

股市在  
本周创新高后剧烈震  
荡。前日,两市融资余额逾两  
个月来首现净流出,再次回到万亿  
之下。昨日,金融券商领跌。股市一  
举跌破3000点。对股市资金的连续流  
出,业内各界目前多判断,年底资金紧张,  
股市进入震荡调整期,但牛市并未结束。  
“短线涨幅大,临近年底且管理层加强  
监管,市场会有短线波动。大盘由轮  
动上涨进入到个股分化阶段。”  
金元证券投资顾问徐传豹  
对记者分析。

# 沪指失3000点 融资余额跌落万亿

## 业内人士称:下半场业绩或驱动牛市

### 股市资金继续外流

昨日,股市并未因申购新股的2万亿资金大规模解冻而出现回暖迹象。权重集体砸盘,沪指接连下挫,失守3000点整数关口。创业板超跌反弹。截至收盘,上证指数收2972点,跌1.98%,成交额3787亿。创业板则涨1.55%,收于1519.80点。但在股指下跌的同时,两市板块红盘率达到七成,共45只非ST股涨停,1只个股跌停。

相关数据显示,股市资金在继续外流。前日沪市融资余额报6690亿元,深市融资余额报3308亿元,分别较前个交易日净流出15亿元及23亿元,两市融资余额再回万亿下方。自10月中旬之后时隔两个多月,两市再次出现融

资净流出现象。

昨日大智慧超赢资金流也显示,沪深两市总计流出332.98亿。板块资金方面,供水供气、教育传媒、计算机板块资金净流入靠前。而券商、农林牧渔、运输物流则资金流出靠前。

对股市资金呈现恐慌逃走现象,专业机构人士多表现淡定。“中线仍然看好股票,主要有两个原因,一是深化改革和经济复苏预期提升市场效率及投资者信心;二是目前市场流动性充裕,不缺钱。”金元证券投资顾问徐传豹对记者分析称,“只是短线涨幅大,临近年底且管理层加强监管,市场会有短线波动。”

对融资融券的杠杆资金开始撤离

股市,维稳股市的新入场资金来源问题,徐传豹分析称:“民间资金会在赚钱效应下进入资本市场,部分产业资金也加大对上市公司的投资。但大盘由轮动上涨进入到个股分化。”

“本轮行情不同以往在于场内资金加杠杆的情况,上周五融资余额接近1万亿,融资余额占流通市值比重达到3.20%。银行理财产品对接私募产品的杠杆高于融资融券,但规模尚无法统计。”长江证券分析师张旭欣称,“我们惯常跟踪的融资剩余购买力指标显示,尽管上周融资余额大涨,融资现金购买力指标从12日的14.62%降至18日的13.09%,但仍处历史高水平,后续购买力依旧强劲。”

### 下半场业绩驱动牛市?

对金融券商等蓝筹股票连续领跌大盘的情况,记者发现,尽管市场有股市已经出现阶段性顶部的声音,但诸多业内机构和大佬等依然坚定认为牛市格局未变。

银河证券首席策略分析师孙建波在2015年年度A股策略中分析认为,中国经济正在经历从“起飞阶段”到“走向成熟阶段”的飞跃。“我们将沿着制造升级及重视消费这两条线索,寻找A股市场的结构性机会。”“改革为资本市场提供支撑,但是大牛市仍需等待。”但其

对A股判断:相对中性,认为上证综指核心波动区间2500~3300点。

同时,在市场充满恐慌逃离的情绪下,星石投资昨日专门发出了言词颇为激昂的《2015年致投资者的一封信》。其中再次明确指出:前方,是一个波澜壮阔的大牛市!“我们不认为本轮牛市只是一个短暂的疯牛快牛。我们满仓背后的逻辑是为了迎接一个长达5年的长牛行情。这个长牛共分为上下两个半场。上半场主要是资金驱动型牛市,主要原因是全社会的大类资产配置发生了趋势性

的转移,上涨了多年的楼市,和规模庞大的固定收益产品等资产,在无风险利率下降的背景下,向跌了多年,估值在低位的股票资产转移。这样的资金涌入,是一个较为长期的持续的过程,绝不像有些人想象得那么短暂。”

在资金驱动型牛市之后,星石投资认为:“下半场主要是业绩驱动的牛市。随着时间的推移,大家就能够看到全面深化改革的成果逐渐显现,企业业绩也将从底部逐步回升,牛市将逐步由上半场过渡到下半场。”南都供稿

### 公告速递

ST明科(600091)参股公司拟合作开发呼斯梁井田项目

上海家化(600315)拟投资13.5亿建青浦新工厂基地

皖通高速(600012)控股股东将与安徽交通投资集团重组

太平洋(601099)牵手京东 签署证券业务合作协议

和佳股份(300273)与广东始兴县人民医院签订合作框架意向书

兴森科技(002436)非公开

发行股票申请获得发审委审核通过

飞马国际(002210)控股股东进行股票质押式回购交易

御银股份(002177)中标建设银行自助设备采购项目的进展

### 基金年度业绩收官战打响

#### 华泰柏瑞系偏股基金业绩全面爆发

年底将至,2014年的基金业绩排名战争进入白热化阶段,一些精准把握今年市场行情的基金表现尤为突出。同花顺最新数据显示,华泰柏瑞基金旗下权益类基金业绩全面爆发。截至上周五,华泰柏瑞积极成长和华泰柏瑞量化增强的年内回报率都相当高。

其中华泰柏瑞量化增强今年以来一直稳居超额收益榜冠军,华泰柏瑞积极成长过去6个月的回报率位居43只偏股混合型基金之首,并获得海通证券三年期五星评级。

### 避险资金凶猛

#### 华宝添益23日成交262亿再创历史新高

A股23日尾盘跳水,沪指收盘暴跌3.03%,跳水近百点。据悉,具有“A股资金风向标”之称的华宝添益(511990)23日迎来避险资金的疯狂涌入,截至收盘单日放量成交262亿元,依然稳居两市所有个股、基金第一。分析人士指出,华宝添益的放量成交,一方面显示出当前场内流动性之充沛;另一方面,华宝添益可与股票无缝衔接,且能够T+0回转交易的便利性,也成为资金从股票等高风险品种撤出的首选避风港。

### 年末角逐将落幕

#### 中小基金公司势头迅猛

2014年投资接近尾声,基金公司的争霸已进入白热化阶段,股、债呈双牛格局。据晨星《中国公募基金综合量化评估报告》统计,截至三季度末,在综合实力评分前10强中,长信等3家中小型基金公司脱颖而出。

行业竞争加剧,中小型基金公司的发展更依赖产品业绩。然而,在今年股债双牛的市场格局下,很少能均衡发展。长信基金是为数不多做到股债双收的佼佼者,更在权益类、固定收益类的所有细分领域均有优异表现。

### 最早明年1月全面放开 一码通“一人一户”限制

据记者从一位券商人士处了解到,最早于明年1月可能会全面放开“一人一户”限制。

“据我个人了解到的情况,2015年1月份,‘一码通’将进入第三阶段,可能将全面取消‘一人一户’限制。若全面放开,券商会提前接到相关通知,但是现在券商还没有接到中国证券登记结算公司等部门的通知。”某券商人士称。

上述人士并称,若“一人一户”限制全面放开,券商之间的客户争夺战、佣金战会更加激烈。佣金率的高低、交易终端的适宜使用度以及终端功能的强弱都将是客户选择开户券商的重要考量因素。不过全面放开后虽然会降低市场整体佣金率,但是整个市场交易量却在不断增加,两者会对冲抵消,甚至市场交易量增加对券商利润的贡献会超过佣金率降低的损失。阿思达克财经网

### ■多空看盘

#### 同花顺:中小盘题材股更受主力资金青睐

从即时资金流向数据来看,沪市主力资金净流出221.11亿,午后资金呈现持续流出的态势,而创业板市场出现资金净流入的态势,显示中小盘题材股更受主力资金青睐。

#### 巨丰投顾:概念股前景不被看好

前几个月由券商带动股指上涨,吸引了大量资金参与,提升了市场的人气,大多数的投资者并没有赚到钱,满仓踏空、满仓套牢者不在少数。面对这样的情形,投资者还是要远离那些没有实际业绩支撑、通过概念炒作股价已经处于高位个股。

#### 广州万隆:牛市将正式向第二阶段过渡

与之前的行情相比,当前盘面呈现出两个变化。第一是主板大幅跳水,而创业板却逆势反弹,这说明了权重与题材背离仍然存在。第二是指数大跌个股普涨。这与前期涨指数、个股普跌正好相反,这或暗示了牛市将正式向第二阶段过渡。

#### 金证顾问:短期跌幅将较为有限

本周前三个交易日市场出现较为明显的调整行情,但值得注意的是,成交量在震荡下行的过程中形成了进一步的恐慌盘,短期市场应该还将形成反复震荡走势格局,短期跌幅将较为有限。

### ■中了么

(中奖号码以福彩、体彩官方公布为准)

体彩“排列3、排列5”第14350期

排列三 266 排列五 26657

体彩“大乐透”第14151期

03 08 26 31 32+08 12

福彩“七乐彩”第14151期

03 04 16 17 24 25 30+01

福彩3D第14350期

2 2 3

福彩“22选5”第14350期

02 08 14 19 21

颈肩腰腿疼只需一盒  
**胡三帖**  
八百年国药秘传——胡三帖采用水刺湿巾特有方法对顽固性颈椎病、腰椎病、肩周炎、骨质增生、肌筋膜综合症、风湿性关节炎、坐骨神经痛、四肢麻木、肌骨寒冷、股骨头坏死、陈旧性跌打损伤等,只需一盒,使用者无不被其神奇功效所震撼。  
感恩节特办买一送一再送一特大优惠 免费  
胡三帖中心电话: 67712682 送货  
专卖: 郑州黄河路服装市场东侧怀仁堂大药房省医保  
东大街大药房 / 中原商贸城药品部 / 开封: 13849139840