

# 2014年上证指数涨幅远超深市指数 市场热点从深市转移到沪市

## 从“1”时代到“3”时代

2014年伊始，A股一点也没有牛市的样子，上证指数以2112.13点开盘，延续上一年的跌势继续下跌，3月份最低跌至全年最低点——1974.38点，不过，这个“1”时代时间很短，月收盘始终在2000点之上。

值得一提的是，整个上半年上证指数月收盘几乎是一条水平直线，1至6月收盘指数分别是2033.03点、2056.3点、2033.31点、2026.36点、2039.21点、2048.33点，半年的波动区间竟然只有30点。如此平稳实在是历史罕见，说明大盘完全跌不下去，筑底的迹象非常明显。

7月份，大盘开始反攻，上证指数上涨7.48%，突破2200点大关，创出2014年的新高，同时，一个圆弧底也构筑完成。9月份，上证指数再涨6.62%，突破2300点大关，季度K线收出中阳。

四季度最激动人心的大戏拉开了帷幕，10月份，经过一轮震荡，上证指数最终突破2400点大关，图形上看，一个构筑了3年的双底形态完美画好，一轮行情喷薄而出。

11月17日，沪港通正式开通，期待的行情没有出现。但11月21日，在央行突然降息的推动下，一轮激动人心的行情还是来了。在蓝筹股的带动下，当天上证指数高开高走，一下子突破2500点大关，K线图上留下的一个7点的跳空缺口至今未补。随后在巨量成交额带动下，上证指数一路大幅上涨，到12月8日，上证指数已经突破3000点大关。此后，上证指数在震荡中继续挺进，到12月31日以

2014年沪深股市给投资者一个惊喜，虽然这个牛市来得有点晚，但是，最终还是来了，来得出人意料，来得迅猛无比。

这个牛市最大的特点是成交额创历史纪录，由此带来一个新格局，就是蓝筹股回归，市场热点从深市转移到沪市。

接近全年的最高点——3234.68点报收（最高点为3239.36点），这样，上证指数2014年大涨52.87%，创下2010年以来最大年涨幅。

这一年，上证指数从最低的“1”时代来到了“3”时代，回到了2009年底的水平（2009年上证指数报收3277.13点），一举收复4年失地。

## 突破盘整3年的箱体

表面看，2014年大盘的上涨有点突然，尤其是最后2个月的市场完全出乎意料。实际上，分析K线图，这个行情并不意外，可以说水到渠成。

从月K线看，上证指数从2011年10月以来，一直在箱体波动构筑底部，这个箱体大约是2000点至2400点，到2014年10月，上证指数突破2400点，标志着构筑3年的底部完成突破。3年的底部可以说非常扎实，突破之后一飞冲天很正常，因为股谚云：横有多长，竖有多高。也就有了11月和12月的火爆行情。

尤其是12月，创下了几个历史纪录，上证指数12月涨幅高达20.57%，是2007年5月以来最大月涨幅。最大的纪录是成交量，沪市12月的成交额高达11.48万亿元，创下历史最大的月成交额，这一个月的成交额，超过2007年之前任何一年的年成交额，2006年的

成交额只有5.7万亿元。正是这一个月的天量造成2014年沪深股市成交额创下历史纪录，沪市这一年高达37.42万亿元，超过超越历史最高的2009年34.6万亿元。

这个成交额意味着沪深股市上了新台阶，出现新格局，如果2015年都维持去年12月的成交水平，那么，2015年沪市的成交额岂不是要突破百万亿大关？当然，日成交万亿不会天天如此，但是，两市日成交5000亿元有可能成为常态，那么，可以肯定2015年沪深股市的成交额将再创历史纪录。

这种巨量必然带来股市格局的变化，尤其是对于蓝筹股来说，将被大大激活。我们知道，像美国等成熟市场，大盘股是市场的主流，但A股却一直是小盘股成主角，也许，在巨量推动下，沪深股市也会慢慢演变为大盘蓝筹股唱主角的市场。

## 成交量显示热点转移

2014年随着大盘蓝筹股异军突起，前几年深强沪弱的格局有所改变。深市几个主要指数的涨幅都落后沪市。深证成指2014年报收11014.62点，虽然年K线也是光头阳线，但年涨幅为35.62%，涨幅小于上证指数。中小板指数报收5461.19点，年涨幅只有

9.67%；2013年大涨82.73的创业板指数，2014年报收1471.76点，年涨幅为12.83%。由于年底这两个指数都出现回落，所以，年K线均有上影线。

成交量更能看出市场热点的转移，从年成交额看，2013年沪市的成交额为22.86万亿元，低于深市24.25万亿元的成交额，要知道，沪市的总市值高于深市，而成交额低于深市，说明2013年市场热点在深市。

2014年沪市成交额为37.42万亿元，深市成交额为37.41万亿元，两市基本持平。这是因为2014年前三季度，市场热点还是以深市为主，直到四季度，沪市的成交额才大幅增长。但是，12月份可以看出两市的差异，12月沪市成交额为11.48万亿元，深市的成交额只有6.9万亿元，如果这种局面在2015年持续下去，2015年沪市的成交额可能会大幅高于深市。

显然，2014年出现了新格局，尤其是年底，市场热点正在大切换，而这种切换实际上也是回归，2007年大盘蓝筹股可是红火过的，现在可以说是回归，沉寂了5年的蓝筹股，终于迎来了春天。

不过，去年12月的快速上涨，也带来一些震荡的隐忧。从月K线看，上证指数已经8连阳，历史上这么长时间的连续阳线并不多，只有2006年至2007年有过10连阳，不算1991年之前的早期股市，月K线8连阳已经是历史第二长的纪录了。再看季度K线，也已经3连阳了，虽然离历史最长的7连阳还有距离，但无论如何，持续上涨意味着震荡早晚要发生。 本报记者 连建明

## 横盘5年 2014年一飞冲天

# 大盘蓝筹股王者回归

2014年A股市场最大的特点是蓝筹股王者回归，由此带来一系列新变化，如上证指数创5年最大涨幅、单日成交额突破万亿、融资融券余额突破万亿，这一系列新纪录都是蓝筹股带来的。当然，股市总是不平衡的，有涨就有跌，小盘股在这轮行情中成为抛弃对象，很多人因此赚了指数不赚钱。

## 蓝筹股涨幅翻倍多

蓝筹股回归，最直接的体现就是巨大的涨幅，比如，2014年两市共有303只A股涨幅超过100%，其中，蓝筹股居多。

券商股一马当先，所有券商股涨幅都超过100%，在上涨2倍多的股票中，宏源证券上涨275.62%，在涨幅榜中列11位，太平洋上涨259.39%、长江证券上涨231.43%、光大证券上涨231.43%、兴业证券上涨222.39%、国元证券上涨208.61%。

基建板块由于有“一带一路”和高铁概念，涨势也非常喜人。其中，中国交建上涨260.55%、中国中铁上涨255.78%、中国铁建上涨234.65%、中铁二局上涨199.8%、中国中冶上涨198.99%、中国电建上涨188.01%、中国建筑上涨142.91%。

金融股中的保险、银行涨幅也不错，中国人寿上涨130.28%、中信银行上涨124.99%、新华保险上涨118.04%。另外，港口、航空、海运、电力、地产、钢铁等板块都涨幅居前，其中，营口港上涨378.03%，列涨幅榜第四，唐山港上涨205.98%；

抚顺特钢上涨388.47%，列涨幅榜第三，马钢股份上涨138.69%；格力地产上涨169.28%、金融街上涨147.59%；招商轮船上涨159.92%、中远航运上涨127.92%、中国国航上涨100.78%；华电国际上涨150.45%、国电电力上涨108.56%。

不管这些板块、个股上涨是什么原因（只要上涨人们都会找出理由），但有一个共同特点不能忽略，就是这些股票都在底部横盘了数年，比如，中国交建在3.5元——5元这样一个狭小的区间里盘整了2年半，才有了去年最后2个月里的一飞冲天。银行、保险、券商、航运等股票都是如此。股谚云：横有多长，竖有多高，市场再次证明股票总是要轮动的。

## 权重股大多跑赢指数

再看一个数据，沪深股市总市值最大的前100只股票中，74只涨幅超过50%，就是说，七成大盘股涨幅超过指数，其中36只股票涨幅超过100%。即使涨幅低于50%的大盘股，涨幅其实也不小，如市值第一的中国石油和第二的工商银行，2014年都上涨了46%。

权重股涨幅那么大，也就明白上证指数涨幅那么大的原因了。反观深市，由于权重股涨幅没有沪市权重股大，所以，深证成指、中小板和创业板表现都逊于上证指数。虽然涨幅最大的还是新股，如兰石重装去年涨幅第一，但新股由于连续涨停没有可比性，表现最出色的其实还是蓝筹股。

2014年A股最大特点就是大

盘蓝筹股表现出色，而中小盘股由强转弱。2014年有258只股票是下跌的，其中以中小板、创业板居多，大多数是以前的牛股，如大华股份下跌46.18%，跌幅第一；潜能恒信、杰瑞股份下跌43.75%与42.04%。涨幅低于30%（包括下跌）的股票有千只，就是说，去年大多数股票涨幅不大，那么，能够获得高收益的投资者未必很多。

## 四季度半数股票下跌

如果对比2013年和2014年涨幅榜，发现一个很有意思的现象。首先，这两年上涨的股票其实数量都很多，但这两年不满足的人都很多。

2013年有七成股票上涨，但是，大家都认为这一年是熊市，原因就是上证指数这一年下跌了6.75%，导致这个结果的是大盘蓝筹股2013年表现不佳，就是说，如果大盘蓝筹股表现不佳，股市基本上就是熊市。

2014年大盘蓝筹股大涨，牛市就来了，但是，很多人又觉得牛市并没有赚钱，甚至亏钱了。其实，2014年上涨股票数量更多，2300只股票上涨，上涨比例达到九成，为什么很多人没有赚钱呢？原因是涨幅大的股票数量并不多，涨幅超过上证指数即53%的股票只有936只，比例只有36%，就是说，超过六成的股票，涨幅并不大，甚至是下跌的。

如果单看第四季度差异更大，一方面，蓝筹股爆发集中于四季度，一些蓝筹股四季度涨幅翻倍；另一方面，中小盘股在四季度大面积下跌，四季度下跌股票多达1300

2014年沪深A股涨幅榜			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	年涨跌幅(%)
603169.SH	兰石重装	17.57	626.03
603019.SH	中科曙光	42.53	458.14
600399.SH	抚顺特钢	28.38	387.59
600317.SH	营口港	4.75	335.02
300162.SZ	雷曼光电	56	291.97
600556.SH	北生药业	14	291.06
300324.SZ	旋极信息	52.51	287.96
300033.SZ	同花顺	45.36	282.87
002544.SZ	杰赛科技	27.84	277.33
300288.SZ	朗玛信息	186	276.52
000562.SZ	宏源证券	30.5	275.62
600061.SH	中纺投资	23.04	274.03
300406.SZ	九强生物	76.95	273.18
300248.SZ	新开普	31.74	267.03
002354.SZ	科冕木业	57.5	264.72
002602.SZ	世纪华通	26.58	264.11
601800.SH	中国交建	13.89	262.16
601099.SH	太平洋	14.22	258.89
002707.SZ	众信旅游	120.2	258.36
601390.SH	中国中铁	9.3	255.42
300401.SZ	花园生物	35.18	248.66
000547.SZ	闽福发A	13.42	239.16
601186.SH	中国铁建	15.26	234.01
603011.SH	合轂股份	20.37	232.30
000783.SZ	长江证券	16.82	232.06
300059.SZ	东方财富	27.96	231.96
300134.SZ	大富科技	37.03	231.36
300168.SZ	万达信息	46.2	231.00
600715.SH	松辽汽车	17.2	230.13
601788.SH	光大证券	28.54	229.24
601016.SH	节能风电	10.25	228.53
000693.SZ	华泽钴镍	24.21	228.49
600155.SH	宝钢股份	11.92	224.80
300399.SZ	京天利	52.18	223.90
601377.SH	兴业证券	15.12	222.74
000150.SZ	宜华地产	17.42	220.81
300368.SZ	汇金股份	43.2	220.29
300131.SZ	英唐智控	28.61	218.75
002522.SZ	浙江众成	19.18	214.85
300063.SZ	天龙集团	17.75	212.32
300266.SZ	兴源过滤	47.9	211.74
300216.SZ	川药股份	37	211.55
002366.SZ	丹甫股份	30.25	209.13
000728.SZ	国元证券	31.17	208.75
600266.SH	北京城建	23.66	206.82
601000.SH	唐山港	9.21	204.45
600446.SH	金证股份	46.88	204.41
600410.SH	华胜天成	20.37	203.03
300390.SZ	天华超净	36.89	202.38
600528.SH	中铁二局	15.05	200.55

数据来源：东方财富Choice数据

2014年沪深A股跌幅榜			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	年涨跌幅(%)
002236.SZ	大华股份	21.95	-46.11
300191.SZ	潜能恒信	16.56	-43.74
002353.SZ	杰瑞股份	30.57	-41.98
002416.SZ	爱施德	10.86	-41.92
300149.SZ	量子高科	7.03	-38.72
300228.SZ	富瑞特装	48.8	-38.04
600387.SH	海越股份	12.79	-36.31
000049.SZ	德赛电池	30.12	-35.42
300157.SZ	恒泰艾普	10.09	-35.31
000536.SZ	华映科技	15.79	-34.92
000670.SZ	盈方微	9.91	-34.89
600527.SH	江南高纤	4.62	-32.45
300215.SZ	电科院	8.14	-32.28
300045.SZ	华力创通	16.97	-31.81
600389.SH	江山股份	26.58	-31.00
300298.SZ	三诺生物	31.46	-30.86
002313.SZ	日海通讯	11.1	-30.62
000895.SZ	双江发展	31.55	-30.41
002241.SZ	歌尔声学	24.53	-29.82
002618.SZ	丹邦科技	26.1	-29.37
300090.SZ	盛运股份	13.65	-29.18
000921.SZ	海信科龙	8.35	-28.39
002052.SZ	同洲电子	9.12	-28.08
300146.SZ	汤臣倍健	26	-27.53
300236.SZ	上海新阳	30.06	-26.36
000820.SZ	金城股份	6.96	-24.68
300119.SZ	瑞普生物	9.53	-24.55
002635.SZ	安洁科技	26.97	-24.14
002566.SZ	益盛药业	12.87	-23.25
300327.SZ	中颖电子	12.8	-22.58
002344.SZ	海宁皮城	15.91	-22.50
300343.SZ	联创节能	27.57	-22.40
603699.SH	纽威股份	19.44	-21.95
002482.SZ	广田股份	15.13	-21.81
300304.SZ	云意电气	14.17	-21.79
002038.SZ	双鹭药业	39.6	-21.30
300133.SZ	华策影视	25.08	-21.28
002199.SZ	东晶电子	9.7	-21.27
000409.SZ	山东地矿	10.19	-20.95
002456.SZ	欧菲光	18.96	-20.81
300014.SZ	亿纬锂能	13.88	-20.69
600597.SH	光明乳业	17.46	-20.48
300104.SZ	乐视网	32.44	-20.43
002683.SZ	宏亚爆破	24.58	-20.43
000661.SZ	长春高新	86.7	-19.84
002148.SZ	北纬通信	18.19	-19.77
002557.SZ	洽洽食品	18.91	-19.38
600119.SH	长江投资	14.36	-18.98
300307.SZ	慈星股份	8.63	-18.95
600728.SH	佳都科技	12.76	-18.73

只，比例高达50%。四季度半数股票下跌，其中多数是中小盘股，难怪相当多投资者赚了指数不赚钱。

如果将时间拉开到2年来看，这种情况并不奇怪，从2012年四季度到2014年三季度，创业板上涨了

2年，并带动各路中小盘股活跃，涨了2年使得小盘股估值普遍偏高，进入调整期实际上是合乎情理的。反观蓝筹股，持续数年低位盘整，使得估值偏低，上涨理所应当。

本报记者 连建明