

中石化大跌近4%拖累大盘

石油股整体下挫2%，沪深股指均跌约0.4%

受中石化黄潍输油管线爆燃事故影响，目前市值在A股排名高居第六位的大盘股中石化本周首个交易日大跌近4%，并拖累A股延续跌势。上证综指盘中2200点得而复失，尾盘与深证成指同步录得约0.4%的跌幅。石油燃气板块跌幅领先，整体幅度超过2%。



盘点

两市超过1200只交易品种告跌

当日上证综指以2186.06点小幅低开，全天呈现冲高回落走势。盘中沪指一度重返2200点上方，可惜未能站稳。此后沪指突然掉头向下，下探2181.42点的全天最低点，以2186.11点收盘，较前一交易日跌10.26点，跌幅为0.47%。深证成指收报8379.55点，跌33.79点，跌幅为0.40%。

沪深两市超过1200只交易品种告跌，略多于上涨数量。不算ST个股和未股改股，两市27只个股涨停。

权重指标股表现各异。总市值排名前30位的个股中，中国石化大跌3.96%。中海油服跌幅也超过了3%。长城汽车逆势大涨逾7%。

在前一交易日基础上，沪深两市成交继续萎缩，分别为967亿元和1033亿元，总量为2100亿元。

行业板块涨跌各半。受权重股中石化大跌拖累，石油燃气板块走势最弱，整体跌幅超过2%。煤炭、有色金属、银行等多个权重板块出现在跌幅榜前列。机械制造、运输物流板块逆势出现约1%的涨幅。

分析

投资者应暂时忽略指数短期波动

市场分析人士表示，昨日大盘继续围绕2200一线展开震荡，个股则保持活跃，上周初“稳住指数拉个股”的说法正成为事实。而指数震荡的背后，则是主力阵营出现了罕见的分歧！因此，投资者宜对大盘降低预期，在震荡为主基调情况下的拉升往往不具持续性，应注重低吸而非追高。策略上，在大盘处于股市改革预期中、尚无系统性风险的基础上，投资者可适当忽略指数的短期波动，而应将精力集中于个股，深挖那些在改革顶层设计指引下，由变革而带来的红利性机会。

长城证券认为，今年以来的行情始终是结构化的行情，主题投资是贯穿全年的主线，蓝筹股整体表现不佳，消费类等防御性品种也没有更

好的防御功能。从指数运行趋势看，预计大盘年底维持弱势震荡格局，上证综指短期下探年线，元旦前不排除重回2000点附近的可能。

对于创业板指数而言，指数经过了100点左右的反弹回到1300点附近，继续反弹将会遭遇前期高点的强阻力，难有再创新高的动力。此外，资金面的紧张依然不容忽视，受央行再度重启14天逆回购影响，上周资金面暂时缓解，债市收益率出现回调。但是展望年底，资金面情况依然不容乐观，钱紧已经重创了债券市场，导致债券基金赎回压力大增。股票市场虽然有滞后，但是持续的资金吃紧势必也会对股市有冲击，投资者不得不防。

综合 新华社 网易财经

重磅策略报告

2014年A股投资策略发布——

申万：明年行情趋于乐观

1 我们对2014年的行情趋于乐观，积极寻找结构性机会。从基本面和交易心理层面看，三中全会改变了投资者中长期的经济预期，提升了市场投资者的风险偏好；更改变了资本市场的制度规则和产品工具，将对投资本身产生深远影响。

2 “苦寒”后的曙光：2014年宏观流动性依然中性偏紧，但是股市流动性未必差。由于央行货币政策调控从紧以及QE逐步退出等因素，2014年宏观流动性依然中性偏紧，但是股市流动性未必差。伴随经济进入平台期以及三中全会对市场化改革方向的进一步明确，改革制度红利的释放将有助于提升股市中长期预期收益率。

3 瑞雪兆丰年：新兴成长尚待重新出发。高估值成长股短期内面临的风险和压力包括：年报业绩证伪压力、IPO开闸与新三板扩容可能造成的分流压力、年底机构锁定收益获利回吐，风险偏好阶段性下降等。但中长期看，代表“中国梦”的成长股依然是转型期重点的投资方向，转型带来的行业市值结构变迁已经深入人心。待2013年年报业绩风险释放，高估值成长有望重新出发。

4 踏雪寻梅：改革相关主题将是2014年投资的重点方向。明年市场依然充满结构性机会，除了新兴成长外，我们还建议投资者积极布局改革主题，包括五大方向：1.安全建设；2.破除垄断；3.国企改革；4.生态变革；以及5.网络创新。

据一财网

昨日市场表情

- 上证指数 2186.11 -0.47%
- 深证成指 8379.55 -0.40%
- 沪深300 2388.63 -0.39%



沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
烽火电子	6.77	10.08%
中昌海运	6.01	10.07%
宁波富达	4.70	10.07%
旭光股份	7.01	10.05%
中华企业	7.56	10.04%
汉威电子	16.78	10.03%
海兰信	14.15	10.03%
北陆药业	7.90	10.03%
天威保变	5.82	10.02%
四创电子	30.86	10.02%

沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
江苏宏宝	17.61	-10.02%
中威电子	17.08	-10.01%
光明乳业	21.19	-6.78%
上海新阳	32.63	-6.67%
煤气化	9.63	-6.59%
智飞生物	48.14	-6.52%
江苏国泰	12.31	-6.25%
中创信测	21.89	-6.21%
中国软件	37.88	-6.14%
易联众	26.45	-6.04%

多 QFII忙“抄底” 30个交易日豪掷8.72亿元

不断增长的QFII额度究竟投向何方，成为市场各方关注的重点。记者跟踪具有“QFII集中营”之称的四大营业部近30个交易日的大宗交易席位发现，QFII通过大宗交易平台大举增持A股8.72亿元。

据国家外汇管理局发布的最新数据显示，截至2013年10月31日，共核准222家合格境外机构投资者，累计批准额度达到485.13亿美元。

记者汇总WIND资讯数据发现，10月14日至11月22日的30个交易日里，海通证券国际部、中金公司上海淮海中路营业部、中金公司北京建国门外大街营业部和中信证券总部（非营业场所）等4个QFII背景浓厚的交易席位通过大宗交易平台进行了共计104笔买入操作，涉及金地集团、长征电气等66只A股股票，交易总规模和交易总金额分别达到2.50亿股和28.01

亿元。上述30个交易日内包括中金公司上海淮海中路营业部、中金公司北京建国门外大街营业部和中信证券总部（非营业场所）等3个交易日席位累计卖出1.18亿股和19.29亿元。值得注意的是，外高桥和美邦服饰这2只股票卖出的次数最多，分别13次和11次出现在大宗交易席位上。中金公司上海淮海中路营业部同时出现在外高桥和美邦服饰这两只股票的卖出和买入席位上。

综上所述，最新30个交易日内，QFII已经通过大宗交易平台大举增持A股8.72亿元。

据《证券日报》

空 唱多不做多 基金近期罕见大幅减仓

以公募基金为代表的机构趁近期反弹大幅减仓。根据渤海证券基金仓位监测模型，截至11月19日，纳入统计范围的482只偏股型开放式基金的平均仓位为85.62%，比前一周减少了3.55个百分点。剔除指数的上涨给基金带来主动加仓的影响后，偏股型基金的平均仓位减少了3.94个百分点。

根据渤海证券的监测，在10月底到11月初，也就是大盘连续下跌的3周内，纳入统计范围的482只偏股型开放式基金平均仓位都在89%左右，一直没有比较大的波动。11月15日和11月18日，沪指累计大涨近百点，基金也迎来了“逃跑”的机会，仓位骤降近4%。

机构唱多不做多，明眼人一看就知道是怎么回事。“大牛市没有开启，牛股要靠转

型；短期内市场仍将是一个震荡的过程。”银河证券首席策略分析师孙建波则表示，“市场策略方面，可关注业绩比较稳定的大消费，以及军工、环保等三中全会改革超预期的板块。”

国联证券也认为，2014年经济增速或继续下滑，转型无牛市，市场仍或维持震荡。行业配置方面，建议追寻改革和转型的路线。

据《理财周报》

全省版 慕 慕 慕 025-84519772

富汇达投资

◆股票、期货配资管理，股票抵押贷款
5万配30万、20万配120万操盘资金，服务费：1%每天；
大额资金：200万配1000万操盘金，服务费：年化15%。
◆个人、企业房屋短期抵押贷款（3日内得款）
热线：4006227889、18952099388
地址：南京市洪武路359号福鑫大厦1501室