,是沪股通独家结算行,是港股通结算参与行以及汇兑独家指定银行。三是中国银行在中港两地拥有强大经营实力,长期服务两地金融市场,对内地和香港股票市场拥有30多年的研究经验,集团内资源共享,能够为客户提供最权威的研究报告与市场解读。

服务特色:“两地四机构”发挥各自专业优势,为港股通客户提供最佳跨境投资服务。中国银行为港股通客户提供的服务如下:全面的基础账户服务;第三方存管、结算汇

兑、其他配套跨境产品;最专业的投资咨询服务:港股资讯与市场研究报告、资产配置建议、其他相关增值服务,客户可享受中行定期、不定期举办的大型、小型港股市场投资策略交流会,邀请行内外专家为港股通客户提供最权威、最及时的指导;专享的专属顾问服务,符合条件的私人银行客户还可享受中国银行、中银证券和中银国际三方机构专家的“1+1+1”顾问团服务。

关于港股通客户的具体标准、签约流程、开户和交易费率等信息,敬请咨询中国银行平顶山分行各营业网点。

(王红梅 杨焕娜)