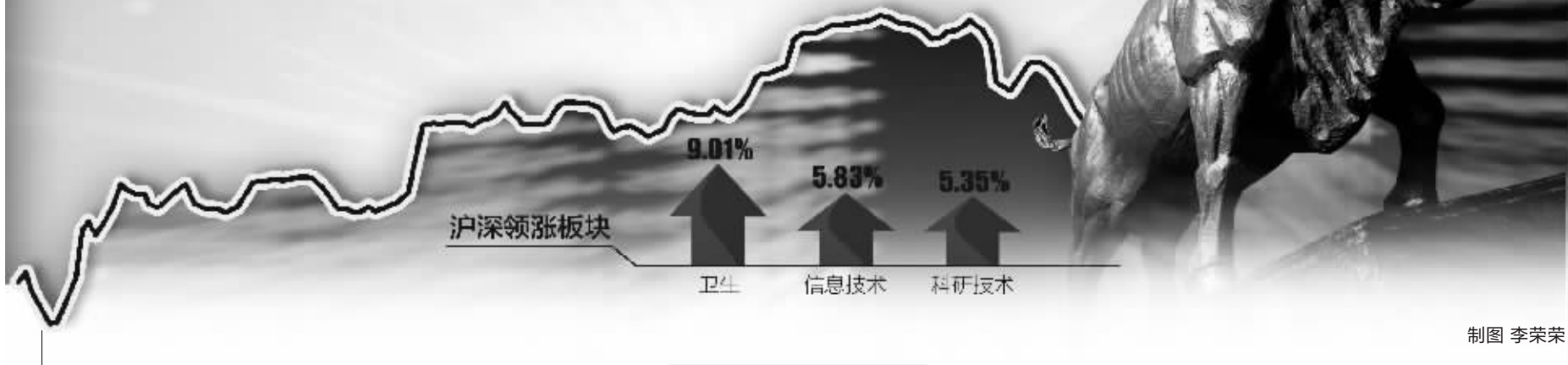


管理层表态“稳定军心”，沪深股指双双反弹

# 创业板指再创历史新高 站上1700点



制图 李荣荣

创业板素来“不走寻常路”，大盘经历“黑色星期一”时创业板指甚至在盘中创下历史新高，但最终被大盘拉下水，尾盘翻绿。昨日，整个大盘恢复元气，倔强的创业板指也重新回归自己原来的节奏，全天呈单边上涨态势，不仅完成了再创历史新高的使命，还在尾盘顺利站上1700点的整数关口。分析人士表示，从近期走势看，小盘股“吸金”能力更胜一筹，市场风格可能从蓝筹行情转化到题材行情上。

现代快报记者 刘芳

## 声音

### 中金： 中场休息多看少动

沪指19日暴跌7.7%，创7年来最大单日跌幅，盘中最大跌幅超过8%，中金认为，融资监管引发A股暴跌，逻辑与2007年5·30印花税冲击基本一致，同属于交易制度变化引发的价值外冲击，尽管这种变化不会扭转市场趋势，但会放大市场波动，改变市场形态。

中金指出，不认为短期冲击是趋势结束的信号，支撑A股走强的资本腾挪力量仍在，如果中长期趋势并未改变，而短期行情出现换挡诉求，则市场波动性将较以往明显放大，且不排除出现阶段性调整，但在利空带来的预期冲击过后，市场将会逐步修复，并顺势转入上行速率更慢、总体震荡盘升的第二阶段。

对投资者操作，中金建议让子弹飞一会儿，因为杠杆盘会助涨助跌，不要在趋势未明前轻易抄底；对结构，覆巢之下，安有完卵，与其追逐抗跌板块，不如静待优质品种超跌买入机会。

据网易财经

## 数据

### 两融业务大幅缩水

在本周一的暴跌过程中，单日融资净流出185.08亿元，创两融业务有史以来最大单日流出，截至1月19日，两融市场规模为10985.31亿元，环比缩小1.78%，其中融资余额10928.54亿元，环比缩小1.67%，买入与偿还量之比为0.85。融券方面，融券余额为56.76亿元，环比缩小19.38%，卖出与偿还量之比为0.87，多空两端均大幅缩水，融资融券交易占比从20.2%缩小至16.83%。综合来看，无论本次两融业务抽查对市场影响几何，管理层控制两融市场规模的意图相当明确，去年12月的新增信用账户开户数为72.4万户，达到历史最高水平，在暂停部分券商开户以及提高开户要求的背景下，这一数字在未来一段时间内很难突破。

据《上海证券报》

## 焦点

### 打新基金规模飙升 个别接近50亿

面对这轮震荡的牛市，想获取稳定的收益似乎并不容易。记者获悉，一批专注于通过打新获取绝对收益的基金，近期受到资金的追捧，规模普遍大幅增长，个别基金规模甚至接近50亿。

### 绝对收益产品获热捧

“我们旗下两只基金仅仅开放一天，就有几十亿资金净申购，投资者的热情远远超出了我们的预期。”一位基金经理感慨。据其透露，大手笔申购旗下专注于打新的基金的，不乏保险资金和财务公司，个人投资者对于此类产品也是青睐有加。

另一家基金公司渠道人士透露，近期旗下的一只专注于打新的基金规模已经接近了50亿。在其看来，市场普遍对今年债券市场投资收益率预期不高，股市经历了去

年年末的快速上涨，大盘蓝筹股整体估值修复也接近尾声，市场波动性加大预示着想获取稳定的收益并不容易。此外，货币基金、银行理财产品收益率逐步下行，信托产品刚性兑付逐步打破，相对较高收益的绝对收益产品自然受到市场追捧。

不过，上述基金经理认为，目前而言，此类产品的规模在35亿左右，获取高于市场理财产品的收益率会相对轻松，但如果规模过大，在管理上会相对有压力。

### 专家支招如何选打新基金

去年6、7月份市场打新热情过高，整体中签率下降，网下新股申购收益率创出了新低，一些借钱打新的机构甚至不能覆盖资金成本，最终折戟退出。而近期市场波动加大，尤其是部分打新基金大量获配国债证券，取得了超额收益，再度激发了市场的热情，这又一次导致基金整体中签率明显下降。

对于打新基金的选择，理财专家指出，除了关注基金参与新股申购的进展外，选择“打新”基金还需要关注基金的规模以及仓位等。

一般而言，应该选择规模适中的基金，按照目前的新股发行节奏来看，规模在20亿至30亿元的基金资金使用效率较高；此外，还要选择有申购限额或暂停申购的基金，这类基金在新股中签后的收益不易被大量新申购资金摊薄。更重要的是，需要选择实际股票仓位低的基金，防止股票仓位对“打新”收益的侵蚀，虽然每只基金的股票仓位按季度公布，但投资者可通过基金阶段净值波动表现来判断基金仓位。

据《上海证券报》

### 相关新闻 首批基金四季报发布 继续看好蓝筹+成长

截至19日晚记者发稿时，中邮基金、兴业全球基金、招商基金等多家基金公司首批发布2014年基金四季报。报告显示，基金普遍看好以金融股为代表的低估值蓝筹股以及有业绩支撑的成长股，并强调蓝筹、成长均衡配置。

中邮核心主题股票基金认为，国内宏观经济处于改革和稳增长平衡状态期，尽管流动性充裕，但需防范回撤风险，判断A股市场将出现较大波动，选股难度加大。

兴全商业模式股票基金认为，虽然股票市场已出现较大幅度上涨，目前蓝筹股的估值水平仍没有特别大的泡沫，以金融为代表的蓝筹股未来仍将是新流入资金的主要配置资产，不过需要对2015年全市场的收益率目标进行适当下调。未来该基金将重点关注蓝筹股估值修复，同时关注在本轮调整过程中业绩有保障的上市公司长期投资机会。

据《上海证券报》

## 盘面

### 创业板强势归来再创新高

“黑色星期一”后，证监会当晚给市场送来了“定心丸”：监管层并未联合打压股市，A股元气又在慢慢恢复。不过从昨日开盘情况看，周一被硬拉下水的创业板反弹动力尤其强劲。昨日，沪指与深证成指都是小幅低开后才震荡上扬，但创业板指则是高开并稳健上扬。

连续交易阶段，沪指走得一波三折。开盘之后，除券商外几乎其他板块都呈报复性反弹，沪指震荡走高，最高上探3190.25点，冲击3200点关口。但午后，一波急跌再次上演沪指一度翻绿，好在尾盘权重股集体反攻，银行、券商跌幅收窄，沪指转危为安，最终报收3173.05点，涨幅1.82%，深证成指报收10996.48点，涨幅2.09%。

反观创业板，昨日走得相当稳健，创业板指气贯长虹，全天呈单边上涨态势。昨天午盘两点半前，创业板指将周一创下的1691.14点的历史新高刷新为过去时后，再接再厉并于尾盘顺利站上1700点的整数关口，盘中所创的1700.94点成为新的历史高点。同创业板指如出一辙的是中小板指。昨日全天单边上涨后，中小板指最终报收5960.64点，盘中5964.35的高点创下2011年8月份以来近三年半的新高。

指数大涨背后离不开个股的贡献。昨日两市收涨，共有94只个股涨停，其中创业板占了24席，中小板35席。另一方面，截至昨日收盘，两市7只百元股中，有5只来自创业板。

## 后市

### 资金转移或有利于成长股

本周前两周创业板指和沪指的对比走势，让部分市场人士看到市场风格转换的迹象。大成基金一名分析人士表示，此前积压的融资盘可能还需进一步消化，短期内仍需做好防御。“预计后续券商等传统金融板块的投资催化剂，需来源于市场成交量的进一步冲高及降息降准的放松信号出现。”这名分析人士表示，从大股票集体出逃的资金会重新寻找投资标的，或给真正的成长股提供较好的投资机会。“中国经济结构转型的时间很长，应该关注真正有经济驱动力的股票。长期来看，在去年底不被融资盘青睐的成长股中应该会走出真正的牛股。”

大成基金指出，未来将继续看好成长股逻辑。“今年成长股行情可能会出现‘8·2’中的‘2·8’现象，即占市值80%的小盘股、

成长股风格若回归，也会出现分化，成长股中一定会有好的股票、行业龙头走出来，出现强者恒强的马太效应。”大成基金这名分析人士建议，在成长股分化的行情中，应该更加关注那些已经证明了自身成长能力的成长股。

“这两天的强势表现说明市场风格已有所变化，资金开始追逐小盘股。这和2007年5·30行情正好相反，当时是小盘股暴跌后大盘股接上上涨的接力棒，而现在是权重股回调，小盘股有望接上上涨旗帜。”新浪财经首席评论员老艾表示，现在有必要配置一些创业板为代表的新兴产业股票。“在最近半年的行情中，创业板跑输主板，很多个股基本没涨，这种滞涨股存在明显的补涨机会，特别是一些业绩不错的龙头股，可以积极关注。”