

沪指涨2.93%重上2900点

环保板块强势爆发

昨日两市开盘涨跌不一，开盘后，两市宽幅震荡，振幅达3.37%。10:30过后，银行股杀跌，拖累股指下挫，沪指跌逾1%。随后，两市震荡回升。午后，两市震荡上行，银行板块强势拉升，沪指站上2900点。截至收盘，沪指涨2.93%，报2940.01点，成交5350亿；深成指涨4.24%，报10545.5点，成交3262亿。



板块方面，全线飘红。环保板块强势爆发，首创股份、蒙草抗旱、中电环保、中电远达等17只个股涨停。水务板块走强，重庆水务、武汉控股涨停。传媒板块走势强劲，凤凰传媒、天舟文化、皖新传媒等6只个股涨停。海上丝路走强，盐田港、珠海港、宁波港等5股涨停。

A股经过周二巨量暴跌后，周三两市继续大幅震荡，个股再呈冰火两重天的现象。而在如此剧烈的震荡下，盘面也逐渐浮现出了三大巨变，这或释放了市场风格将从权重股过渡到题材股上，投资者须把握风格轮动的节奏。

第一大巨变是主板开始调整，创业板再现报复性反弹。

这释放了代表主板的权重股暴涨后开始走弱，而以创业板为首题材股洗礼后逐渐转强的信号。从盘面来看，传媒股的大幅飙升直接带动了创业板指大涨，从而让PM2.5、大数据概念也纷纷暴涨达5%以上，说明题材股经过风雨洗礼后，具备战略新兴产业与政策利好的题材股最受主力青睐；此外，万邦达、利源精制、国电清新等个股报复性反弹，则说明具备高送转与主力深度运作的个股，最先走出报复性反弹。因此，在巨量暴跌促使市场风格巨变下，对政策利好、战略新兴产业、高送转与主力深度介入的题材股，投资者可积极回补仓位。

第二大巨变是领涨龙头券

商股开始走弱。本轮领涨龙头无疑是券商板块，券商股在前一日尾盘出现了明显资金异动，这说明市场做多权重股力量出现了分歧，为昨日券商股走弱埋下伏笔。而领涨龙头的走弱，也直接导致了近期蓝筹股行情分化的到来。

第三大巨变是牛市将向第二阶段转变。从A股前几轮牛市行情来看，第一波领涨的都是大盘蓝筹股，这毕竟有利于快速聚集人气与大幅吸引场外资金；而蓝筹股暴涨后，第二波一般都是高成长性题材股，当前股指正有向这一特征转变，权重与题材背离将逐渐消除。

而掌握了牛市运行的规律，无疑极大的帮助了投资者选股方向。在牛市逐渐转向第

二阶段下，对具有实质性利好的小盘题材股，回调下来便是我们买入良机，特别是符合好股互动的四类题材股，我们更可大胆抄底。

1、前期严重滞涨且本轮抗跌的优质小盘股可积极关注，如传媒股的突然拉升；2、前期强势股回调到位的可大胆抄底，特别是有资金明显进驻的股票，如厦门港务的连涨爆发；3、具有主力深度介入、或有主力被套的小盘题材股，可大胆逢低吃进，如首创股份的报复性反弹；4、业绩处于高成长、且又有高送转潜力的次新股，这是每年年底主力必炒的品种，当前投资者便是最佳布局时机，如利源精制的大涨。

主力用七年前旧招 盘面突现三大新变化

前一日两市百股跌停，一片哀鸿遍野景象；昨日则全线反攻，百股涨停。盘面翻覆比翻脸还快，其实这种桥段，还是主力多年前的控盘手法！

与目前盘面最相似的，或数2007年2月27日前后的走势了。当时大盘一路飙升，至3049点附近突然杀出一根大阴线（跌幅-8.84%），比前日大跌更吓人。不少筹码落入一个莫

名的口袋里，大盘快速反身，随后走势更波澜壮阔。

从大跌后盘面的新变化看，这种相似性正在增加：反身力度强，创业板暴涨；券商股走弱，龙头有望切换；权重与题材背离减弱、偕同效应加强！即洗盘性质较明显，意在切换炒作节奏。

广州万隆日前指出，不管是证监会喊话、还是官媒警示

风险，均反映高层希望股市涨的慢一点、更健康一点，但并非打压。固然从未来看，远则有注册制推出压力，近则仍有500多家企业排队上市。但利空仍在可控范围之内，股市为改革与经济转型服务基调不变，那么长期上行趋势也难以改变。

因此，股谚说牛市中杀跌就是捡便宜的黄金坑，投资者

与其犹疑而慌乱错失、不如主动出击，随主力起舞。目前二线蓝筹、创业板为首的中小盘题材有崛起迹象，“满仓踏空”的噩梦，有望转变为一场题材股上涨的盛宴！我们认为，那些与政策发力方向一致，与国企改革、产业资本运作相叠加的个股，正面临新的抄底时机，宜抓紧挖掘。

投资者信心高涨驱动股市走牛 资金跑步入场

股市从来都是经济的晴雨表，只是其反映的并非当下而是未来的经济，不是已有的信息而是对未来的预期。相反，经济数据是对过去的反映。由此，经济与股市表现的错位在A股历史上并不少见，而本轮市场依然在大多数投资者毫无准备之时已经逐步踏上了牛途。股市的狂热之中，不时发布的低迷的宏观经济数据依然不时提示着人们基本面的疲弱和潜在的危机，但显然对股市的走势影响甚微。这是因为在中国梦目标之下，改革与转型的切实推进已经促使资金对经济内部良性变革产生了强烈的看好预期，叠加无风险利率的下行，中国梦已经开始在A股市场中预演。

今年是中国经济改革与转型的元年。如果说以往我们谈及改革总是带着些许怀疑，那么今年以来扎扎实实的改革政策使得一切都并非遥不可及。

从自贸区、国企改革、高铁“走出去”到“一带一路”建设，经济面的稳增长与促转型两手同时抓，将人们心中对增长与改革之间矛盾的担忧逐步瓦解；从融资融券、沪港通到注册制改革，资本市场前所未有的改革与开放步伐使得其对海内外资金极具吸引力，更促使A股市场具备了对波澜壮阔大行情的承载力和掌控力。在这种情况下，中国人渐渐失去了悲观的理由，投资者心中升腾起的是空前的信心和美好的期望，而这正是驱动股市走牛的最重要力量。

在动力充足的情况下，无风险利率的切实下行为牛市成行火上浇油。众所周知，资金的逐利性决定了其向着收益率最高的区域流动。而今为了稳增长、促改革，国家一直致力于促进实体经济融资成本的下降，这使得无风险利率的下行成为大趋势，最为直观的表现

在于理财产品收益率的明显降低，而这一趋势却凸显出了股市的投资价值。11月21日央行的意外降息“一石”激起A股市场的“千层浪”，这是因为该举措被视为将有效促进低风险利率的进一步下行，从而刺激更多的资金涌入A股市场；被认为有利于降低上市公司的融资成本和财务费用而促使业绩整体提升，并且燃起了市场对未来降准和降息的强烈预期。

落实到实体经济上看，改革与转型虽然尚未引起经济数据的明显回暖，但结构的调整、模式的转变、制度的建设和成本的降低正在重新激发起经济内部的活力，且这种活力根基于代表着未来的新经济之上，将逐步成为支持中国经济可持续发展的动力源泉。落实到微观上市公司层面，改革与转型虽然可能引发短期的阵痛，但企业自身转型与改革催

生的资产并购与重组已经在A股市场中掀起独立于大盘的资产证券化大热潮，融资成本的降低将为上市公司减压力增动力。而在后期，上市公司将会受益于自身资产质量的优化和良好的发展前景而成为牛市的坚实根基。

在这种情况下，投资风险偏好明显提升，A股对此前徘徊场外的犹豫资金构成了强大的吸引力，资产再配置浪潮使得资金源源不断通过各种途径跑步入场。其中，沉寂已久的蓝筹估值洼地成为资金最先涌入和汇聚之地，为A股市场中期向好打下了坚实的基础。

“长风破浪会有时”。归根结底，正是中国梦这一代表着中华民族伟大复兴的构想在驱动着A股市场的走牛，而牛市本身不仅是中国梦的一部分，也以自身强劲的投融资功能成为助力中国梦实现的重要因素。

传媒娱乐板涨7.58%

周三，传媒娱乐板块相关个股表现活跃，截至收盘时，板块平均上涨7.58%。个股方面，吉视传媒、凤凰传媒、天舟文化、皖新传媒、光线传媒、中南传媒、大地传媒、粤传媒等8股涨停。

财政部2日下发的另一份通知则继续鼓励文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业。作为湖南文化国资的资本运作平台，电广传媒与中南传媒有望受益于这一轮媒体融合改革。将在后续资本运作中担当重要角色。昨日电广传媒上涨5.06%，券商人士分析，预计实际控制人湖南电视台的资产注入方案明年有望提上议事日程。

在概念股选择上，长江证券表示，强烈看好内容产业特别是影视内容的价值延展，包含两个层面：1.内容整合营销，即内容制作商介入内容的营销环节，弹性分享内容创造的经济价值，从而改变了过往的产品一次售卖型生态向运营型生态进化，潜在空间打开，强烈推荐华录百纳；2.内容与渠道融合，即内容制作商与渠道（电视台、视频网站等）深度合作，制作方在内容定制、营销、运营等方面都将改变角色，面对的则是更精准的定位和更广阔的市场选择，强烈推荐华策影视。

海上丝路板涨6.66%

周三，海上丝路板块相关个股表现出色，截至收盘时，板块平均上涨6.66%。个股方面，盐田港、珠海港、宁波港、厦门空港、连云港涨停，北部湾港涨9.77%。

消息面上，12月5日，中央政治局会议研究2015年经济工作，为即将召开的中央经济工作会议定调。会议明确指出，“一带一路”建设将成为明年重点工作任务。在同日举行的中央政治局集体学习会上，习近平总书记强调，要加强顶层设计、谋划大棋局，构筑起立足周边、辐射“一带一路”、面向全球的自由贸易区网络，积极同“一带一路”沿线国家和地区商建自由贸易区。

专家表示，从高层的密集研讨来看，以“一带一路”为纲，自由贸易区为目的对外开放布局已经显现，纲举目张体现决策层对外开放构想的大棋局。

对于一带一路战略的相关投资机会，综合各家券商研报，可分为以下两条主线：

一：从受益区域分析

从整个“一带一路”辐射的区域来看，五大区域相关股票有望迎来爆发：第一，新疆板块。如北新路桥、西部建设、新疆城建等股票有望直接受益；第二，陕西板块。如达刚路机、建设机械等个股有望受益；第三，甘肃板块。如上峰水泥、祁连山等个股有望从中受益；第四，宁夏板块。如宁夏建材、银星能源等个股有望获得关注；第五，东南沿海板块。如福建自贸区、东盟自由贸易区概念股有望获得机会。

二：从受益行业分析

平安证券在研报中指出，“一带一路”将依托沿线基础设施的互联互通，对沿线贸易和生产要素进行优化配置，从而促进区域一体化发展。中国对沿线国家的开放，将刺激区域内基础设施投入与建设，包括边境口岸设施和中心城市市政基础设施建设、跨境铁路扩能改造、口岸高速公路等互联互通项目建设。丝绸之路经济带的重点合作领域将给资本市场带来投资机会，这首先表现在油气开采运输、铁路、公路、电力电网、通信以及港口等基建领域，随着基础设施的互联互通，旅游、农业、商贸物流等领域将迎来新的投资机会。

