

# 沪指七连阳直指2700点 两市日成交首破7000亿

在央行宣布降息后的首周,A股在连创天量的同时,不断刷新指数高点。周五,银行股带动沪指大涨收出七连阳,两市成交量突破7000亿,沪指创出2683.18点高点。机构认为,央行宣布降息后,市场强势特征明显加强。但在短期乐观情绪高涨及指数涨幅过快的情况下,回调风险也在增加,应留意经济下行风险对市场的负面影响。

现代快报记者 黄璐 综合搜狐财经



制图 雷小露

## 单日成交量创全球纪录

在央行宣布降息后的首周,A股在连创天量的同时,不断刷新指数新高。周五,银行股带动沪指大涨同时收出日线 and 月线七连阳,两市总成交量突破7000亿,达到7104.18亿,再创A股历史上最大单日成交纪录;同时也创出全球各地股市单日成交量最高纪录。据相关数据,美股历史上的成交量峰值为2007年7月26日创出的995亿美元,约合6100亿人民币。

截至收盘,沪指报2682.84点,本周上涨196.05点,周涨幅7.88%;深成指报9002.23点,本周上涨669.93点,周涨幅8.04%。创业板报1570.85点,本周上涨66.02点,周涨幅4.39%。周五,两市成交额共计7104.18

亿,再创天量。

银行股迎来年内最大涨幅,截至周五收盘,光大银行、交通银行、中信银行、华夏银行、宁波银行、平安银行均封于涨停。媒体报道,存款保险制度很可能近期破茧。中信证券认为,存款保险制度对银行业盈利影响偏负面,并可能加剧存款价格竞争,一般被认为是利空。但当前阶段决定银行板块估值中枢的核心要素并非盈利能力而是长期风险预期,存款保险制度恰恰有利于改善金融效率、消除尾部风险,因此对银行股估值具有正面意义。

本周,上证指数一路挺进,越过2600点后继续强势上涨,已实现七连阳。

## 108亿大单狂抢地产、银行股

从板块方面来看,银行、房地产板块大单资金流入金额居前,截至收盘分别有82.00亿、26.62亿大单净流入,合计有108.62亿资金入场抢筹,尤其是午后银行和地产板块均出现资金加速流入的态势。其他机场航运、计算机应用、通信服务等板块也有较多资金净流入。

地产股经过暂时休整之后,再度集体发力拉升,成为做多大盘的另一股力量。招商地产、金融街、荣安地产发力涨停,万科A亦在盘中大涨逾7%,午后资金加速涌入地产板块。业内人士

普遍认为,利率下调后房地产肯定是受益较大的一个行业,加之各地成交量已经出现回升迹象,市场底部可以说已经形成,预计后期成交量将继续回升。

从资金流出方面来看,券商股成为昨日主力资金减持的重灾区,收盘时已有54亿大单资金出逃,且流出的资金转而涌入银行和地产板块。除华泰证券、国海证券涨停之外,其余多数券商出现回调的走势,兴业证券大单资金出逃金额达到11亿元,中信证券、方正证券均有超过7亿元的大单净流出。

## 机构称个股回调风险增加

申万表示,上证指数一路挺进,市场投资情绪继续升温,强势特征明显加强。对于本周市场大涨的原因,机构认为主要还是受降息消息刺激。国泰君安称,降息超出市场预期,这次降息的启动也意味着接下来降准周期会逐渐启动,增量资金将会伴随着降息进一步入市,对大盘股或价值型股票的追逐会进一步加剧。申万也认为,央行此次非对称降息在时点上超出预期,短期可缓解经济下行风险,表明政府稳经济的决心,还有利于推动利率的继续下行。

尽管指数上涨,但下跌个股数量开始增加。周五收盘,沪市

共524只股票下跌,深市共832只个股下跌。在大盘蓝筹上涨的同时,航天军工、文化传媒等概念板块,以及食品医药酿酒等消费板块回调明显。

分析人士表示,A股近期虽表现强势,但在短期乐观情绪高涨及指数涨幅过快的情况下,个股回调风险也在增加。此外,宏观数据也显示经济仍然存在下行风险。中信证券认为,短期工业盈利增速仍面临较大下行压力。需求方面受益政府基建、民间投资等一系列刺激政策或将企稳,但来自人工、资金成本的压力短期不会有明显改善,这将

## 政策动向

### 注册制改革方案 将上报国务院

注册制改革方案已形成初稿,并将于本月底前上报国务院。证监会新闻发言人张晓军昨日回应媒体关于注册制改革推进情况时表示,根据中央和国务院部署,证监会牵头成立了“股票发行注册制改革工作组”,发展改革委、财政部、人民银行、法制办、银监会、保监会、人大法工委、最高法院等单位参加。目前证监会已牵头完成注册制改革方案初稿,并征求了部分保荐机构、专家学者及工作组成员单位意见,拟于11月底前上报国务院。

按照证监会此前对注册制改革实施步骤的说明,注册制的落实须以《证券法》实施为前提,据此判断,从注册制方案形成到最终进入发行审核的实际操作,还有一段路要走。按照全国人大立法修法工作安排,《证券法》修订草案将于12月进行初审,实施发行注册制被一致认为是此次修法的亮点之一。

注册制改革快速推进的同时,证监会新股发行工作也在按部就班进行,按照半年100家的规划,6月以来截至目前已有66家公司发行新股。张晓军介绍,对于目前已通过发审会但尚未核准发行的企业,待其按规定履行封卷、会后事项等程序后,证监会将依法核准其发行。此外,还有个别过会企业存在特殊事项,如乔丹体育存在重大未决诉讼,部分企业的中介机构执业行为受限等,证监会将在相关受限因素消除后,按程序推进后续工作。

现代快报记者 马婧妤

## 机构加仓

### 股市回暖 机构信心爆棚

股市回暖的背后是机构投资者信心的不断升温。从包括社保基金在内的各类机构投资者持仓和增仓的情况看,对政策的良好预期和对行业景气改善的判断,成为机构投资者看好A股的主要依据。据《证券日报》

### 社保基金领衔加仓A股

公开数据显示,2014年第三季度被列入十大流通股股东的社保基金持股市值合计为1293.92亿元,创出历史新高,比二季度增加266.18亿元,增加幅度为25.90%。

“社保基金被视为‘A股风向标’,其持股市值的上升表明了社保基金看好市场的态度,这无疑透露出了积极信号。”业内人士在接受记者采访时表示,被社保基金重仓持有的大部分为大盘蓝筹股,涉及消费、能源、金融等行业。

与此同时,险资持仓市值比例也创下新高。保监会近日公布的数据显示,10月底保险业资金运用余额达88010.87亿元,较年初增长14.49%。其中,股票和证券投资基金8925.21亿元,较9月底增加

150.22亿元,占比10.14%,创3月份以来新高。

“保险资金是股市重要的机构投资者,优先股细则已经出台,随着试点的开启,保险资金将成为优先股投资的主力,险资入市的资金总量和比例还会增加。”保险业内人士分析称。

此外,在沪港通、降息等多重利好刺激下,公募基金也更倾向于加大价值型蓝筹股的配置。众多基金经理预测,从年底到明年上半年,大盘蓝筹股的表现会优于小盘成长股,未来会加大对蓝筹股的配置力度。“考虑到国企改革、‘一带一路’战略和相对宽松的货币环境等三大因素作用,对后市仍持比较乐观的态度。”博时基金投资经理刘阳认为。

### QFII和RQFII追投A股

据Wind最新数据显示,截至2014年三季度末,QFII共持仓89.26亿股,持仓市值合计1058.85亿元。从QFII重仓流通股的角度来看,QFII在今年三季度增仓2.25亿股,新增持仓市值为76.99亿元;从QFII持有证券数量的角度来看,截至2014年三季度末,QFII在A股的重仓股为309只,比上期的253只增加了56只,增幅达22.13%。

数据显示,截至27日收盘,QFII重仓概念股资金主力净流入27.45亿元,超大单净流入43.86亿元,大单净流出16.4亿元,中单净

流出21.94亿元,小单净流入5.51亿元。总体来看,上周QFII对A股有27.46亿元的资金流入。

不过,据有关媒体报道,规模最大的RQFII-ETF的南方A50ETF本周以来资金流出的趋势仍在延续,截至周二该ETF份额再减5400万基金单位,又有4亿元资金流出,自上周以来,南方A50ETF已累计失血36亿元。

“南方A50ETF是衡量海外投资对A股的风向标,主力RQFII的ETF资金流出为海外资金获利了结所致。”南方基金首席策略分析师杨德龙向记者指出。

### 延伸 香港金管局总裁陈德霖: 希望提高香港RQFII额度

香港金融管理局总裁陈德霖昨日接受记者采访时表示,2014年是香港离岸人民币业务的丰收年,且人民币国际化才刚刚起步,市场潜力巨大。鉴于2700亿元的额度已用尽,陈德霖希望提高香港的人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度。

现代快报记者 高翔