

# 著名财经评论家水皮： 今年市场底会在沪指 2159 点

## 一家之言

日前，著名财经评论家、华夏时报总编辑水皮就宏观经济、股市的投资现状，与投资者分享了他独到的观点。



## 中国经济是政策经济

“做投资就要研究国内各种政策，就要研究温家宝总理的讲话，以总理的角度思考问题，你只有走在政策之前，才有可能赚大钱，否则只有亏钱的命。因为中国经济是政策经济，既不是市场经济，又不是计划经济，是标准的

政策经济。”水皮如是感慨道。“看东西要看主流、看数据、看趋势。”水皮指出，当前经济趋势将面临通缩危险。最近三个月PPI持续下滑，5月是-1.4，4月是-0.7，而3月是-0.3，PPI是工业品出厂价格指数，反映的是各位

企业主对经济前景的一个态度，工业品出厂价格指数一直在下滑，这说明什么？水皮说，这说明多数厂家都没有进货的欲望，PPI一定是CPI的先行指标，所以中国经济今后面临的不是通胀，而是要直面通缩的危险。

## 两个底出来后股市才会走好

“国内经济是政策经济，沪深股市自然就是政策市了，市场调整第一个出现的底是政策底部。”市场底究竟在什么点位？水皮认为，沪指去年市场底在2132点，政策底在2339点，因为那是汇金增持工农中建四大行股票的时点。水皮预计，市场的底会低于政策底，今年市场底应该在2159点。“现在还要等两个底，一是

经济底，预计今年三季度末经济会见底，而另一个是业绩底，预计在今年四季度。”水皮觉得，只有这两个底出来后，股市才会完全走好。近期，社保QFII和保险资金大举入市，社保新开了16个A股账户，而同时QFII和保险资金也分别新开了25个和88个账户。水皮表示，经济如能在三季度软

着陆，股市可能“翻身”。如果等经济底和业绩底见底了再抄底，肯定就太迟了，机构投资者提前布局与当前市场估值相对偏低有一定的关系，最近公募基金的专户理财开得比较多，创出了历史新高。从理性投资的角度来讲，现在偏低的估值是这些大资金进入一个比较好的时期。

欧阳进权

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

## 6月26日沪深指数

上证指数：  
开盘:2214.65 最高:2229.24 最低:2203.94  
收盘:2222.07 涨跌:-2.05 成交:472.81亿元  
上涨:505家 下跌:379家 平盘:99家

深成指数：  
开盘:9373.14 最高:9489.26 最低:9351.80  
收盘:9446.59 涨跌:32.38 成交:532.20亿元  
上涨:703家 下跌:718家 平盘:98家

## 上证指数日K线图



## 深成指数日K线图



## 名博点津

# 弱势行情切忌逆势交易

周二大盘缩量窄幅震荡，沪指2200点位置多头反击力度非常有限。2200点，是1664点以来的上升趋势线位置，昨天股指最低探至2203点，但反弹力度非常弱，仅仅只是回补缺口而已，连前天阴线的屁股都没摸着，周二的缩量窄幅震荡走势，仍可能属于下跌中继形态。由于短线已经完全破位，处于本轮调整5浪加速下跌状态中，虽然超跌明显，但人气尽失，周二成交量继续萎缩，意味着没多少恐慌盘出来，当然也意味着多头反击力

度非常微弱。目前周线仍处于共振死叉状态，因此调整时间将延长。实战操作上仍以控制仓位静观行情发展为主。弱势行情，谨慎追涨。逆势操作即便一时赚点小钱，但如果一旦养成逆势交易习惯，则可能会带来长期的隐患。行情不好，就控制仓位，多休息。总结自己以前的操作，有什么需要吸取的教训，有什么成功的经验可以上升到理论高度。要想在股市长久生存，培养顺势而为的思维很重要。真正的稳健投资者，会将趋势

交易融入骨髓。本轮调整，最先是希腊危机演变而来的，目前希腊算是暂时稳定了，但欧洲隐忧尚未完全排除，欧美股市在经过短暂反弹之后再度杀跌回落。如果继续跌破30日均线，那么短暂反弹就夭折了。对于A股来说，目前欧洲危机似乎远去，国内经济是否下行也莫衷一是，但新股弱势发行却是实实在在的。目前市场人气极度涣散，新股发行仍张开血盆大口，实在令人心寒。 淘金客



本报证券读者交流QQ群:226147830

# 沪指2200点有望形成抵抗

## 国元视点

周二，沪指承接周一跌势及海外股市大跌的影响低开，在2200点上方展开弱势震荡。券商、银行、地产相对强势，有效维系了人气，传媒、电力、建材板块表现疲软。两市成交量创5月调整以来的新低，股指K线上以带上影线的小阳线报收。对于后市，我们认为政策与经济的博弈持续困扰市场，做多动力尚需要时间积累，但经过连续5个交易日的调整，短期风险已得到阶段性释放，沪指2200点有望形成抵抗，短线不必过分杀跌。股指的连续调整造成投资者情绪较大波动，此前多次见利好高开低走，让投资者不计成本地

逃离市场，在此我们提醒投资者，在尊重趋势的同时应在极度悲观的市场中保持一份冷静，目前可从积极股市政策和估值角度去把握全流通A股的结构分化机会。首先，监管层提出壮大机构投资者12字方针，力度史上最强。用机构投资者的思维去把握结构性分化日渐常态化，也许有助于我们摆脱股指短线波动的纠结。其次，从估值角度看，过分悲观并不可取。

此前拖累大盘走低的银行板块本周头两个交易日相对强势，券商、地产在快速补跌后于周二也有力反弹，午后股指在反复无量下压未果后抄底资金尝试进场，预示空头力量已经弱化，预期中的沪指2200点展开抵抗的情形已经出现。另外，“下跌-横盘(或反弹)-下跌”台阶式的下跌波段沪指的量度跌幅也在2200点一带，鉴于6月下旬资金面较紧张，暂不对反弹高度作过分预测，后市需继续关注成交量及消息面的变化。

## 投资论坛

# 吃撑了的A股需减肥

端午节休市前一天，深交所发布公告称新增中小企业板股票代码，启用“003000~004999”作为中小企业板股票的新代码区间。消息一出，立即引发了中小板扩容的猜想，两市大盘应声而落。对此，深交所有关人士解释称：新增2000个中小板代码属于交易所一项正常的日常工作，和中小板市场扩容节奏和速度没有关系。但投资者还是要问：新增代码和手机号段不够用了，增加新号段不是一道理吗？

2000个中小板代码虚位以待，若新代码全部对号入座，再新增2000家上市公司，将给市场带来多大的冲击？投资者的担忧不无道理，因为今年扩容的步伐并没有因为股市的持续低迷而放慢。除了中小板，主板今年最大融资规模的IPO中信重工将在6月27日申购，后面接踵而来的还有融资173亿的陕煤股份、融资100亿的中邮速递等“大块头”。虽然目前股市已处于历史估

值最低阶段，但供求关系却严重失衡，股票数量多达2500只，后续还有112只过会新股等候上市，704家在排队“嗷嗷待哺”。在市场存量资金捉襟见肘时，股市只能选择重心下移。今年初，郭树清就把“充分考虑市场承受能力，适度放慢扩容节奏，以增强投资者信心”列入股市“新政”之一，但如今用了那么多服药，偏偏却把这服忘了。管理层是时候该放慢一下扩容节奏，让股市休养生息一段时间了。 苏渝

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 股民培训基地 “股指期货实战技巧培训” 地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部 全能服务专线：2627033 www.gyzq.com.cn