

“中字头”领军攻克沪指年线 大象起舞是行情征兆还是牛市幻象？ 蓝筹股搭台之后 谁将登台唱戏

记者 董捷

“这不是跳水，是蹦极！”昨日，盘中上演跳水—拉起—再跳水—企稳的过山车行情，股民不禁发出惊呼。在铁路基建等中字头个股的带领下，沪指尾盘攻克年线，收于3090.94点。这是沪指年内第五次发起对年线的攻击，沪市成交量超过了2000亿。在A股面临方向选择的时刻，本周中字头股票成为胜负手，中国中铁、中铁二局、中国交建全周涨幅超过20%。大象起舞对应的是创小板疲态尽显，风格切换初露端倪。

周一意外下挫之后，周二A股强劲反弹，中字头个股迎风起舞，助A股及时走出B股闪崩的阴影。似曾相识的场景唤醒了投资者的牛市记忆。2014年底至2015年初，那波牛市行情的发轫，正是源自中字头股票的崛起。中字头股票的强劲表现，也意味着从今年二季度以来的大盘箱体震荡中，A股所有板块均已悉数登场，轮番表演，形成完整的轮回。

那么，短暂的风格切换后，新一轮行情就此拉开帷幕，还是反弹周期走到头了？在年线的强大压制下，A股是继续步入调整，还是蓄势向3150点发起冲击？

中字头炒作逻辑是什么？

昨日早盘，在大盘略显犹疑、拐头向下之时，铁路基建等中字头个股和券商股率先发力，带领大盘冲高至3101.85点。随后，10点44分左右，权重股开始回吐涨幅，3100点得而复失，之后三大股指均出现跳水。

午后，股指再度企稳反弹，沪指最终站上年线，而深成指、创业板指数始终在低位徘徊。全天呈现跌宕起伏的过山车行情，足见多空争夺的激烈。

这样的情形本周已多次上演。在上攻年线的敏感时点，中字头股票屡屡扮演关键先生，对股指形成了有力的支撑。

事实上，国庆长假后，中字头底部启动的迹象已非常明显，如中国中铁已经连续收出7根阳线，涨幅超20%。那么个中逻辑是什么呢？

大块头何以选择此时崛起？

此时选择拉动中字头个股，放置在更大的宏观背景下，可能更有利于投资者洞察这一举动的价值和意义。

本周三，上证报引用一篇题为《A股正进入第四轮上涨周期主升段》的研报，另一家主流媒体本周则刊发《A股，牛市前夜》一文，两者不约而同地唱多耐人寻味。

面对复杂的外部环境，美联储自2015年启动新一轮加息周期以来，外资流出压力逐步增大，人民币中间价创下6年新低，稳住外资需要股市稳定的预期收益率；其次，在经济转型的关键时期，国企改革的顺利推

首先，一带一路的加速推进。本周国家主席习近平对柬埔寨、孟加拉国进行国事访问，在“一带一路”方面结出新硕果。同时，10月以来，发改委又批复了多个铁路、城市轨道交通项目，总投资额超过2000亿元。据悉，2016年上半年，中国铁路基建投资完成2646亿元，完成全年投资目标的43%，这意味着下半年还要完成3454亿元的铁路基建投资。铁路投资力度下半年仍在加大，稳增长财政政策将继续发力。这些消息直接刺激铁路、基建板块。

其次，国企改革加速落地。受混改预期推动，中国联通节后连续大涨，并催生了中字头股票的跟风上涨。据了解，中国联通公布混改动向后，涉及混改试点的央企或陆续披露改革进展和细节。中信证券认为，

随着混改试点逐步铺开，很可能出现一些好的样本和案例。

另一方面，中字头被追捧也是资金的理性选择。经过长达一年的低位盘整，市场热点已悉数轮动，中字头等蓝筹的估值洼地开始显现。许多个股还具有复合题材，受益于混改、债转股、PPP等三大投资主题。

从周二的成交龙虎榜可以看到，中字头个股受到了各路游资的追捧。如中铁二局有华泰证券成都南一环路第二营业部、国泰君安成都北一环路等游资买入。晋亿实业受到了杭州游资的买入，银河证券杭州绍兴路等三家杭州营业部出现在了买入前五席位。国泰君安成都北一环路营业部和光大证券佛山季华六路营业部两家游资是一汽轿车的最大买入主力。

减少，表明机构资金节后继续入场A股。

可是，在目前的股市中，可供大资金栖身、运作的板块其实并不多。多因致果。相比题材股的百花齐放，此时拉动中字头个股更能积聚人气，提振市场信心，更具信号意义。

在本周中字头个股崛起后，许多机构开始调整对后市的态度。上证报认为，国庆长假以来，主板与创业板指数纷纷回补9月12日大跌的缺口，市场趋势重新走强。2600-3000点或是A股市场未来数年的底部，行情正在进入第四轮上涨周期的主升阶段。

个股连阳之后，后市机会在哪？

在中字头板块中，多只个股已经连收小阳、上涨多日，昨日放量拉升，新进资金较多，后市需要观察板块的连续性。

平安证券认为，中字头板块的炒作重点仍将是受益混改等实质题材个股。考虑到部分个股短期涨幅过大，后市不排除震荡回调可能性，但中字头估值重心上移是可以预期的。

华泰证券认为，目前的估值差不可长期维持，建筑类蓝筹在四季度应有估值修复，获得较好超额收益。甚至有机构乐观预计四季度沪指有望攀至3500点，而建筑类蓝筹有望获取20%以上绝对收益。

中泰证券认为，受益龙头央企整合、一带一路、PPP

等多因素催化共振，中字头整合及混改预期题材值得重点关注。

我们认为，近期中字头个股带动的行情下，除了建议重点关注中字头低价滞涨股、借壳标的股，还可重点关注建筑行业的机会：1.铁汉生态、中设集团、围海股份、葛洲坝、达实智能、中国交建等；2.三季报业绩改善：推荐达实智能、围海股份、杭萧钢构，关注棕榈股份、方大集团、云投生态、丽鹏股份；3.全年业绩高增长：推荐中设集团、岭南园林，关注苏州设计、中衡设计、山鼎设计等。

也有观点认为，二八转换的行情，历来是只赚指数不赚钱，大象起舞后，下周还会轮到题材股的狂欢时刻，也就是所谓的蓝筹搭台、题材唱戏的格局。

证监会再通报一起IPO 欺诈发行 另有5家公司被立案调查

周五证监会新闻发布再传重磅消息，证监会发言人表示，近日，根据IPO欺诈发行及信息披露违法违规专项执法行动的总体工作部署，在对日常监管部门、自律监管部门常规审核、监督检查及其他渠道发现的违法违规线索初步核查分析基础上，证监会稽查部门决定对IPO申报企业龙宝参茸及粤传媒、*ST烯碳、*ST盈方、匹凸匹、美丽生态5家上市公司正式启动立案调查的行政执法程序。这是证监会部署IPO欺诈发行及信息披露违法违规专项执法行动以来，进入正式立案程序的首批案件。

对于本次集中部署的6起案件，证监会稽查部门将在前期核查的基础上，按照查处坚决、打击有力、追责全面的目标依法查办，对相关企业披露信息是否真实、准确、完整性进行深入调查，同时对保荐、审计评估和法律

服务等中介机构的执业行为是否勤勉尽责进行全面核查，一旦发现涉嫌违法违规问题，立即启动正式立案调查程序。

下一步，证监会将按照统一部署、协同联动、持续推进的总体工作安排，针对IPO及持续信息披露的各个环节、各类主体、各种违法行为，全面筛查线索，及时发现问题，坚决查处打击，切实做到发现一起、查处一起，始终保持对信息披露违法违规行为的常态化高压态势，努力促进证券市场信息披露的真实、准确、完整，有效净化市场环境，维护公开、公平、公正的市场秩序，保护好广大投资者合法权益。发言人提醒，发行人、控股股东及实际控制人应谨记真实披露的诚信底线和法律义务，保荐、审计评估和法律服务等中介机构应当依法履职、勤勉尽责，切勿侥幸博弈、以身试法。

浙商精英期货擂台赛		
2016年7月1日-12月31日 (浙商期货作为交易平台)		
重量组		
账号 18010098 阳光	资金规模	综合得分
	1141940	93.4
操作回顾:i1701 价格439.5 买平10手,i1701 价格444 买平5手;rb1701 价格2468 卖平20手,rb1701 价格2497 卖平10手。 持仓:i1701 价格435.025 卖开40手,rb1701 价格2440 买开74手,ru1701 价格13927 买开8手。		
轻量组		
账号 2025838 穿越牛熊	资金规模	综合得分
	2116591	93.3
账号 11011679 湖州陈先生	资金规模	综合得分
	3479184	93.1
轻量组		
账号 21830057 小李飞刀	资金规模	综合得分
	475459	92.2
操作回顾:MA1701 价格2239 卖开10手,MA1701 价格2240 买平10手;OI1701 价格6846 卖平5手,OI1701 价格6850 买开5手;CL1701 价格1482 卖开20手,CL1701 价格1478 买平20手。 持仓:OI1701 价格6840 买开15手,MA1701 价格2242 卖开10手。		
账号 21201212 响靛	资金规模	综合得分
	132085	83.9
账号 9091801 人之初	资金规模	综合得分
	231550	83.1