

# 11 月 A 股继续收阳次新股涨幅大 12月初现二八切换迹象

尽管 11 月底沪深股市出现剧烈震荡,但 11 月两市最终还是收出阳线。10 月以来,沪深股市总体呈现小幅慢涨的格局,个股活跃度不断提高,不时发生的震荡并没有改变这种格局。

11 月最活跃的板块无疑是以次新股为代表的中小盘股,一批次新股创出新高,涨幅很大。但本周进入 12 月份之后,出现了二八切换的迹象,大盘股异军突起,表现强劲。

## 两市收阳创业板最强

11 月沪深股市总体走势平稳,延续慢牛格局,但是,到月底出现大幅震荡,令投资者惊出一身冷汗。

11 月上证指数以 3337.58 点开盘,最低探至 3302.18 点,很快,上证指数就冲上了 3600 点大关,随后进入了横盘模式,最高上摸 3678.27 点。到了月底,出现了大幅震荡。上周五上证指数暴跌 199 点,跌幅高达 5.48%,创 3 个月来的最大跌幅,接连失守 3600 点、3500 点两道大关。

本周一是 11 月最后一个交易日,盘中继续震荡,上证指数一度下跌 100 多点,最低探至 3327.81 点,将这个月的涨幅悉数跌光。好在下午又上演单边上涨的好戏,最终收复失地大盘翻红。上证指数报收 3445.4 点,由此,11 月大盘继续收出阳线。

上证指数 11 月收出小阳线,涨幅只有 1.86%,但上证指数在三季度暴跌后,四季度以来月 K 线已经 2 连阳,总体还是呈现小幅慢涨的格局。

深市表现更好,深证成指 11 月报收 12037.86 点,11 月上涨 4.26%;中小板指数 11 月报收 8163.05 点,11 月上涨 4.71%。

创业板表现最强,创业板指数 11 月以 2416.1 点开盘,随后一路上涨,到 11 月 26 日上摸最高点 2915.95 点,月涨幅超过 10%,但随后也大幅震荡,上周五更是暴跌 6.48%,最终 11 月报收 2672.58 点,月涨幅达 7.84%。而且,创业板指数月 K 线已经 3 连阳,从 9 月最低的 1779.18 点,到 11 月最高的 2915.95 点,已经上涨了 1200 多点,涨幅超过 60%,是一波相当不错的反弹了。

总体看,经历三季度暴跌之后,四季度的 A 股市场正在慢慢恢复元气,和上半年的暴涨不同,四季度以来的上涨非常缓慢,是典型的慢牛行情。而且,就像一个大病初愈的人,体力有限,时不时还会摔一跤,沪深股市常常会来一下暴跌,暴跌延缓了上涨速度。

这个情况,与 2014 年初的情况有点相像,当时上证指数在 2000 点左右盘整半年,基本上也是小阴小阳的格局,下半年开始上涨,但一开始涨幅很小,直到去年 11 月才开始加速上涨。

这种走势与欧美股市的走势也非常接近,欧美股市三季度出现暴跌,10 月大幅反弹,11 月基本上也是平稳盘整的格局,道琼斯指数 11 月微涨 0.32%,基本上是平盘。欧洲三大股市中,英国富时 100 指数 11 月微跌 0.08%、德国股市表现较好,上涨了 4.9%;法国 CAC40 指数上涨了 1.22%。全球股市都进入了休养生息的阶段。

## 次新股成为最大赢家

11 月大盘涨幅总体不大,但个股的活跃度非常高,超过六成股票上涨,其中,130 只股票涨幅超过 50%,13 只股票涨幅翻倍以上,涨幅最大的世纪游轮和中江地产,分别上涨了 279.78%和 245.36%,这 2 只股票连续 14 个涨停板。

涨幅大的还是以中小盘股为主,尤其是次新股,从板块看,11 月涨幅最大的是小盘股板块、次新股板块、送转预期板块,涨幅均在 20%以上。像鲍斯股份已经连续 10 个涨停板,11 月上涨 160%。在 IPO 重启、次新股有高送转预期的刺激下,次新股成为 11 月最抢眼的板块,涨幅居前的股票次新股占了较大比例。

11 月有 200 只股票股价创出历史新高,

大部分是中小盘股、次新股,大盘股只有浦发银行创出新高,而很多次新股纷纷创新高,今年上市的创业板的中文在线、昆仑万维、五洋科技、环能科技、强力新材、金雷风电、先导股份、赢合科技、星微精密、高伟达、迅游科技、信息发展、日机密封、厚普股份、新元科技、德尔股份、合纵科技、杭州高新、神思电子、万孚生物、赛升药业等等都创出历史新高。

由此,高价股卷土重来,11 月底,200 元的股票有 4 只,股价最高的金雷风电股价达 253.02 元,而贵州茅台只位居第四。股价高于贵州茅台的金雷风电、创业软件、中文在线都是次新股。

本来 11 月还有一个表现强劲的板块——券商股,但上周五的暴跌使得券商股涨幅缩小,券商板块 11 月上涨了 12%,其中,涨幅最大的券商股——西部证券,11 月上涨了 67.63%,涨幅最小的东吴证券,涨幅只有 1.27%。

相比之下,大盘股板块表现较差,如银行股板块 11 月涨幅只有 3%,16 家银行中,涨幅最大的是浦发银行和中信银行,涨幅超过 13%,宁波银行上涨了 10%,但招商银行下跌了 4%。保险板块涨幅也只有 1%。不少大盘股 11 月份是下跌的,如钢铁板块下跌 1.65;煤炭石油板块下跌 2.26%,其中,第一权重股中国石油下跌了 4%;一带一路板块下跌 3.76%,其中,中国铁建下跌了 10%。

## 进入12月大盘股崛起

四季度以来大盘小幅上涨的同时,时常会出现一些震荡,一方面经历过暴跌之后市场心态谨慎,另一方面,6、7 月份暴跌的后遗症还会显现出来。

上周五的暴跌就与 3 家券商被查、叫停融资类收益互换、新股本周开始发行等综合因素有关,尤其是 3 家券商被立案调查却没有说明原因,更令投资者恐慌。好在市场各方快速反应,周日晚上三家券商公告被调查主要是两融业务违规,证券业协会也就叫停融资类收益互换进行了说明,多家券商也表示自愿不减持股票。

这些因素稳定了市场预期,本周一盘中虽然还有惯性震荡,盘中下跌了 100 多点,但很快就回升收复了失地,没有重演 7 月份的暴跌。现在的暴跌与 7 月份的连续暴跌有本质区别,当时市场出现流动性危机,以至于证金公司等“国家队”不得不入市以稳定市场。经过三季度的暴跌,这些利空因素已经得到一定程度的化解,如场外配资已经清理,场内融资额从 2 万亿下降了一半至 1 万亿,市场的压力得到很大缓解。同时,证金公司等“国家队”持股市值超过万亿,实际上减少了流通筹码,流动性危机不会出现,因此,已经不可能重演 7 月份连续暴跌的特殊情况。

因此,未来市场还会延续小幅上涨或者盘整的格局。本周,国际货币基金组织(IMF)决定将人民币纳入特别提款权(SDR),人民币纳入 SDR 具有广泛的积极意义,对中国经济发展、金融体系改革以及人民币国际化都有着不小的助推作用。

尽管人民币纳入 SDR 对 A 股市场短期没有直接影响,但是,这对于推动资本市场的进一步开放意义重大,从长期看,随着 A 股市场进一步开放,国际资金会逐渐流入 A 股,因此,这是一个长期利好。

本周结束 11 月交易之后进入了今年最后一个月的交易,尽管 10 只新股发行受到强烈追捧,打新资金高达 2.46 万亿元,但是,巨额打新资金被冻结并没有影响大盘走势,尤其是上海股市,出现了大幅上涨,周三上证指数大涨 80.6 点,报收 3536.91 点,收复 3500 点大关,涨幅达 2.33%。深证成指也表现不错,上涨了 0.87%。

进入 12 月股市格局发生了很大变化,之前一直活跃的小盘股出现大面积下跌,创业板指数周三下跌 1.59%,而大盘蓝筹股卷土重来,再次上演“二八现象”。保险、券商、银行等金融股是表现最强的板块,周三,北京银

行、宁波银行、中信银行、广发证券、新华保险、中国人寿均告涨停。

这波大盘股行情实际上周二已经有迹象,周二,万科 A 和保利地产 2 只大盘地产股涨停,周三,这 2 只房地产股继续涨停。连续 2 个涨停是由于市场传闻房贷利息未来或可抵扣个税。

随后,大盘股行情从房地产股扩展到金融以及其他蓝筹股,格力电器、金融街等也告涨停。12 月以来只有几个交易日,但是,涨幅榜上有不少大盘股,如金融街、万科 A、保利地产、新华保险、广发证券都涨幅居前。

这个“二八现象”让人想起去年这个时候

| 11月份沪深股市个股涨幅榜 |      |         |         |
|---------------|------|---------|---------|
| 证券代码          | 证券名称 | 月收盘价（元） | 月涨跌幅（%） |
| 002558.SZ     | 世纪游轮 | 120.20  | 279.78  |
| 600053.SH     | 中江地产 | 45.38   | 245.36  |
| 002668.SZ     | 奥马电器 | 104.98  | 170.99  |
| 300441.SZ     | 鲍斯股份 | 61.01   | 159.40  |
| 002751.SZ     | 易尚展示 | 145.00  | 156.18  |
| 600303.SH     | 曙光股份 | 16.03   | 129.00  |
| 002741.SZ     | 光华科技 | 40.59   | 128.29  |
| 002536.SZ     | 西泵股份 | 80.08   | 119.10  |
| 002670.SZ     | 华声股份 | 39.39   | 115.25  |
| 600165.SH     | 新日恒力 | 24.19   | 114.45  |
| 600226.SH     | 升华拜克 | 11.08   | 111.85  |
| 600735.SH     | 新华锦  | 23.30   | 107.85  |
| 603636.SH     | 南威软件 | 109.09  | 98.60   |
| 603703.SH     | 盛洋科技 | 109.23  | 97.67   |
| 600610.SH     | 中毅达  | 14.51   | 95.29   |
| 300113.SZ     | 顺网科技 | 95.70   | 94.43   |
| 002036.SZ     | 汉麻产业 | 34.61   | 92.81   |
| 002464.SZ     | 金利科技 | 90.39   | 92.03   |
| 002466.SZ     | 天齐锂业 | 155.70  | 91.32   |
| 000567.SZ     | 海德股份 | 34.49   | 91.08   |
| 300108.SZ     | 双龙股份 | 19.19   | 90.95   |
| 300443.SZ     | 金雷风电 | 253.02  | 89.81   |
| 002416.SZ     | 爱施德  | 20.06   | 89.42   |
| 002590.SZ     | 万安科技 | 22.88   | 87.85   |
| 002049.SZ     | 同方国芯 | 60.97   | 86.51   |
| 300390.SZ     | 国华超净 | 51.58   | 82.84   |
| 300488.SZ     | 恒锋工具 | 108.00  | 82.71   |
| 600137.SH     | 浪莎股份 | 43.44   | 80.85   |
| 300310.SZ     | 宜通世纪 | 51.20   | 78.09   |
| 300473.SZ     | 德尔股份 | 105.00  | 78.00   |
| 300470.SZ     | 日机密封 | 137.00  | 77.19   |
| 300467.SZ     | 迅游科技 | 96.67   | 77.15   |
| 002708.SZ     | 光洋股份 | 18.69   | 76.82   |
| 002758.SZ     | 华通医药 | 110.50  | 76.66   |
| 300230.SZ     | 永利带业 | 31.38   | 75.31   |
| 000673.SZ     | 当代东方 | 32.16   | 75.16   |
| 300236.SZ     | 上海新阳 | 44.00   | 75.09   |
| 603918.SH     | 金桥信息 | 97.24   | 74.86   |
| 300485.SZ     | 赛升药业 | 161.70  | 73.87   |
| 300438.SZ     | 鹏辉能源 | 144.50  | 73.05   |
| 600556.SH     | 慧球科技 | 23.82   | 72.98   |
| 300302.SZ     | 同有科技 | 76.10   | 72.95   |
| 300410.SZ     | 正业科技 | 51.48   | 72.73   |
| 600318.SH     | 巢东股份 | 35.64   | 72.67   |
| 300489.SZ     | 中飞股份 | 125.94  | 71.11   |
| 300471.SZ     | 厚普股份 | 89.90   | 70.95   |
| 300327.SZ     | 中颖电子 | 34.66   | 70.65   |
| 600892.SH     | 宝诚股份 | 77.93   | 67.95   |
| 300368.SZ     | 汇金股份 | 38.71   | 67.94   |
| 002771.SZ     | 真视通  | 136.88  | 67.93   |
| 002673.SZ     | 西部证券 | 35.84   | 67.63   |
| 300321.SZ     | 同大股份 | 119.66  | 66.89   |
| 300228.SZ     | 富瑞特装 | 31.70   | 66.84   |
| 603599.SH     | 广信股份 | 59.82   | 66.40   |
| 000622.SZ     | 恒立实业 | 15.80   | 66.14   |
| 600734.SH     | 实达集团 | 13.43   | 66.01   |
| 002593.SZ     | 日上集团 | 36.02   | 65.99   |
| 300418.SZ     | 昆仑万维 | 59.90   | 65.96   |
| 002288.SZ     | 超华科技 | 13.51   | 65.36   |
| 300417.SZ     | 南华仪器 | 127.90  | 65.03   |
| 603066.SH     | 音飞储存 | 65.92   | 64.37   |
| 002137.SZ     | 实益达  | 18.84   | 63.83   |
| 300381.SZ     | 溢多利  | 61.95   | 63.46   |
| 002343.SZ     | 禾欣股份 | 67.39   | 63.33   |
| 300469.SZ     | 信息发展 | 155.98  | 62.80   |

也出现过这个情况,去年 11 月、12 月,大盘蓝筹股大涨,创业板等小盘股则逆势下跌,于是就有“满仓踏空”的说法。时隔一年,相同一幕重新上演了?

虽然时间上有巧合,但是,大盘股卷土重来有市场内在的需求。今年以来,大盘股总体表现较弱,而小盘股涨幅惊人,创业板指数涨幅远远超过上证指数,本轮反弹也是如此,创业板指数从 9 月最低的 1800 点上涨到 11 月最高的 2900 点,涨幅超过 60%,而上证指数只上涨了 30%。这样,小盘股估值过高的问题再次显现出来,而大盘股估值偏低,尤其是上周五暴跌,反而是涨幅小的大盘股跌幅大,小盘股则跌幅小。

因此,市场热点转移到大盘蓝筹股有其合理性,当然,是否有持续性还需要观察。但进入年底,加上今年第三季度有过暴跌,市场心态趋于谨慎,总体上难以出现持续暴涨,小幅震荡的格局还会延续。

首席记者 连建明

| 11月份沪深股市个股跌幅榜 |      |         |         |
|---------------|------|---------|---------|
| 证券代码          | 证券名称 | 月收盘价（元） | 月涨跌幅（%） |
| 601003.SH     | 柳钢股份 | 4.22    | -41.14  |
| 600555.SH     | 九龙山  | 9.13    | -39.58  |
| 000917.SZ     | 电广传媒 | 26.18   | -38.87  |
| 002577.SZ     | 雷柏科技 | 50.60   | -37.22  |
| 002002.SZ     | 鸿达兴业 | 25.36   | -35.47  |
| 002289.SZ     | 宇顺电子 | 28.75   | -28.94  |
| 600097.SH     | 开创国际 | 22.05   | -27.08  |
| 000812.SZ     | 陕西金叶 | 13.90   | -27.03  |
| 300087.SZ     | 荃银高科 | 10.98   | -26.70  |
| 300197.SZ     | 铁汉生态 | 17.82   | -25.81  |
| 000007.SZ     | 零七股份 | 21.84   | -25.13  |
| 600279.SH     | 重庆港九 | 12.25   | -25.03  |
| 002570.SZ     | 贝因美  | 13.95   | -24.84  |
| 600652.SH     | 游久游戏 | 27.88   | -23.62  |
| 002571.SZ     | 德力股份 | 15.98   | -22.05  |
| 002106.SZ     | 莱宝高科 | 13.33   | -18.82  |
| 300314.SZ     | 戴维医疗 | 32.72   | -18.10  |
| 300329.SZ     | 海伦钢网 | 20.90   | -17.78  |
| 600280.SH     | 中央商场 | 10.79   | -17.63  |
| 000582.SZ     | 北部湾港 | 19.93   | -17.51  |
| 002043.SZ     | 兔宝宝  | 15.80   | -17.49  |
| 600868.SH     | 梅雁吉祥 | 7.06    | -17.43  |
| 002301.SZ     | 齐心集团 | 21.50   | -16.99  |
| 000514.SZ     | 渝开发  | 8.01    | -16.82  |
| 600389.SH     | 江山股份 | 23.45   | -16.79  |
| 600312.SH     | 平高电气 | 18.39   | -16.71  |
| 000717.SZ     | 韶钢松山 | 4.51    | -16.64  |
| 600288.SH     | 大恒科技 | 17.46   | -16.62  |
| 002511.SZ     | 中顺洁柔 | 9.97    | -16.36  |
| 000601.SZ     | 韶能股份 | 10.55   | -16.27  |
| 002203.SZ     | 海亮股份 | 10.65   | -16.21  |
| 000062.SZ     | 深圳华强 | 37.94   | -15.95  |
| 002648.SZ     | 卫星石化 | 9.66    | -15.78  |
| 600650.SH     | 锦江投资 | 38.53   | -15.56  |
| 002024.SZ     | 苏宁云商 | 13.73   | -15.56  |
| 600876.SH     | 洛阳玻璃 | 33.02   | -15.55  |
| 002099.SZ     | 海翔药业 | 19.05   | -15.30  |
| 000885.SZ     | 同力水泥 | 14.84   | -15.25  |
| 000768.SZ     | 中航飞机 | 24.75   | -15.18  |
| 002119.SZ     | 康强电子 | 20.16   | -15.15  |
| 600601.SH     | 方正科技 | 6.24    | -14.99  |
| 002678.SZ     | 珠江钢琴 | 14.53   | -14.88  |
| 000707.SZ     | 双环科技 | 8.01    | -14.88  |
| 600149.SH     | 廊坊发展 | 14.94   | -14.73  |
| 000513.SZ     | 丽珠集团 | 45.53   | -14.66  |
| 002423.SZ     | 中原特钢 | 14.62   | -14.35  |
| 600052.SH     | 浙江广厦 | 7.11    | -14.03  |
| 600676.SH     | 交运股份 | 12.29   | -13.94  |
| 600618.SH     | 氯碱化工 | 12.01   | -13.53  |
| 600662.SH     | 强生控股 | 14.91   | -13.46  |
| 601106.SH     | 中国一重 | 8.35    | -13.38  |
| 600838.SH     | 上海九百 | 14.77   | -13.37  |
| 300254.SZ     | 仟源医药 | 31.51   | -13.34  |
| 600871.SH     | 石化油服 | 8.53    | -13.31  |
| 300086.SZ     | 康芝药业 | 14.18   | -13.27  |
| 601718.SH     | 际华集团 | 12.25   | -13.24  |
| 000800.SZ     | 一汽轿车 | 15.01   | -13.24  |
| 300278.SZ     | 华昌达  | 19.45   | -13.01  |
| 600708.SH     | 光明地产 | 12.61   | -12.97  |
| 002066.SZ     | 瑞泰科技 | 19.93   | -12.89  |
| 600604.SH     | 市北高新 | 23.46   | -12.89  |
| 600628.SH     | 新世界  | 16.03   | -12.88  |
| 600397.SH     | 安源煤业 | 5.69    | -12.86  |
| 600692.SH     | 亚通股份 | 14.31   | -12.85  |
| 601918.SH     | 国投新集 | 10.01   | -12.73  |