

大象起舞引领指数上涨 券商股集体大涨盛况只在上半年牛市中出现过 蓝筹股“昨日重现”，争夺牛熊分界线

■记者 黄文成

在市场都以为市场重心要下移之时，两市股指不仅没有往圆弧顶形态转变，反而在周三突现券商股集体呈井喷行情，资金大举抢筹再现疯狂，新龙头强势崛起，一扫持续长达半个多月的“阴霾天气”，终于迎来了一场酣畅淋漓的大涨。

周四虽无周三那么疯狂，但成交量的放大成为当天最大亮点，而且作为“大象”的蓝筹股开始跳起了“集体舞”，至于大盘指数则不仅回补了此前的缺口，还一度站上250日线，并逼近3600点。那么在两日上涨近200点后，大盘是否有望持续反弹，冲破250日这根“牛熊分界线”？

危急关头“满血复活”

从10月21日遭遇60日均线后，沪指便陷入了小阳小阴的横盘震荡中，进入本周更是形成了向下的趋势。

本周二一度考验3250点附近的支撑力度，如跌破，那么将回补此前反弹中向上的跳空缺口，而从当时的技术面来看，已释放出明显的下探信号，包括大盘已跌破20日均线、MACD已形成死叉、成交量持续萎缩。

在如此危急之时，沪指在继周三实现强势大涨后，周四延续强势上攻，最高探至了3585点，短短两个交易日上涨近200点。这两根阳线，一下吞没了此前的跌幅，并创下了反弹新高。这种逼空行情对于市场的信心来说，不仅扫除了多日的“雾霾”，还给市场信心带来了极大的鼓舞。

这一点从近两日的成交量即可看出，尤其是周四明显放量，重返万亿元关口上方，以1.37万亿元的成交额创近两个半月以来的新高。

权重板块“王者归来”

周三早间虽然有消息称沪港通年内将推出，但午间央行进行了辟谣，称此观点来自周小川今年5月份的讲话，然而券商股大涨却已经刹不住车，午后顺势全部封死涨停。

如此奇观在上半年牛市中才出现过，而且关键的是这种疯狂并未“一日游”。周四盘中甚至再度出现几乎全部涨停的局面，只是在午后有所回落，但最终依然有兴业证券、光大证券、华泰证券等7只券商股封死涨停板。

实际上，券商作为此前牛市先锋部队，在今天的暴跌中也受了重挫，回调力度可以说是所有板块中最大的，几乎跌回到去年牛市初期水平。有分析指出，整个金融板块都形成了超跌的态势，继续向下的空间非常有限，因而在利好消息刺激之下，立马迎来了一波强势反弹。

在券商股的带动下，银行、保险、煤炭、钢铁、高速等权重板块也出现了集体大涨。相比之下，题材股则开始集体沦陷，猪肉、网络安全、传媒、环保等跌幅居前。

广州万隆认为，大盘蓝筹股当前估值仍低于国际水平，11月5日现二八分化，其背后释放的是蓝筹股补涨的重磅信号。



11月5日，股民在安徽省淮北市一证券营业部关注股市行情。 新华社图

声音

向好迹象比较明显

华泰证券分析师表示，未来一段时间，板块轮动的结构行情可能性依然较大，无论是前不久央行“双降”，还是明年的养老金入市启动，市场总体向好迹象是比较明显的。

天信投顾指出，题材和热点是恒久不变的操作标的，此外就要关注权重蓝筹股能否启动估值修复行情。可重点关注券商、保险等大金融板块，此外还有电力、有色等龙头股的投资机遇，“不要轻易下车，市场即使出现震荡，幅度也相对有限，关键还是要有持股的耐心”。

操作

关注“十三五”相关机会

首先是聚焦制造强国，关注新能源汽车及智能网联汽车、高档数控机床、农机装备、高性能医疗器械等行业。

第二是聚焦消费升级，可以关注高景气消费性服务业子行业和政策催化较多的生产性服务业，如影视传媒、出境旅游、体育、快递物流、农村电商等。

第三是关注改革深化，把握行业性改革、国企改革等推进带来的投资机会。

第四是人口问题，可关注养老和婴幼儿产业。

第五是“走出去”升级，“一带一路”和自贸区都值得市场预期。

麓山侃财

“扫尘”之后，牛市或迎晴空

经历了疯狂牛市洗礼、黑暗暴跌、金融反腐风暴后，当前的A股市场，不管是大环境还是小气候都在好转，这或有利于市场的逐步企稳，重新回归牛市。

经历了近三个月的清理后，场外配资已基本退出市场，A股市场逐渐恢复到较好运转环境中，而徐翔等“鼯鼠”的落马，更是净化了环境。周三、周四的大涨就是在这样的背景下展开的。

从小气候来看，近一个月来，市场基本形成了一种风气：那就是涨一点就跑，而这种操作策略也造成了市场长时间的盘整。此外来自3450点附近的抛压也压制了大盘的继续前行。然而，随着近期的持续阴跌，这些获利筹码和解套盘已基本清洗干净，市场有望开启新一轮上涨。

基于以上分析，我们认为，在大环境、小气候都洗干净后，A股的上空有望迎来一片晴朗的天空。牛市行情也有望就此再出发。

■记者 黄文成

回顾

市场再现去年11月大行情特征

市场仿佛回到了去年11月份的大行情，去年沪港开通前3个月，A股正式启动牛市，在11月正式开通之后，以券商为代表的蓝筹板块走出杠杆上的疯牛。在沪港开通1年的敏感时点，目前券商板块价格也回到了1年前启动时的原点，而且今年来券商股涨跌幅倒数第一，估值处于历史最低点，三季度暴跌阴影下基本面黑暗得不能再黑。

从沪深股市自身运行规律来看，过去5年，最后两个月行业涨跌幅与前10个月有很强负相关性，近年来，金融股多次在年底发力，2012年和2014年更上演蓝筹大逆袭。究其原因，在年底排名压力下，投资者博弈心态浓厚，滞涨品种性价比明显，成为排名靠后投资者弯道超车的不二选择。

疑问

大盘能否实现突破？

数据显示，10月份以来，券商板块整体呈现融资净买入，11只券商股净买入额度在亿元以上，中信证券、西部证券、西南证券融资净买入在5亿元以上。从全市场来看，国庆以来，共有736只个股出现融资净买入，占比超过80%，融资净卖出的个股仅157只。这么多因素累积在一起，市场很难不产生丰富联想。毕竟券商是最能带动市场人气的板块，大盘有望走出突破行情。

后市

命运掌握在250日均线手里

持续上涨之后，大盘已开始远离60日均线，而此前3400-3500点之间的跳空缺口，也回补完成，那么下一步反弹的目标就是突破250日均线。值得投资者注意的是，大盘能否突破该压力位，或将决定着本轮反弹行情的命运。

对此，湖南资深投资人士李布维指出，目前依然处于右侧交易机会中，至少11月中旬以前还是比较乐观。至于年线，他认为很快就会实现突破，“当前年线依然处于向上的趋势中，这对于大盘的反弹是有利的，因为没有向下的反压。此外，深证综指、创业板指、中小板指等都已突破年线并站稳，因而主板两大指数也有望紧随其后实现突破。”

他还表示，由于周三的反弹比较突然，不管是多方还是空方都未能预

股市众生相

弱市思维未转换 股民逢高就减持

连月来的低迷行情让许多股民谨慎起来，而近两日突发的大涨则让人措手不及。“早上大盘涨的时候，我还在往外卖股票，到了下午就后悔了，总不能刚卖出的股票又从涨停板上接回来吧。”本周前两个交易日，股民邵先生持有的健康元延续了前几个交易日的调整走势。

11月4日该股一出现

料到，因此大量场外观望的资金尚未进场，随着市场持续反弹，新的增量资金将入场，从而带动市场成交量的放大，给大盘突破“牛熊分界线”提供充足的动力。

天信投顾也指出，从技术上看，沪指已经打开上行的空间，前期3300-3450点的箱体被完全突破，同时伴随着量能放大，增量资金积极入场抢筹。因为这两天涨幅过快，沪指午后涨势空间有所收窄。当前，沪指在3500点上方其实也面临着较大的上行压力，这一位置正好是7月、8月平台整理区间的下轨，市场每上行一步都面临着套牢盘的沉重抛压。不过，市场人气已经被大金融板块的飙升激活，股指进入了估值修复行情，市场风险开始从题材股转移到权重蓝筹板块上。

反弹走势，他立马下意识地把手上的所有股票卖完了。不过，该股上午未收盘就牢牢封死涨停。

另一股民姚先生也说，“最近自己都是快进快出、逢高减持。周二刚刚把整体仓位降下来，周三大盘就大幅飙升了，而且是大盘蓝筹股和中小盘题材股放量齐涨，突然有一种‘满仓踏空’的感觉。”