

# 石化双雄涨停 IPO排队企业达654家

## 上证综指创下近5年半新高

### 沪深两市开门红 高调起步能走多远



■相关

#### 深港通获国家推动 深市蓝筹被激活

据深圳特区报官微消息,昨日李克强总理在深圳考察时强调,沪港通后应该有深港通!

信息公开后,市场反应激烈,深港通概念股迅速拉升,深市蓝筹热情被点燃。私募人士则对记者表示,沪港通对海外资本开放中国传统行业蓝筹,深港通有望对海外资本开放中国创新产业中的龙头蓝筹。

#### 燃深市蓝筹补涨

“上证50在2014年上涨了63.93%,深证成指却只上涨了35.62%,两个指数中包含的都是两个市场的蓝筹,没有理由相差这么多,本来就有补涨的动力。此次,国家要推深港通的消息,成为导火索。”星石投资有关人士对记者分析称。

“其实目前看,首先开通沪港通符合正常逻辑。沪市主要是中国传统产业的蓝筹公司。先把国际资本引入到沪市,开放中国传统行业蓝筹板块,使中国资本市场对接国际资本比较稳健,也符合国际资本进入国内的投资需求。”对开通深港通,深圳哲灵投资董事长徐泽林对记者分析称,“随后再推深港通,则有望对海外资本开放中国创新产业中的龙头蓝筹。”

#### 开通深港通早有预期

而早在沪港通启动前,已有业界人士称深港通将成为下一个互通项目。中信证券和中信里昂证券曾在《沪港通策略》中预计,下一步是将沪港通项目扩张到内地其他交易所,比如深交所、大宗商品交易所、固定收益交易所。如果试点项目运行良好,深圳证券交易所很可能最早于2015年被纳入项目中,该交易所的上市股票更多,换手率更高。港交所已经在针对未来的扩张作准备了。

#### 香港反应积极

“我们初步对沪港通的整体运作感到很满意。”港交所新闻发言人昨日亦对记者称,“我们很高兴内地与香港市场互联互通的计划获得中央政府支持香港交易所和深交所一直有良好合作关系。若日后我们的合作计划有重大进展,定会通知市场。”南都供稿

#### ■中了吗

(中奖号码以福彩体彩官方公布为准)

体彩“排列3、排列5”第15005期

排列三 693 排列五 69396

体彩“大乐透”第15002期

03 14 20 26 32+06 10

福彩“七乐彩”第15002期

02 03 10 18 25 27 30+24

福彩3D第15005期

0 3 1

福彩“22选5”第15005期

06 10 17 19 21

2015年,A股“开门大吉”。上证综指创下近5年半新高,深证成指则录得4.59%的巨大涨幅。

昨日,沪深股市高开高走,上证综指盘中创下3369.28点的2009年8月以来新高。尾盘沪指以3350.52点报收,较节前最后一个交易日大涨3.58%。昨日在深港通消息的影响下,深证成指涨幅则高达4.59%,收报11520.59点。在政策面助力、资金面相对宽松的背景下,中国股市仍面临经济下行压力增大等诸多因素的考验。高调起步之后,2015年A股能走多远?

制图 李钰冰

### 经济向下股市向上 “新常态”下新状态

值得注意的是,去年5月以来启动的本轮行情,伴随着宏观经济增速的逐级下行。“经济向下、股市向上”,这一背离状态在2015年是否仍会延续?

对于新年率先亮相的PMI指标,民生证券研究团队从需求端、生产端、采购端和库存等多个角度进行了分析解读,得出了“经济总需求继续衰减”的结论。

绝大多数研究机构对于今年GDP增速的预测区间介于7%至7.2%之间,意味着2015年经济下行压力将大于2014年。

不过,短期下行压力难以缓解,并不意味着中国经济有“失速”之忧。安信证券首席经济学家高善文表示,从房地产、政府公共财政支出

到基建层面,看不到“让经济剧烈下降的力量”。

南方基金首席分析师杨德龙则表示,在经济增长方式转变的过程中,旧的增长引擎已经渐渐“熄火”,新的引擎尚未完全启动,GDP增速必然出现一定下滑。

“但‘新常态’不同于‘旧常态’。”杨德龙说,政府主导的国企、土地、国防等一系列改革,将给经济结构带来深层次的改变,同时创造出众多的投资机会。政策面改革红利持续释放之外,作为股市另一大驱动因素的资金面也被认为偏于乐观。

对于2015年的A股而言,看似悖论的“经济向下、股市向上”,或成为“新常态”背景下具备一定合理性的新状态。

### 杠杆上的牛市 风险不可小视

在上证综指站上3300点的同时,汇聚众多“超级航母”的沪深300指数也同步收复了3600点整数位。而在去年11月24日以来的本轮突发行行情中,后者累计涨幅已超过四成,表现明显超越前者。在众多机构看来,在场外资金加速入场已成常态的背景下,蓝筹股行情有望延续,从而为2015年股市奠定震荡上行的基调。

不过,在资本角力的股市,风险总是如影随形。在估值大幅提升的同时,场外资金的持续涌入也使得市场泡沫快速积累,“杠杆上的牛市”正孕育着不容忽视的投资风险。

来自沪深证券交易所的最新数据显示,截至2014年末,两市融资余额已高达10174亿元。而这,只是盘踞在股市中庞大杠杆资金的“冰山一角”。

杨德龙表示,短期市场涨幅过快令场内资金累积浮盈过多。在经济基本面并未紧跟股市转好的背景下,场外资金流入若出现短期停滞,则可能带来较大震荡和调整。

### 5大利好因素助力 股市高开高走

年初A股的强劲表现,得益于5大利好因素的助力。

一方面,央行调整存款统计口径,预计可释放约6万亿元增量贷款空间,年末资金面紧张阶段也得以安然度过。

另一方面,财政部决定自1月1日起调高石油特别收益金起征点,带动煤炭、石油燃气等权重板块集体飙升,也对股指形成推升之势。

而据消息面上称,油气改革今年有可能会“大动”,上游勘探开发或部分放开,两大石油公司的混合所有制改革将深化,此外还要放开一些大企业的天然气进口权。昨日中国石油与中国石化均涨停。

而据中证消息,截至2014年12月25日,中国证监会受理首发企业654家,其中已过会38家、未过会616家。未过会企业中正常待审企业591家,中止审查企业25家。处于正常审核状态企业中,273家为上交所企业,136家为深交所中小板企业,220家为深交所创业板企业。

从海外市场来看,美元指数结束前期快速上涨进入盘整阶段,人民币贬值预期得以收敛,也对A股形成正面影响。

5日当天,前期始终徘徊于100亿元上方的沪股通单日额度余额降至83.11亿元,从一个侧面印证了国际投资者持有人民币资产信心或正增强。