



CFP供图

“牛市”，听说你要来

机构、媒体近期纷纷唱多A股
业内提醒投资者或难从中获益

中信证券预测：2014年沪指或超越6124点

据记者观察，看多之声始于海外。这是几则摘自财经类媒体的报道：

看好的声音

“高盛中国首席股票策略分析师表示，很多国外投资者对中国一些同时在香港和内地上市的股票显示出了浓厚的兴趣。现在是买入对H股贴水的A股股票好时机”；

国内一线投行也接连发声。11月中旬，中金公司连发多篇研报看多A股市场。

中金公司认为，包括相对流动性、政策确定性的相对风险溢价、上市公司治理方面都将发生积极变化，在上市公司盈利两位增长推动下，2014年中国股市有望实现约20%的

年度收益。

中信证券更是大胆预测“2014年年中牛市将至，沪指有可能超越6124点。”中信证券一位策略分析师认为，从中长期来看，未来3至5年的时间中国资本市场可能会迎来经济转型期的一波牛市。乐观一点，可能会在明年的下半年出现。

一些激进的市场分析人士更是直言：“过去五年A股表现落后于全球股市30%以上，但中国经济实际情况并不太差，A股将迎来新一轮大牛市”“经过长达近六年的熊市之后，A股市场肯定会有大牛市行情”“从2014年开始未来5年炒股将是最赚钱的行业”……

业内提醒

牛市或许会来，但不一定能挣钱

值得注意的是，说起“牛市”，大多数中国人的记忆还停留在2006年、2007年，上证指数在短短一年多时间中从不足2000点一路突破3000点、4000点、5000点、6000点……然而，在登顶6124点后，指数一路狂泻，并开启持续数年的熊市行情。

在那段疯狂的“牛市”行情中，确实有人赚得盆满钵满，但更多的人则是在市场登顶后的狂泻中，输得“一塌糊涂”。

“牛市或许会来，但不意味着你就能从中获益。”一位深谙中国股市痼疾的分析人士说，中国的上市公司还不具备主动回报投资者的价值取向，“回报偏低，无论是分红还是股价涨幅均偏低”，同时，中介机构咨询管理水平与市场需要还有距离。

“资本市场的发展真正障碍还是深层次的障碍。在这些障碍没有彻底消除之前，我国的资本市场要成为高效运转、健康运行的市场，还有很长的路要走。”分析人士说。

15日正式公布的十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，让人们看到破除顽疾、改善市场秩序的希望。决定明确指出，完善金融市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资。在此期间专家看来，我国资本市场正迎来新一轮发展机遇期。

不过，在改革获得实质推进以及新的市场秩序重建取得进展之前，在此起彼伏的“牛市”声浪中，还是要回顾几个“血的教训”：

中国石油，2007年11月15日，盘中触及48.62元，2013年11月15日，收盘7.7元；

中国船舶，2007年11月11日，盘中触及300元，2013年11月15日，收盘18.66元；

中国平安，2007年10月24日，盘中触及149元，2013年11月15日，收盘38.18元……

以警醒一些对市场“缺乏判断力”却又容易在一片“牛市”声浪中“把持不住自己”的投资者。据新华社

解禁规模大降

本周两市解禁市值约117亿元

环比减少六成多，目前计算为年内较低水平

根据沪深交易所安排，本交易周(11月18日至22日)两市共有25家公司共计16.99亿股解禁上市流通，解禁市值约117亿元。

据西南证券统计，本周两市解禁股数共计16.99亿股，占未解禁限售A股的0.45%，其中沪市1.44亿股，深市15.55亿股；以11月15日收盘价为标准计算市值为117.62亿元，其中，沪市8家公司15.38亿元，深市17家公司102.24亿元。本周解禁市值环比减少六成多，目前计算为年内较低水平。

沪市8家公司中，阳光照明在11月18日将有1.17亿股限售股解禁上市，按照11月15日收盘价计算，解禁市值13.6亿元，为本周沪市解禁市值最大公司；解禁市值排第二、三名的公司是日出东方和宋都股份，解禁市值分别为0.64亿元和0.43亿元。

深市17家公司中，长城电脑将于11月18日解禁，解禁数量为7.49亿股，按照11月15日收盘价计算解禁市值为27.65亿元，是本周深市解禁市值最多公司；解禁市值排第二、三名的公司是小天鹅A和中泰化学，解禁市值分别为20.53亿元、10.09亿元。

统计显示，本周解禁的25家公司中，有11家公司限售股将在11月18日解禁，合计解禁市值89.02亿元，占到全周解禁市值的75.68%，集中度高。据新华社

基金“限购”再开闸

A股市场调整“限购”基金为排名纷纷开闸

上月，包括汇添富、华商等基金公司旗下数十只基金纷纷发布“限购”公告，一向销售乏力的基金似乎又火热了起来。然而不到一个月的时间，情况便发生了转折。记者了解到，目前多家此前限售的绩优产品已经打开限制。

近期A股市场出现了大幅调整，在这次调整中，前期涨幅居前的创业板、新兴产业等板块也伴随着出现大幅回落，由此导致重仓基金业绩大幅缩水。记者根据同花顺数据统计后发现，近一个月来67只偏股型基金净值下跌超过10%，基金业绩排名出现较大调整。

统计数据显示，近一个月以来，跌幅最大的浦银安盛红利精选，跌幅高达17.24%。季报显示，该基金重仓个股为博瑞传播、贝因美、神州泰岳等，这些个股近期均出现较大幅度下跌。在下跌榜单中紧随其后的为海富通国策导向、兴全轻资产，跌幅也分别达到15.37%及14.91%。

而今年以来排名靠前的产品，也多数出现在跌幅榜单中，景顺长城内需贰号、景顺长城内需增长、广发制造业精选等跌幅均在10%以上。在混合型产品中也同样出现上述情况，今年排名靠前的汇丰晋信动态策略、华宝兴业收益增长、大摩消费领航等产品，近一个月以来跌幅也超过10%。

由于跌幅较大，众多投资者选择了赎回，这样的背景下，此前发布“限购”公告的基金公司纷纷打开申购的大门。一位业内人士表示，基金选择在此时开放大额申购，其主要原因并不是看好后市行情，为年末规模排名大战做准备或许是其中的主要原因。

据《信息时报》

大师声音

罗杰斯：看好中国的股市

11月16日，“中国新经济力量峰会暨国家级新区战略发展”研讨会在南京雅居乐滨江国际举行，世界投资大师吉姆·罗杰斯等莅临会场，就三中全会后中国的新经济发展以及未来的投资机遇等话题，与经济学家、投资者展开对话。

会上，罗杰斯表示，21世纪属于中国，自己一直在买进人民币，并表示将继续持有下去。对于投资者关注的股市，秉持长线投资、“低买高卖”原则的他认为，“来自北京的声音”透露出中国将更为开放的信息，因此，对中国股市的前景十分看好，也将成为自己的投资目标。同时，他表示看好中国的国防工业、旅游、农业、环保、铁路和医疗等行业的股票，对于国际金价的走势，他也给出了建议：跌到1000美元以下再抄底。

此外，对于房地产市场，他以“轮回”说给予了解答，认为部分城市存在泡沫，预计中国的房价在3年以后会降下来，也指出，具备“好的位置”、“好的质量”两大要素的房子还是值得拥有的。

现代快报见习记者 张婷婷

网络安全股再成掘金焦点

国家安全委员会设立利好相关概念股，二级市场的资金对此分歧较大

随着十八届三中全会公告尘埃落定，设立国家安全委员会无疑成为此次会议亮点之一。A股市场也闻风而动，网络安全股美亚柏科、蓝盾股份成为焦点，业内人士表示，国家安全委员会的设立，将使政府对于网络安全行业的投入更具规划性。

政策扶持有望拉动市场空间

由于过去国家对于信息安全重视程度不够，网络安全产业规模一直处于慢增长态势。然而今年“棱镜门”事件为政府敲响了警钟，前期发改委实施的国家信息安全专项，提出将重点支持金融信息安全领域、云计算与大数据信息安全领域、信息安全分级保护领域、工业控制信息安全四大领域。而此次国家安全委员会的设立，将信息安全提升至

国家安全战略层面上，将会加速相关设备国产化。

对此，信达证券计算机行业分析师边铁城告诉记者，计算机行业中网络安全企业成为此次国家安全委员会设立的直接受益者。不过网络安全行业本身属于防护性的行业，并不会出现爆发式的高增长，不过未来产品国产化的替换将扩大产业规模。

四季度迎来收入确认高峰期

与网络安全股受到市场追捧形成对比的则是相关企业前三季度整体业绩表现平平。其中以蓝盾股份最为明显。对此公司证券部工作人员称，由于受今年上半年政府换届的影响，政府订单招标延后，现已恢复正常，预计到年

底，部分政府预算要突击支出，再加上产品结算周期在3~6个月，所以行业的利润点将在四季度体现。单就蓝盾股份而言，虽然今年三季度业绩并不理想，但预计去年一项8000多万的订单将在四季度确认收入。

市场预期分歧较大

市场普遍预期未来网络安全市场的年增长率将突破20%。

然而，虽然业内人士纷纷看好行业发展，个股股价上周也出现了上涨，但是二级市场的资金对相关概念股的分歧较大。

以上周表现抢眼的启明星辰

为例，11月14日涨停当日的公开交易信息显示，卖出前五席位卖出金额为4175.22万元，买入前五席位金额仅为2291.46万元。其中，机构席位卖出量较大，为1391.92万元。

《证券市场红周刊》