

股票投资宜“等风来”

金融板块宜逢低布局

2014年，沪指涨幅全球第二，“满仓踏空”却成为不少股民之憾。2015年，行情广被看好，但市场分歧却在加大。进入2015年，股市将会如何波动？股民可重点关注哪些投资机会？近日，天风证券上海研究所创新金融部总经理朱刚预测，2015年A股仍将维持牛市，不过震荡和轮动将成全年新常态，指数或将在风格轮动中此消彼长。股民宜清醒判断、提前布局，“等风来”，而不宜“追风”。



预测

提醒

2015年将是“牛”年

“新环境下，影子银行因受到严格监管而扩张终结；资本市场被赋予推动经济转型重任；股权融资等资产配置加速转向股票市场。因此，资本市场已经进入牛市。”谈到当前行情，朱刚说道。

2009年以前，居民投资资金主要投向房地产。2010年至2013年，随着利率上行，购买信托银行理财等成居民主要投资方向。

而进入2014年，朱刚认为，经济结构与增长方式发生显著变化、房地产面临大周期拐点、信托刚性兑付被打破、金融改革带动资金市场崛起、资本市场进一步开放、货币政策转向适度宽松等6大变化，引发大量资金从房地产市场、理财市场快速进入股市，形成一轮“疯牛”行情。

目前，由资金流入推动和改革预期刺激的牛市行情仍在进行之中。“政策市和资金市的本质决定了市场上升趋势，2015年证券市场将明显转入牛市。”朱刚说。

往信用卡充值是很多人的坏习惯，既没有收益也无法抵扣下期最低还款额，意义不大。还不如进行些稳妥的投资，赚点小钱再还款。

有钱也别任性

向信用卡里存钱太不划算

多余存款
无法抵扣最低还款额

其实，很多持卡人都会有同样的误解，以为多存些钱在信用卡账户，下个月至少可以抵扣最低还款额。实际上，由于系统设置的关系，多余存款在新一期账单金额生成时就已经被先行扣减了，持卡人需要偿还的是最终的账单金额，而最低还款额部分是由最终还款金额计算得出的，并不会因为前期有存款而对这部分金额进行扣抵。

打个比方来说，假如你上期欠款金额为2300元，你一次存入了3000元，多出整整700元。本期新增账款为1500元，那么银行系统会先扣减

700元，最终账单金额为800元，而最低还款额为80元。注意，上期多存的700元并不是用于抵扣最低还款额80元的，而是出账时直接扣减了，要想保持良好的信用记录，你必须再次存入800元才行。

多渠道
便捷还款“秒”到账

虽然很多银行取消了信用卡溢存款取现手续费（以前从信用卡中把多余存款取出还要支付手续费），但通常情况下，信用卡账户的余额是不会产生利息的，等于白白浪费了货币的时间价值。

随着各种银行便捷服务的推出，想要偿还信用卡欠款早就是一件很方便的事情了，你

震荡上行风险大

“牛市来了，今年拿着蓝筹股坐等上涨，可以吗？”有股民间道。虽说看好今年行情，但朱刚的回答是：不行。

“单边普涨的牛市将很难再现。”朱刚称，2015年虽是牛年，但证券市场波动将会加大，呈现震荡上行，“今年是慢牛，不是快牛”。

朱刚分析，过去，资金进场只能靠上涨赚钱。而

随着金融开放和改革，如今股指期货、融资融券都可以做空，机构在下跌行情中也能赚钱。甚至，操作今年将推出的期权，机构在不涨不跌中都能赚钱。证券市场的规则变了，单边牛市将终结。

由估值和预期决定的资金博弈将成新常态，增量资金、存量资金博弈导致市场分化成为必然。

在朱刚看来，这一特

征，其实去年就已显现。去年，沪指涨53%、金融指数涨126%，而中小板和创业板仅上涨26%。“上半年，中小盘涨；下半年，蓝筹涨，风格轮换非常明显。”

今年，受国际资本流动、伞形信托等金融加杠杆、注册制推出、新三板扩容等因素冲击，赵刚预计股市震荡会加剧，板块间风格轮动也将更快。

金融板块宜逢低布局

震荡加剧、风格轮动加快，往往导致个人投资者在牛市中无所适从。

关于2015年投资策略，朱刚建议“多条腿走路”，重点关注“优质蓝筹+真正成长”股。“只抱着蓝筹股、只抢成长股，都很有可能坐滑梯。坚守蓝筹做波

段，同时挖掘成长等风来。”他称，股民应注意做波段，清醒判断、提前布局，“等风”可能比“追风”更好。

而从风格轮动来说，朱刚建议股民注意去年涨幅不大的板块。其中，2015年A股市场热点中，金融板块将会是主流热点，保险、

银行是首配，券商同样也值得关注。“从经验看，历次降息当日银行股表现相对疲弱，但随后均出现了不同程度的上涨行情，本次也不会例外，所以金融板块的调整或是逢低布局的良好时机。



大可不必提前向信用卡充值太多，倒是可以先做些投资，再在最后还款日前进行还款操作，“秒”还信用卡。

多种方法
赚点小钱再还款

中信信用卡中心推出的现金宝联名卡就有会赚钱的功能。持卡人每月不用的闲钱可以从银行卡“自动充值”到现金宝账户（实质是购买汇添富货币基金），而利用现金宝还款功能，可以在任意时间、地点，使用自动还款、网上自主还款等方式为信用卡还款，若开通自动还款，则会在账单还款日前3个基金交易日，发起自动还款（需首先完成银行卡关联）。无论是自动还款，还是主动还

款，还款均可“T+1”即下一个工作日到账，到账后信用额度即刻恢复。

各种“宝宝”类产品也能提供不错的还款服务。汇添富现金宝可支持40家信用卡还款，包括中行、工行、建行、交行、招行、浦发、广发、兴业、光大等。华夏活期通支持近20家银行卡还款，包括工行、招行、建行、农行、民生、交行、浦发、光大、广发等，用户不仅可以选择“立即还款”，在1~4个工作日内实现到账，也可以申请预约还款，系统会根据最后还款日，自动提前2个工作日发起还款。

另外，你还可以利用支付宝钱包、微信钱包等渠道还款，先用余额宝、理财通等赚点零花钱再还款也不迟。

万亿存款“搬入”股市
股指有望创新高

近期市场的调整和反弹，都与市场的资金面有关。由于本周新股22连发，冻结资金约2万亿元，造成市场资金面的一时紧张。虽然上周四和上周五仍有新股进行申购，但随着上周四起打新资金便开始解冻，市场当日便强势反弹，近日继续涨势，显示市场的情绪与打新带来的资金面变化，关系密切。

而本周A股将更将迎来约万亿元资金的解冻驰援，数据显示，仅在本周一，将解冻的打新资金高达4821亿元。

此外，央行数据显示，2014年全年人民币存款增加9.48万亿元，同比少增3.08万亿元。分析人士认为，去年年底A股表现好，吸引了场外资金入场，而银行增量存款大幅减少，就说明了存款在大搬家，“其中有一大部分流入到股市里”。

据中国结算最新公布数据显示，2015年首周（01.05-01.09），沪深两交易所新增A股开户数为55.08万户，较前一周的31.08万户环比增长77.22%，A股新增开户数已连续十三周超过20万户，场外资金的入场意愿高涨。

市场人士认为，在本周市场资金面进一步宽松下，股指有望在惯性上涨下创出本轮反弹新高。不过，由于近日券商股有利空传出，对市场的短期走势可能带来负面影响。

股票期权下月驾到
部分个股将从中受益

证监会于1月9日正式宣布，批准上交所开展股票期权交易试点，上证50ETF期权将于2月9日正式上线。随着该消息的出炉，市场对股票期权交易试点标的物上证50ETF基金的关注度迅速升高，进而引发上证50指数成份股的躁动。业内人士指出，由于期权拥有双向交易、日内回转交易的特点，它将吸引更多资金参与交易，在为市场提供风险对冲工具的同时提升市场的交易活跃度。

除了直接为投资者提供更为丰富的套利、避险途径以外，股票期权的上市还有望对A股市场中的部分个股带来交易机会。

18只新股
本周公布中签号

根据公告显示，本周8股将公布中签率，其中浩丰科技、苏试试验、健盛集团、永艺股份、龙马环卫、晨光文具19日公布中签率；华友钴业、航天工程20日公布中签率。

此外还有18只新股公布中签率，其中，利民股份、万达院线、爱迪尔、中文在线、伊之密、南华仪器、西部黄金、再升科技、诺力股份、火炬电子10股1月19日公布中签率；苏试试验、浩丰科技、健盛集团、永艺股份、龙马环卫、晨光文具6股1月20日公布中签率；航天工程、华友钴业2股1月21日公布中签率。

上周后期A股“打新”抽血减弱，大盘也如期企稳上攻，本周“打新”资金回流，能否拉升指数值得关注。

（本报综合）

