

聚焦 A 股单日成交破万亿

12月的中国股市,注定成为世界瞩目的焦点。5日,沪深股市以逾1.07万亿元的惊人总量,再度改写全球股市单日成交纪录。在资金面减压的背景下,蓝筹股“暴动”引领A股频频创出新高和天量。是什么力量在推升股市?走出长期低迷的阴霾,A股是否已经完成了牛熊切换?

世界瞩目 A 股! 什么力量在推?

A 股单日成交破万亿

5日A股盘中突现宽幅震荡。“过山车”行情在考验投资者心理承受能力的同时,也催生了一个新的“世界纪录”——当日A股以10741亿元的成交总量,创下全球股市单日成交新高。

5日早盘,A股盘中突现“跳水”,沪深股指跌幅一度双双接近3%。此后两市股指又快速回升。这一过程中成交量快速扩大,截至早盘收盘两市成交总量已超过7000亿元。

午后A股成交继续攀升。截至收盘,沪深两市分别成交6392亿元和4349亿元,总量高达10741亿元,创下了全球股市的单日成交新高纪录。

过去的一个月中,伴随各路资金蜂拥入市,A股史上最大单日成交纪录被频频改写。11月11日,沪深两市以5810亿元的总量创下新高。11月24日,央行降息利好又将这一纪录推升至5844亿元。

此后,A股开始向全球纪录发起挑战。11月28日,沪深股市总成交量突破7100亿元,逼近美国股市于2007年7月26日创造的995亿美元历史最大成交纪录(按当时汇率计算,约合7540亿元人民币)。

12月3日,A股创下9149亿元的新天量,将美国股市保持的纪录远远甩在了身后。仅仅过了两天,这一纪录又被改写为惊人的逾1.07万亿元。

与成交量快速放大相随,过去两周A股持续大幅攀升。按照5日收盘点位计算,11月24日以来沪深股指累计涨幅分别达到18.13%和20.82%。

非对称降息“点燃”A股

站在高点回眸,降息通道开启成为这一轮行情的“导火索”。

11月21日,央行突然宣布从22日起实施非对称降息,时间节点和贷款利率下降幅度均明显超出市场预期。此后,央行又先后通过下调公开市场操作利率、暂停正回购操作的方式,引导商业银行贷款基准利率下行并释放流动性。

华鑫证券投资总监仇彦英分析认为,有别于今年以来多次实施的定向宽松和货币政策刺激,此次降息被市场解读为政府开始发力刺激经济增长。在对经济增长前景预期转向



“世界纪录” 新华社发 程硕 作

乐观的背景下,周期类股票快速反弹,尤其是直接受益的券商等权重板块集体走强,带动股指频创新高。与此同时,投资者入市意愿增强导致市场成交持续放大,并屡屡创出天量。

南方基金首席策略分析师杨德龙则表示,尽管PMI等指标显示当前宏观经济依然偏弱,但近期出台的货币政策举措显示,决策层降低实体经济融资成本的决心十分坚决。

“在这一背景下,市场无风险利率和风险溢价将保持下降态势,从而对A股形成利好。”杨德龙说。

多领域改革提供内生动力

新高和天量并非一蹴而就。从今年5月开始的罕见“月线七连阳”,为其进行了有效的铺垫。

在业界看来,2014年以来多领域深化改革持续推进,为A股持续上行提供了内生动力,也改善了投资者的风险偏好。

从年初开始,中央深化改革领导小组先后举行了七次会议,财税体制、户籍制

度、司法体制、央企负责人薪酬制度、媒体融合发展、土地流转、科技计划等领域重大改革举措相继出台,为A股持续营造着热点和主题。

资本市场本身的改革也在提速。5月9日,国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》,被市场解读为政府对股市的高度关注和呵护,也成为本轮行情启动的原动力。

与此同时,沪港通开启内地资本市场开放新纪元,在拉动沪市低估蓝筹股、抬升A股估值中枢的同时,也令投资者看好未来跨境双向投资进一步开放带来的机会。

从更长时间段观察,近年来政府大力提倡发展直接融资的政策基调,为本轮行情埋下了“伏笔”。

仇彦英分析认为,目前我国证券化率远低于发达国家水平,导致经济负债率较高,特别是企业的间接融资比例和融资成本较高。近年来,管理层反复强调大力发展直接融资,并采取了诸多改革举措加以推动,这令投资者对于股市中长期发展前景的预期获得改善。

值得注意的是,向来被视为股市最重要驱动因素的基本面,并未能为此波行情提供

支撑。今年第三季度,GDP同比增长7.3%,在前一季基础上继续回落。对此,嘉合基金副总经理李宇龙表示,在化解中国经济当前面临的结构性矛盾的同时,深化改革正逐步提高其增长的可持续性。“伴随经济‘新常态’概念被广泛接受并成为投资者新的一致预期,经济趋势增长下移对股市的负面边际影响正在衰减。”李宇龙说。

A 股新开账户数连续七周超20万

伴随沪深股指强势上攻,A股显现出的“赚钱效应”让越来越多的观望者按捺不住。A股新开账户数连续七周超过20万户,显示投资者入市意愿强烈。

来自中国证券登记结算有限公司的数据显示,11月24日至28日的一个交易周内,上海分公司和深圳分公司新增A股开户数分别为190265户和179132户,合计高达36.9万户,环比猛增58.15%。加上新增B股账户,这个数字突破了37万户,创下2011年4月以来的新高。

而这,已是这一指标连续第七周突破20万户。

值得注意的是,在本轮反弹启动前的2014年4月,日均新开账户数仅为1.6万户。全月不足20万户。这意味着过去七周内的周开户数均超过了4月的全月水平。

截至11月末,A股账户数已达到17886万户。按照这一数据计算,过去的7个月内,A股投资者总数增加了455万人。

作为另一个颇具代表性的指标,截至11月28日的当周,参与交易的A股账户数高达2027万户,环比增幅也高达43.11%。而在截至2014年4月25日的当周,这个数据仅为945万户。

过去几周火爆的开户潮,与股市低迷时期的销户潮形成鲜明对比。历史数据显示,自2010年以来,A股新开账户数逐年递减。其中,2012年全年新开A股账户数较上年锐减48.48%,降幅创下阶段新高,全年A股账户销户总数则达到38.25万户。

我市汽车购买力回升

来自市国税局的消息,今年1至11月份,我市国税部门累计征收车辆购置税33.97亿元,同比增长14.6%;征收车辆购置税23.66万辆,同比增长12.6%。

市国税局相关负责人分析,自2010年底小排量汽车购置税优惠政策到期后,我市的汽车购买量增速明显下滑,近3年车辆购置税平均增长率仅4.4%。今年车辆购置税的较快增长,表明宁波汽车购买力回升。数据显示,我市车辆购置税的增长“主引擎”是乘用车购车数量的增加,前11个月,我市乘用车征收车辆购置税22.12万辆,同比增长了14.5%。

“一方面,家用汽车进一步普及,家庭第二辆车的购买需求不断上升;另一方面,高档车、进口车价格下降,车型更加丰富,激发了汽车升级置换的需求。”市国税局相关负责人介绍,全市越野车购买量增长34.5%,进口车增长10.5%。从排量来看,2.0L以下排量的乘用车购买量增长较快,2.0L以上排量的车型购买量则大幅下降22.6%,绿色车型更受追捧。值得关注的是,货车、牵引车以及挂车的购买量增长了50%,车辆购置税增加了5000万元左右,一定程度上反映出我市经济回升态势和物流行业的蓬勃发展。

(余晓辰 沈雅雯 施斌)

“淘金”工厂展



昨天上午,不少科技型小微企业生产的智能骑行平衡车亮相中小型企业工厂展展会现场,吸引了众多客商。中小型企业展览会日前在国际会展中心拉开帷幕。本次秋季展会共有华东地区中小企业近500家参展,展会两天来已经吸引数千名客商前来“淘金”,许多信息不畅、出口渠道不畅的科技中小微企业,在展会上顺利“牵手”了手握订单却找不到合适加工生产供货工厂的采购商。

(余晓辰文/摄)

海关专项帮扶为外贸企业解忧

宁波王龙科技股份有限公司是全球最大的山梨酸、山梨酸钾生产企业,占有全球70%以上的市场份额。今年9月份,王龙科技的主打产品山梨酸钾出口遇到了难题,“我们的产品通过防辐射龙门时会报警,原因是产品中的天然钾40具有一定的放射性,但其对人体是无害的,公司却因此延迟船期。”王龙科技市场总监刘焱慧说。宁波海关隶属余姚办事处了解到上述情况后,立即指导企业赴省环保部门办理相关证明,解决了困扰企业的难题。

这是海关余姚办事处在开展“改进作风促发展,优化服务进百企”专项帮扶活动中,切实为重点进出口企业、重点加工贸易企业和政府重点推荐企业解决困难、提升通关效率的一个实例。8月份以来,余姚办事处加强分类引导,对符合提升高类别条件的企业开展政策辅导,落实差别化管理措施。同时,办事处还对商品种类单一、规格型号繁多的加工贸易手册试点合并备案,宁波康贝儿童用品有限公司等5家企业试点合并备案后,一年就节省近20万元的经营费用。

(俞永均 赵文艳)

宁波广发银行力挺小微企业

今年以来,广发银行宁波分行积极贯彻监管部门关于金融支农支小的有关政策,累计发放相关贷款超百亿元,有力地支持了实体经济。

截至10月份,广发银行宁波分行小微企业贷款余额29.07亿元,有效授信户数增长843户;生意人卡有效客户新发卡2000多张,累计发放贷款25.87亿元,贷款余额年初增量3.9亿元。涉农贷款方面,截至10月末,该行涉农贷款余额为82.29亿元,同比增长3.96亿元。

(杨绪忠 竺芸蓉)

途牛业内首推“0元Wi-Fi”

中国领先的在线休闲旅游公司途牛旅游网日前宣布,为了给客户提供更好的出游体验,分享精彩旅程,将在2015年为客户提供韩国游0元移动Wi-Fi(牛无线)服务,该服务将覆盖韩国游的邮轮、跟团游与自助游。

0元移动Wi-Fi服务将于2015年1月1日推出,届时凡在途牛购买韩国游打包产品的游客,可以登录途牛手机App,预约“0元Wi-Fi”。

(曹雯方)

真正的「牛市」仍依赖制度保障

短评

告别了持续数年的低迷,A股过去几个月震荡上行,并在最近一周内突然“爆发”。且不论牛熊转换之说是否成立,真正的“牛市”仍依赖完善的制度加以保障。

从本轮行情的直接触发原因来看,降息通道开启对庞大的储蓄资金形成“挤出效应”,房价走低、无风险利率下降让人们从理财转投股市。流动性骤然宽松“引爆”了A股。

而从深层次原因来观察,深化改革举措次第出台,在求解经济社会深层次矛盾的同时,也为一向偏爱“炒概念”的股市提供了源源不断的题材。

热钱背后,跃居全球第二大股市的A股依然难以摆脱依赖政策和资金驱动的模式。而“借钱炒股”“卖房炒股”风潮的卷土重来,又为这一轮行情烙上了鲜明的“情绪市”印记。

除了外部动力,来自市场本身的因素同样值得探究。核准制下新股发行节奏被人为控制,无一例外地首日“炒停”之后,次新股一再上演连续涨停并成为炒新资金追逐的目标。IPO政策错配A股供求失衡的矛盾不断加剧。

撇开众说纷纭的技术指标,真正的“牛市”是需要制度加以保障的。这种制度保障的核心就是市场化的供求平衡。

供给端,要让市场成为IPO节奏和价格的决定力量,推动真正好的企业和真正有融资需求的企业上市。与此同时,依靠严厉峻法和严格监管,淘汰欺诈上市的劣质企业,查处虚假披露、内幕交易等违法违规行为,以维护市场的公平和纯洁。

需求端,同样需要有中长期布局,包括推动养老金、公积金等长期资金入市,加大资本市场开放力度,吸引境外资金参与投资等。

值得注意的是,证监会副主席姚刚近日透露,注册制改革方案已上报国务院,将于讨论完善后发布。而11月末刚启动的优先股试点,有望为低风险偏好的长期资金提供合适的入市路径。

事实上,牛市需要的保障远不止于此。从推动长期资金入市,到扩容衍生品市场提供更为丰富的风险管理工具,资本市场制度建设尚任重而道远。

唯有如此,中国股市才有可能改变牛短熊长和波动剧烈的特征,迎来一轮“真正的牛市”。

本组稿件均据新华社

火爆股市众生相 空仓者着急 满仓者焦虑 小挣者犹豫

连续两周A股市场涨势如虹,成交量持续放大,令深套多年的老股民终于重见阳光,80后的新手也不甘寂寞,纷纷跑步入场。看火爆股市众生相:空仓者着急,满仓者也焦虑。尤其是小挣一笔的投资者开始犹豫,是继续征战股场还是落袋为安?

市场:“猪”在A股飞 大家都在追

金融集体走强,成为带动股指走高的主要动力,小盘股、大盘股“猪象齐舞”的场面引爆了股民的投资热情。股民王女士感慨:“猪在飞,大家都在追!”星巴克的售货员在讨论大牛市,健身房大妈接到券商开紧急会议的通知,连各种微信群都改谈股票,这是何等疯狂的节奏。

有股民坦言:“一万点太久,只争朝夕。现在谈论市场能不能到一万点没有意义,台风来了一定会被吹上天,抓紧时间与其共舞才是硬道理。”

已满仓操作的私募基金星星投资总裁、首席策略师杨玲表示,交易量创天量已经持续七八个交易日了,5日更是破了万亿,这在A股20多年的历史上也绝无仅有,今后出现一个比较持续的牛市,也不是不可能。

面对继2007年后再现的全民炒股盛

况,券商策略会上位私募基金经理直言,现在百万资金不要找我,实在忙不过来,最低千万联系。就连预约交流都要准备一份大红包。

成效:“盆满钵满”喜“满仓踏空”忧

可喜的是,这一轮牛市行情让不少中小投资者挣了一笔“年终奖”。此前早已埋伏华泰证券的郭欣告诉记者,六个涨停让她赚了5万多元,虽然券商股已经涨了一轮但还是不准备出货。

近日同样买了券商股的杨小姐也乐得合不拢嘴,最近买台电脑的钱已到手,希望到春节时能挣出旅游的钱。

有人在这波牛市中赚得“盆满钵满”,却也有人“满仓踏空”。不少投资者直呼,人生最大的悲哀莫过于“高位建仓”,并且“满仓踏空”。

“作为一位在2006年入市的股民,眼看着这几天股市行情大涨,众多板块热得烫手、无数股票涨停,自己持有的股票表现却不温不火。”高华无奈道,“就如同无数的‘猪’在天上飞,自己只能站在旁边闲着,又不敢随便操作,生怕错过可能上涨的机会。”

资深股民徐玲玲对记者表示,“由于这轮牛市主要由券商、银行、保险、两桶

油等超级蓝筹股拉动,散户股民真正持有这类股票的人少之又少,不少投资者面临着赚了指数不赚钱的窘境。”

前景:空仓者着急 满仓者焦虑

快速上涨的股市孕育着不安情绪,空仓者着急,满仓者焦虑。短短两周上证指数近500点的涨幅和破万亿元的天量成交,疯狂程度让分析师也直呼不敢预测了。

国金证券财富管理分析师指出,目前在自由流通市值不到20万亿的情况下,每天却有5%的筹码在换手,已经超过2007年大牛市的水平。这样的成交量是不健康的,也是无法持续下去的。所以我们对市场的态度还是要有一半清醒。

“的确,不怕错过,就怕做错。”今年刚入市的韩小姐的感受代表着众多股民的心声,“现在股市玩的就是心理战,之前金融股涨得太多,受不住压力就全抛了,毕竟股市不是捡钱。”

高华也打算将收益不错的一些股票适当减仓,先落袋为安。“如果这几天的火爆行情只是一轮泡沫,那么就可能成为高位‘接盘侠’。”

股市有风险,入市需谨慎,老股民已经深谙其中的道理。在部分股民看来,战略性股票涨停只有两种情况,一是市场失控,一是市场操纵,暴涨之后极有可能暴跌,如果过于贪婪可能成为最后的接盘者。

证监会:勿被卖房炒股言论误导

针对近期股市上涨,证监会新闻发言人邓舸5日作出回应说,希望广大投资者特别是新入市的中小投资者理性投资,尊重市场、敬畏市场,不要被市场上卖房炒股、借钱炒股言论所误导,不要盲目跟风炒作。

邓舸说,近期股市上涨,我们注意到市场和媒体有各种不同的观点,有的认为这是各项利好政策叠加的结果,有其必然性与合理性。也有认为,在经济基本面和上市公司业绩无明显改善、投资者加大杠杆操作情况下,股市过快上涨的风险值得警惕。他说,股市稳定健康发展对经济社会发展全局具有重要作用。股市稳定健康发展需要市场各方共同建设,共同维护,共同珍惜。希望媒体严谨客观报道,研究机构依法发布客观公正的研究报告,合理引导投资者预期。

邓舸还特别提到说,我们注意到近期股市坐庄、操纵股价等违法违规活动有所抬头,对此,证监会将加强市场监管,坚决予以打击,切实维护市场秩序,保护投资者合法权益。

初步统计,11月24日至12月4日,各类专业机构投资者合计净买入309亿元,一般法人机构净卖出1252亿元,自然人投资者净买入659亿元,特别是持有A股市值在10万元以下的个人投资者净买入更多。

宁波市创业投资引导基金拟阶段参股第八批项目公示

根据《宁波市创业投资引导基金管理办法(试行)》(甬政办发〔2011〕308号)的规定,经项目咨询评审专家评审,宁波市创业投资引导基金拟阶段参股以下项目,现予公示。

由科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心、南京协立创业投资有限公司、宁波镇海区工业国有资产投资有限公司、南京协立投资管理有限公司等出资设立,南京协立投资管理有限公司管理的“宁波协立创业投资有限公司”(暂定名)。

公示期为2014年12月6日至2014年12月12日,共7天。对上述单位和个人如有异议的,请在公示期间与宁波市创业投资引导基金管理有限公司联系,联系电话:0574-87238847。

宁波市创业投资引导基金管理有限公司办公室 宁波市创业投资引导基金管理有限公司 二〇一四年十二月六日