

# A股今年首秀“开门红” 沪指大涨3.58%创5年多新高

近七成个股飘红, 90股涨停, 股民收红包  
石化双雄时隔一个月再度联袂涨停

上证指数  
3350.52 +3.58%



2015年的首个交易日, A股迎来开门红行情。在煤炭、有色金属、白酒等板块拉动下, 加之石化双雄联袂涨停助威, 沪指大涨逾百点, 报3350.52点, 创5年多以来新高。而受深港通消息刺激, 深成指昨日暴涨4.59%, 报11520.59点。伴随沪深两市纷纷大涨, 近七成个股飘红, 90只股票涨停, 让不少股民领到了新年红包。

现代快报记者 刘元媛 刘芳 综合新华社等



近年沪指开年首日涨跌

本版制图 李荣荣

## 开门红

### 多利好因素助力 股市高开高走

新年伊始, 国家统计局发布去年12月中国制造业采购经理指数。当月PMI为50.1%, 环比回落0.2个百分点, 创下近18个月的最低值。

不过, 不利的经济指标并未阻止A股在2015年迎来红盘开局。当日, 沪深股市高开高走, 上证指数盘中创下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%。

年初A股的强劲表现, 得益于多个利好因素的助力。

一方面, 央行调整存款准备金率, 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。

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。

### “煤飞色舞” 石化双雄联袂涨停

颇让股民欣慰的是, 不仅指数上涨, 两市大多数个股也跟着飘红, 尤其是手上拿着煤炭、有色股的股民说不定就抢了个涨停板的大红包。据统计, 截至昨日收盘, 两市近七成个股出现不同程度上涨, 其中90只股票涨停。尤其是煤炭、有色等资源股的表现极其彪悍, 35只煤炭股全部涨停, 12只有色股强势涨停。因此, 煤炭板块也以9.76%的巨大涨幅居所有板块之首, 有色板块也大涨7.1%, 涨幅居前。

除了煤炭、有色板块大涨外, 石油、家用电器、酿酒、钢铁等板块涨幅较大, 均涨超3%。备受关注的是, 昨日中国石化和中国石油再度联袂涨停, 分别报11.89元/股和7.14元/股。而上一次石化双雄的联袂涨停就发生在去年12月4日。当天石化双雄双双涨停着实惊呆了股民, 这也是两只巨无霸股票有史以来首次联袂涨停。尤其是中国石油, 也是上市以来首次收获涨停板。但从历史经验来看, 石化双雄一经拉升往往预示着大盘上涨行情面临调整的风险, 由此也被称为石化双雄魔咒。

如今仅过了1个月, 石化双雄就再现联袂涨停。牛市的力量似乎战胜了魔咒。

## 收红包

### 满仓股民边打边撤

“我是满仓过节的, 但在下午减掉了七成的仓位。”周一A股开门红, 资深股民王先生却在“边打边撤”。他解释, 主要是周一开盘跳空高开, 留下了14个点的缺口, 这14个点的缺口成了他减仓的主要原因。

“资金动力依然很足, 但14个点的跳空缺口摆在那里, 如果这个缺口早盘回补了, 我是不会减仓的。”王先生解释, 缺口早晚得回补, 回补的时间越早越好。“如果是接下来的两天回补, 调整力度肯定会更大, 所以我周一下午就开始减仓。”周一开盘刚开始交易, 王先生就清仓了东方集团、宝新能源、西山煤电、浙江龙盛, 减仓了部分建投能源。“下午从满仓降到了3成仓位, 不过因为节前满仓周一一天我就赚了有一万多元。”

“后期我将只卖不买。”王先生称, 现在沪指距离3478的历史高点不远了, 而3478点附近会有很大的阻力。“所以后期肯定会回调, 一种可能是直接逼近3460点附近, 遇阻回落, 这样调整可能会跌破3000点。另一种是周二周三随即下补缺口, 那么大盘下调到3100点以上就止跌, 随即震荡攀升, 恢复慢牛行情。”王先生介绍, 现在整体思路是逢高减持, 回避风险。“但从中长线看, A股后期还是稳健上扬, 所以回调到位后要及及时吸股, 再次抓住牛尾巴。”

### “傻子投资”大胆建仓

“傻子买, 傻子卖, 还有傻子在等待”是股市上非常有名的一句谚语, 意思是说即便在同一价位上的交易双方, 也都认为自己的操作是正确的, 交易的另一方是“傻子”。A股走到现在3300多点的行情, 买卖双方的分歧也越来越大。这不, 上面的王先生昨日在20.88元的价格上清仓了浙江龙盛, 而另一股民冯先生昨日却在20.9元的价格上建仓了3000多股浙江龙盛。

“我一直都在跟踪这个股票, 看好它将来的行情, 所以赶紧筹钱在2015年的第一个交易日收入囊中。”以浙江龙盛昨日21.55元的收盘价算, 冯先生昨天已浮盈3%多。

“从这一波的炒作逻辑看, 就是要消灭低市盈率, 浙江龙盛符合这个特征。”冯先生说, 2014年12月30日那天浙江龙盛大幅震荡, “洗盘动作已结束, 会迎来一波上涨。”

## 冷思考

### 经济向下股市向上 杠杆风险不可小视

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。

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。

高调起步之后, 2015年A股能走多远? 面对依然火热的股市, “风险与收益共存”却是每个投资者都必须谨记的金律。

## 权威声音

### 中金: 大涨之后A股仍不贵 后市继续看好

中金公司在最新发布研报中称, 尽管某些投资者对中国经济长期前景的忧虑不无道理, 但是许多人可能低估了推动中国股市在2014年迎来拐点的正能量。

中金公司指出, 在2014年上涨53%之后, A股市场接下来可能需要一点时间消化已经取得的涨幅, 需要实体数据的改善和改革红利的兑现来支撑乐观情绪的进一步提升, 而H股显然仍然存在补涨空间。另一方面, 即便在如此大幅上涨之后, 沪深300指数目前仍只有11.5倍市盈率(基于2015年盈利预测), 1.55倍市净率, 预期股息收益率2%, 不管采用哪种估值方法衡量都不贵。因此, 虽然中国股市重估的过程可能不会一帆风顺, 但重估之路应该才刚刚开始。

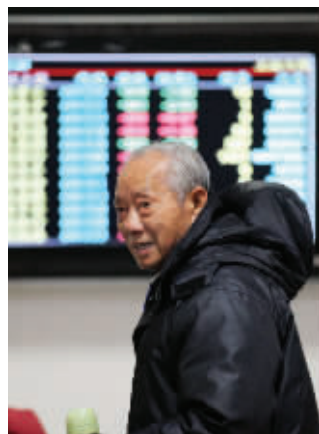
展望2015年, 中金公司预计多项改革方案将进入具体落实阶段, 有望在提升效率、增长和盈利方面释放诸多改革红利。因此, 继续看好中国股市。

中金公司在研报最后还表示, 全球主要的股票市场都已经陆续超过了自己2007年的指数高点, 而中国是唯一仅存的主要股票市场——尽管多年持续盈利——指数至今仍然只有当年一半左右的水平。

### 安信: A股高估10%-15% 警惕剧烈调整

近日, 在安信证券首席经济学家高善文、高级宏观分析师刘宏业、宏观分析师姚学康和研究助理郭雪松联合发布的2014年12月下旬经济观察报告中, 对股市风险敲响了警钟。

安信认为, 由于经济仍待企稳、企业利润受商品价格下跌拖累、短期利率上行、AH股溢价创新高因素, “目前A股市场似乎存在10%~15%高估和透支, 这要么通过未来的盈利增长来消化, 要么通过指数的调整来完成。考虑到经济基本面的趋势和市场的动量, 市场的透支也许还会维持一段时间, 甚至继续扩大, 并最终引发剧烈调整。”



CFP供图

## 数据说话

### A股一季度 上涨概率超六成

对于开门红行情, 机构分析认为, 将奠定春节前强势走势。好买基金分析认为, 促使2014年市场上涨的两个核心因素没有变, 一是无风险收益率的下降, 二是居民财富的再配置。这两个因素在2015年将继续深化, 无风险收益率将进一步降低, 触发因素有政府之手如降准降息等。另外, 信托的大量到期及风险的暴露将是第二个因素的推手。

对于一季度行情表现, 好买认为也会季节性上涨。从过去24年的A股统计来看, A股一季度上涨概率达到66%。主要原因在于: 一季度往往是流动性较为宽松的时期以及政策的预期。另外, 中央经济工作会议后, 为市场带来了新的亮点, 市场热点不再局限于泛金融板块, 开始由个别板块带动向多板块轮动的格局演变。