

# 存量博弈小盘吃香

# 股指波澜不惊个股精彩纷呈



自言股市

周四主板走势仍然延续记者之前的判断:未来上海综指将在20日均线附近,与上方120日均线所形成的夹角内运行,即在3500点至3700点之间所形成的有200

点的空间内运行。而3600点恰巧为此箱体的中轴位置。指数围绕中轴来回震荡,但是却是精选个股的机会,故而,轻指数重个股是存量博弈条件下的优选策略。

对于存量博弈盈利模式,应从行业景气的角度观照新兴成长股的未来机会。创新是“十三五”规划的第一理念,创新驱动发展战略也列在所有国家战略之首,足见国家的重视程度,而创新力相对更强、代表转型方向的成长股自然成为投资者的优选。可以寻找新经济中景气度高的子行业来获取超额收益。注意要逢低介入波段操作,不要在冲高时盲目买进,而应在回

落调整结束时再及时跟进。

临近年底未来一段时间市场仍是由存量资金所主导,相对而言新兴成长股占有优势。既然是存量博弈,资金有限,大盘股难以撬动,所以资金一直围绕“小盘、超跌、成长”作文章,造成了现在股指波澜不惊个股精彩纷呈的局面。而小盘股的活跃能够起到四两拨千斤的效果,吸引场外资金进场,随着资金的陆续进场,就会带动中盘股的上扬,所以这是在股灾后恢复重建的正能量。

作为股指的先行指标,创业板指数向上突破,在打开指数进一步上涨空间的同时,也为后市多头最

终完成沪指的上攻埋下了伏笔。其炒作的思路可能是:中小创、主板小盘股、二线蓝筹,最后是大蓝筹。当前来看,大盘经过两周左右的洗盘整理后,短线技术指标已经转强,技术上有形成震荡向上的迹象,随着新股重启发行上市,沪深两市将进入股市新常态,维持慢牛格局的再平衡。

从政策层面看,上周央行有两个政策值得关注,一是对符合条件的金融机构落实定向降准0.5个百分点。二是下调分支行“常备借贷便利(SLF)”利率,对符合宏观审慎要求的地方法人金融机构,隔夜、7天常备借贷便利利率分别调整为

2.75%、3.25%。这两项政策可以解读为货币宽松基础上加码定向宽松,前者使符合条件的金融机构提高了流动性,而后者使符合条件的金融机构降低了资金使用成本,从外部影响看有利于降低相关实体企业的融资成本。临近年底资金面的宽松也有利于股市的活跃,减少部分回笼资金抽离造成的负面影响。

总体上看,市场有分歧就会有震荡,多空博弈多方占优,大盘就会震荡盘升;另一方面,个股热炒有利于盘面活跃,盘面活跃有利于留住存量资金、吸引场外资金。

(主持 余自言)

## 周五股市三大猜想

### 大势猜想:区域震荡行情将继续演绎

原因描述:26日沪深股指整体呈震荡态势,午后股指一度跳水,但随后有所回升,盘面上题材股全线回落,创业板指跌2%领跌市场。板块上看,涨幅居前的是石墨烯、分散染料和小金属等,跌幅居前的是智能电视、医疗器械和虚

拟现实等。从数据上看,委买盘较25日明显降低,委卖盘也有所增加,空方26日午后占据上风,短期获利盘出逃明显。从盘面观察可发现,26日市场热点较为匮乏,仅石墨烯和有色等少数板块表现较强,前期热点皆全部回落,个股活跃度

较前期明显降低。受到下周打新资金冻结的压力,加上周末资金规避风险的因素,预计股指将维持区域震荡的态势,虽题材板块26日表现较弱,但在存量资金有限的情况下,机会将继续在题材个股中演绎,投资者可适当轻仓参与。

后市策略:受到下周打新资金冻结的压力,加上周末资金规避风险的因素,预计股指将维持区域震荡的态势,虽题材板块今日表现较弱,但在存量资金有限的情况下,机会将继续在题材个股中演绎,投资者可适当轻仓参与。

### 资金猜想:资金流出为主

原因描述:周四(26日)午后沪深股指整体呈震荡下跌的态势,14点左右股指一度跳水,三线股指全线翻绿,题材个股表现相对较弱,创业板指领跌市场。截止收盘,沪深300指数成分股大单资金净流出

91亿元,资金流出呈现均衡的趋势,主力资金持续从权重板块出逃。消息面上,有色期货全线反弹,中国监管机构据称考虑对有色金属市场恶意做空进行调查的请求。受此影响,有色板块26日全面爆

发,一度带动市场上行,不过热点匮乏令股指午后再度跳水,三线股指均翻绿下挫。分析认为,在IPO抽血、题材股短期获利盘的压力下,短期股指预计难有起色,资金将呈流出为主的态势。

后市策略:在IPO抽血、题材股短期获利盘的压力下,短期股指预计难有起色,资金将呈流出为主的态势,近期投资者可适当轻仓参与有利好支撑的题材板块,但注意控制好仓位。

### 热点猜想:军工板块再迎布局良机

原因描述:消息面上,11月24日俄罗斯空军一架苏-24战机在土耳其和叙利亚边境被土耳其空军击落,地缘政治局势趋于紧张。除了“俄罗斯

军机被土耳其击落”这一事件外,推动军工股上涨的更深层次动力来自于市场对于军工改革的预期。从权威渠道获悉,随着军改大幕的拉开,军民融

合的管理体制将朝着理顺并提升融合效率方向发展。近期各大媒体对于军工改革的大篇幅报道或许也预示着军工改革有望迎来大突破。

后市策略:近期市场热点轮番炒作,在利好刺激和游资关注下,军工概念有望再度炒作,投资者可逢低布局相关个股。

## 京津冀交通一体化规划即将印发 6股或受益

交通部新闻发言人刘鹏飞透露,11月初,经国务院及京津冀协同发展领导小组同意,交通部联合发改委制定的《京津冀协同发展交通一体化规划(2014-2020年)》已获批,近日即将印发。

重点关注康尼机电、永贵电器、凯发电气、神州高铁、鼎汉技术、中国中车等。

## 北京公布养老服务设施专项规划 6股或受益

北京市规划委和市民政局共同向社会公布《北京市养老服务设施专项规划》。本次《规划》积极落实国务院《关于加快发展养老服务业的若干意见》、市政府《关于加快推进养老服务业发展的意见》和《关于加快本市养老机构建设的实施办法》等文件精神,按照“政府保障基本,市场提供多元化选择”的原则,提出了“9064”发展目标,同时明确到2020年,要在完善养老服务设施标准体系的基础上,通过加强存量改造提升,积极支持新项目建设,建成“以居家为基础、社区为依托、机构为支撑,设施齐备、功能完善、布局合理”的养老服务体系。

重点关注乐金健康、双箭股份、世荣兆业、奥维通信、天宸股份、凤凰股份等。

## 新疆推进国企混合制改革 4股或受益

新疆自治区发改委副主任阿力木江·牙生25日在自治区人大常委会会议上作自治区混合所有制经济发展情况的报告表示,自治区人大常委会调研组建议,要破解混合所有制经济发展的体制机制障碍,积极稳妥推进国有企业混合所有制改革,大力推进政府和社会资本合作,妥善解决企业历史遗留问题,营造发展混合所有制经济的良好环境。

重点关注北新路桥、新疆城建、新农开发、新赛股份等。

(据同花顺)

### 启事

如果你是炒股牛人,在征战股市上有独到的策略;如果你是资深股民,在股海浮沉中有酸甜苦辣故事;亦或你仅仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考;如果你会精打细算,是有种理财持家之道的达人,请将您的一己之见或故事发至《钱经》版,与广大读者分享。

投稿注意事项:①稿件字数不限,内容简洁明了,逻辑清晰。②投稿邮箱:wbbjb2012@163.com。③联系电话:0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用,将通过电子邮件或电话形式通知作者并发送稿费。

## 社区银行人气寥落

# 互联网冲击传统物理网点

在多家股份制银行旗下的社区银行网点调查发现,面积不大的社区银行里面人气不高,门庭冷落。中国社科院金融所银行研究室主任曾刚表示,功能不全导致的定位不清晰,再加上互联网冲击,用户习惯发生了很大的变化,都影响了社区银行的发展。

### 社区银行人气寥落

2013年底,银监会发布了《关于中小商业银行设立社区支行、小微支行有关事项的通知》,2014年以来我国社区银行发展驶入快车道,各家银行纷纷布局社区银行。

在全国性股份制商业银行中,民生银行、兴业银行、平安银行等进程较快,除此之外,还有一些区域性经营的城商行也在积极布局社区银行,以抢占零售客户市场,一时间

社区银行已经成为银行业发展转型的香饽饽。

在经过两年火热的发展后,社区银行在今年似乎冷清了许多。据实地调查发现,面积不大的社区银行里面人气不高,门庭冷落,偶尔进去一两个顾客也是在门口的自动柜员机存取款。进入店内向工作人员咨询、办理业务的更是寥寥无几。

一位居民表示,社区银行

### 互联网冲击传统物理网点

社区银行的设立,目的是为了打通最难突破的“最后一公里”。从全国范围内来看,商业银行开设社区银行网点的增速大幅减缓。

曾刚认为,互联网发展给传统的物理网点带来了很大的冲击,给金融服务的渠道也带了很大的变化,在很大程度上影响了社区银行网点服务的需求。从现在来看用户习

惯发生了很大的变化,通过电子银行、手机银行等不出门就可以做很多业务。

“深入小区、深入客户,打通小区金融的‘最后一公里’,但效果并不明显”曾刚表示,因为在用户习惯发生变化以后,再加上功能不全,在办理一些不能办理的业务时,还是要推荐他们到功能更加全的网点去,所以他觉得这种定位



对他们这种年纪比较大的客户来讲还是很方便的,可以现场咨询工作人员,离家又比较近,但是也有一些业务办不了,得去比较大的支行办理。曾刚表示,由于功能不全,导致不能完全满足社区居民的

需求,只能办理一些非核心的业务,涉及到一些现金类的业务是不能开展的,这种简单的非核心的业务通过互联网或者自助服务柜台就可以办理,根本不需要到社区银行网点。

下的社区银行的价值并不大。

交通银行发展研究部银行业研究员表示,由于人员比较少、功能不够齐全,想要打通小区金融的“最后一公里”还是有难度的,社区银行的不可替代性比较高,竞争优势并不明显。专家表示,社区银行总体上来讲还是要贴近客户的需求,不光是服务小区里的居民,还可以服务一些小微企

业,扩大周边的覆盖范围,做好存量客户的服务。

曾刚表示,从未来来看,社区银行原来纯粹做物理网点,要考虑线上线下的融合,加强互联网渠道的建设,物理网点更多地承接线下落地的一些工作,这样也会让社区银行的物理网点发挥最大的价值。这也是未来社区银行新的发展趋势。