

额度占到全年的四成，8月份单月解冻额度就占到全年的近三成。

针对来势汹汹的大非减持年，众多券商给出了各自的观点：国泰君安认为，今年大非减持压力远大于去年，对股市整体存在风险，但风险系数适中。

国信证券认为，由国资委主导的大非减持本身是政府市场化调控股市的重要手段，今年国有股改限售股将加速减持兑现。东方证券也认为，大非减持将在今年加速，这给市场带来的压力将超过新股发行。国海证券则认为今年5万多亿的大小非减持将大大增加今年股票市场的供给。

热点四：创业板推出

兴业证券认为，创业板符合国家“优化资本市场结构，多渠道提高直接融资比重”的战略，将给A股市场带来结构性转变，其中私募和个人投资者资金将得到极大的分流，创业板公司的高成长性和高市盈率受到充分认可，将提升主板高成长公司估值；另外，中小企业上市更便捷后，将削弱ST股、绩差垃圾股的壳资源价值。

广发证券认为，受创业板推出影响，今年科技板块将继续成为市场亮点，并可能引领一季度市场行情。国泰证券则认为，创业板推出利好因素适中，并且只对优质的小盘股有一定利好机会。

热点五：股指期货出笼

根据去年监管层的种种暗示，股指期货在今年推出几成定局。作为今年证券市场发展的第一大历史性事件，各家券商在报告中都对股指期货有所论述。参考国外股市经验，股指期货推出前3个月，市场走势大都以上升为主，推出以后的中期内，市场均出现了不同程度的下跌，下跌幅度和之前涨幅有关，也和所处大环境有关。

广发证券认为，股指期货推出前后市场短期波动将明显加大，现货市场相当一部分投机性资金会分流，推出后股指和蓝筹股股价将双双上涨，但长期来看在引入做空机制后，套期保值的资金比重将越来越大，有利于平抑波动。中金公司也认为，股指期货将分流目前A股市场的流动性过剩，有利于在资金层面缓解股市泡沫扩张带来的压力。

而国泰君安则认为，股指期货推出总体来说是一个利好消息，特别是前20大权重股以及券商是最大受益者，另外参股期货类公司也将受益。具体来说，期货上市短期内对现货市场的交易量增长率没有显著影响，但可能会增加标的成份股的交易量，从市场面来讲应该关注沪深300权重股，从业绩来讲应该关注券商板块。

热点六：红筹股回归

华泰证券认为，红筹股回归A股需满足的4大条件：股票已在香港证交所上市交易一年以上；股票市值不低于200亿港元；最近3年累计净利润不低于20亿港元；50%以上的经营性资产或利润来源于境内。根据香港联交所统计的数据表明，包括中移动、网通、中信泰富、中海油、招商国际等20多家公司符合发行A股的条件。

东方证券认为，中国移动等19只符合A股发行条件的红筹股至少半数回归。由于明年市场成交量可能同比减少30%，预计IPO融资规模比07年降低，估计不超过3000亿元。

国金证券认为，回归概念依然是2008重要的新增供给来源，目前已有1200亿规模准备在A股发行，预计全年总规模将达到4000亿，与2007年持平。新股流通股上市后将形成6000~8000亿流通市值，占流通总市值的7.5%~10%。

热点七：港股直通车

中金公司认为，今年QDII的继续实施以及可能推出的港股直通车都将在资金层面上缓解股市泡沫扩张的压力。

东方证券则认为，今年港股直通车计划难以获得实质性进展，QDII将成为最主要的阳光投资渠道，同时QDII资金将分散到其他新兴市场。

华泰证券也认为，如果港股直通车推出，A股市场和香港市场的联动性将大大增强，而在香港市场估值水平低于A股市场的情况下，必将有大量资金被分流至港股市场。该券商认为，虽然目前管理层一直积极倡导投资海外，已缓解流动性过剩问题，但在资本管制的条件下，QDII仍会是投资海外的主流产品。