

市场或将进入月线级别调整

上周大盘先扬后抑，沪指在创出新高3301点后，震荡回落，权重股成为指数近期连创新高的攻坚力量，中国建筑、格力电器、中国联通、中国石化等蓝筹股的强势表现，支撑大盘没有大幅调整。但笔者认为，市场的情绪和风向已经开始出现变化，在权重股经过充分轮动之后，短期笔者对行情发展保持谨慎，近期需防止阶段性调整到来。

盘面上看，四点现象值得关注：一是权重板块经

过充分轮动后，开始调整回落；二是市场风格没有如期切换，上周三创业板放量拉升，风格转换意愿十分明显，但上周四、周五再度萎靡，中小创并没有像市场预期出现的活跃；三是商品期货的调整开始向市场传导，煤炭、有色等板块与期市的表现相对应，由于期市短期投机氛围太重，价格短期的暴涨已兑现了太多利好预期和情绪；四是前期强势股出现报复性下跌，同时个股平均跌幅明显加大，浮盈大的资金获利了结

的冲动很强烈，此阶段我们应回归理性和谨慎。

中长期看，随着宏观经济的持续走暖，改革进程的不断推进，上市公司业绩的改善，以及养老金入市渐行渐近、深港开通，笔者对市场的中期走势依然较为乐观。数据显示高净值客户、机构投资者正在悄然进场布局明年春季行情，但阶段性的调整仍然具备杀伤力，目前市场风险收益比大幅下降，沪指周线七连阳后，或将进入月线级别调整。 ■ 红周刊

市场关注



深港通今日开通

A股四类个股最受益

备受关注的深港通将于今日发车。中国证监会与香港证监会联合宣布，深港通将在12月5日正式开通，深港通覆盖范围以50亿元以上市值的恒生综合小型股以及有A股在深交所上市的H股。同时公布了南向资金每日额度为105亿元。沪、深及香港三地市场的互联互通机制正式形成。

考虑到深圳的主板、中小型企业及创业板的多样化市场，施罗德投资管理机构有关人士认为，深圳可能对投资者而言较为有吸引力。深交所的公司多为创新产业和技术相关的企业，不同于上交所严重偏向大型国有企业和金融业，后者被海外投资者认为在结构上缺乏吸引力。

正式开通后，广发证券分析师陈杰预计深港通会延续南热北冷的局面，明年南下资金新增规模预计为4000亿~5000亿元，深港通的开通对港股的正面影响会大于A股。

需要说明的是，无论你是否开通深港通，作为两地资本市场的大事件，深港通的开通将给A股市场，继而对你持有的相关个股产生影响，同时也会带来新的布局机会。

那么，深港通开通之后，将会对A股产生哪些具体影响？深港通标的又有哪些？

深交所公布的港股通股票共417只，包括恒生综合大型股100只、恒生综合中型股193只、恒生综合小型股95只、不在上述指数成份股内的A+H股29只，约占香港联交所上市股票市值的87%，日均成交额的91%。

香港联交所同日公布的深股通股票共881只，包括深市主板267只、中小板411只、创业板203只，约占深市A股总市值的71%，日均成交额的66%。需要注意的是，在深股通开通初期，买卖深市创业板股票的投资者仅限于香港相关规则所界定的机构专业投资者。

从目前公布的数据来看，深港通标的品种比沪港通更丰富，在北向和南向都增加了100多只标的股。

在北向的标的股(深市)中，机构认为，四类股最有可能受益。一、高分红、低估值的股票，集中在银行、家电和公用事业等行业，最近在A股市场已有体现；二、稳健板块的领头公司，海外资金明显偏好金融、公用事业(环保)等板块；三、深圳市场稀缺行业中的龙头公司，这些股票集中于消费(比如白酒)、旅游餐饮、传媒、电子、农业、汽车(新能源车)等领域；四、QFII连续重仓股。

在南向标的股(港股)中，可关注以下板块及个股：近三个月港股通活跃股出现最多的银行板块；港股通新增名单中的优质个股。深港通增加了恒生小型股指数成份股，总共203只，其中市值在50亿港元以上的100多只个股是被纳入标的股的；新兴产业中具备A股对标公司且估值与对标公司有差距的个股；关注港股中相对独特或稀缺的子行业或个股，例如博彩业。 ■ 杨晓春

IPO

证监会核发13家IPO

筹资不超过75亿

上周六，证监会按法定程序核准了13家企业的首发申请，筹资总额预计不超过75亿元。其中，上交所5家，分别是安徽省天然气开发股份有限公司、厦门吉比特网络技术股份有限公司、常熟市汽车饰件股份有限公司、宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司、深圳市景旺电子股份有限公司。深交所中小板3家，分别是广东新宏泽包装股份有限公司、深圳市英维克科技股份有限公司、山东道恩高分子材料股份有限公司。创业板5家，分别是广东美联新材料股份有限公司、山东赛托生物科技股份有限公司、浙江天铁实业股份有限公司、南京奥联汽车电子电器股份有限公司、新疆熙菱信息技术股份有限公司。 ■ 杨晓春

概念题材

养老金入市路径已通

利好行业龙头股及蓝筹股

近日，酝酿多年的养老金入市一事终于有了巨大进展。11月29日，全国社会保障基金理事会官网公布了基本养老保险基金托管机构的评审结果，工商银行、中国银行、交通银行和招商银行四家机构入选。养老金托管机构的确立，也意味着养老金入市的路径已经打通。

从社保基金入市之后的投资风格来看，其也多以价值投资为主。根据2016年三季度社保基金持仓板块的市值情况来看，排名前五的分别为医药生物、传媒、化工、电子及房地产。从三季度持仓市值排名前五的个股来看，分别为招商蛇口、华侨城A、海澜之家、华夏幸福、长安汽车等，其投资的多为估值较低、防御性强的蓝筹股和行业龙头股。

养老金入市将推动A股的资金增量，提振市场对A股的投资信心，增强市场的稳定性。 ■ 东方

数据报表

11公司晒高送转预案

数据统计，目前共有12家(剔除已实施分红送转方案公司)公司披露了2016年年度分红送转预案，其中，11家公司年度拟每10股送转10股以上。 ■ 杨晓春

| 简称 | 每10股送转(股) | 每10股派现(元) | 11月以来涨跌幅(%) |
|------|-----------|-----------|-------------|
| 易事特 | 30 | 0.9 | 44.74 |
| 云意电气 | 28 | 1 | 84.07 |
| 瑞和股份 | 25 | 2 | 14.29 |
| 优博讯 | 25 | - | 42.75 |
| 新易盛 | 20 | 3.5 | 24.61 |
| 北信源 | 20 | 0.25 | 7.85 |
| 山东华鹏 | 16 | 2 | 11.52 |
| 天龙集团 | 15 | 0.5 | -0.13 |
| 大连电瓷 | 10 | 1 | 12.9 |
| 东音股份 | 10 | 6 | 9.26 |
| 永和智控 | 10 | 5 | 35.26 |

热点预测

本周证券市场要闻前瞻

本周该关注什么？深港通车、意大利公投、八只新股将开奖、世界智能制造大会举行、46只限售股将解禁、欧洲央行利率决议等重要资讯。

【重头戏】深港通周一通车

周一(12月5日)深港通正式开通，业内人士指出部分行业的龙头公司或将成为资金青睐的对象。有业内人士指出，从目前市场的情况来看，外资往往重视业绩成长性 and 估值的安全性，行业的龙头公司或将成为其青睐的对象。

意大利公投 黑天鹅将现身

2016年全球金融市场“黑天鹅”事件频发，继英国脱欧和美国总统大选这两件风险事件之后，上周日意大利修宪公投拉开帷幕。

业内人士普遍预计，公投可能将成为又一个对市场走势有重大影响的政治事件，且其影响将超过今年早些时候的英国脱欧和美国大选。

【新股提示】八只新股将开奖

根据新股申购时间的安排，本周共有八只新股申购，分别为裕同科技、亚振家居周一，中旗股份、武进不锈周二，百合花周三，信捷电气周四，贝斯特、汇金通周五。

周一发行亚振家居、裕同科技两只新股。亚振家居发行市盈率22.97倍，申购代码：732389，申购价格：7.79元，单一账户申购上限21000股。裕同科技发行市盈率22.99倍，申购代码：002831，申购价格：36.77元，单一账户申购上限12000股。

【市场热点】世界智能制造大会举行

世界智能制造大会将于12月6~8日在南京国际博览中心举行，大会期间，工业和信息化部将发布国家十三五智能制造规划。据中国证券报消息，12月工信部颁布国家十三五智能制造规划正式把智能制造提上议程，智能制造将作为新经济的主攻方向，升级之路有望加快推进。

【财经日历】

12月5日，星期一，欧元区将公布12月Sentix投资者信心指数、10月零售销售年率；美国将公布11月ISM非制造业PMI。

12月6日，星期二，澳大利亚将公布第三季度经常账、截至12月6日基准利率；欧元区将公布第三季度季调后GDP季率。

12月7日，星期三，澳大利亚将公布第三季度GDP季率；加拿大央行将举行货币政策会议，并宣布利率决定。

12月8日，星期四，日本将公布第三季度实际GDP年化季率；欧元区将公布12月8日当周欧洲央行基准利率。

12月9日，星期五，我国将公布11月CPI年率、11月PPI年率；美国将公布12月密歇根大学消费者信心指数初值。 ■ 桃子

