

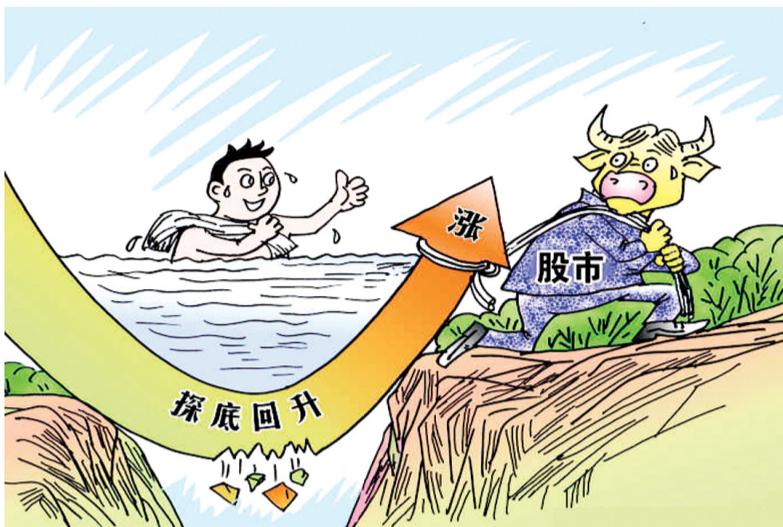
“新常态”引出股市“习式多头市场”

连续7年的熊市结束了 务必改变空头思维和熊市操作法



从7月下旬起,当绝大多数投资者将8000亿资金申购新股时,本轮行情从2049点起步,横空出世,携巨量快速上涨了180点,使多数人不可思议:哪里来这么多的“天兵天将”?有什么理由这样大涨不回头?笔者认为,需要从习近平的经济“新常态”的高度,来认识当前的股市行情。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长
李志林



2200点新平台为何如此坚挺?

打开上证指数的日K线图,人们不禁被陡峭的走势,以及高位横盘15天而胆战心惊。按常理,或者按技术分析,在连续巨量后的高位,久盘必跌,至少有一波段调整,浅则到2150点、深则到2100点。

但是,2200点新平台,似乎加了弹簧似的,凡有触及,都奇迹般地被拉了起来。

8月1日大盘跌到2185点收盘,证监会新闻发言人便迫不及待地用“三大利好支持股市行情”,为收复2200点打气。

本周三,7月金融数据公布后,大盘大跳水至2202点后。但仅过了半小时,央行就为金融数据紧急释疑,称货币定向宽松没变。当晚,国务院批准保险“国十条”,称:“要发挥保险资金机构投资者的作用,为股市和债市长期稳定发展提供有力支持。”次日,中证报头版发文《货币政策料稳中偏松》,上证报发文《钱不荒,别慌!》,证券日报发文《险资25618亿存银行,向A股长线投资空间大》,称保险资金投入股票仅9%,离25%的上限还很远。

周四,市场一则关于“国泰君安多翻空”的谣言在基金业流传,令期指交割日的股市雪上加霜,引发了连续大跳水至2204点,2200点平台岌岌可危。许多人看跌2150~2130点。当晚,国务院又发“国十条”,称:“扩大长期资金进入股市的范围和规模,并给予税收优惠。”

市场理解,这是为养老基金入市扫除最后的障碍,可视为来自政府高层的重量级利好。国泰君安也坚决辟谣。政府高层和各部门罕见步调一致地联手护盘2200点平台,不能不让人猜测,7月28日,一天就冲破2146和2177今年两个高点,放出1804亿、1533亿巨量,拉出51点和230点大阳线,是否是特殊资金所为?

从“国十条”中,人们还预计,未来股市或有更多的利好政策出台,包括社会保险养老基金入市、住房公积金入市、QFII和RQFII规模进一步扩大、定向降息等。这将为股市带来更多的增量资金。尤其是机构资金,加剧市场赚钱效应的发散,吸引场外资金大举进场。

看来,让股市行情继续稳步拓展,已是各政府部门的共识,股市行情已成为政府稳增长、调结构、促改革、利融资、扩消费、惠民生、反腐败、争民意、中国梦的重要战略和不可或缺的组成部分。

习惯于政策市的市,自然对政府高层的意图心领神会。管理层为维护2200点新平台,可谓用心良苦!

经济“新常态”与股市新行情

近期,习近平、李克强连续对经济“新常态”作出了完整、成熟的表述,那就是:(1)中国经济正处于重要的战略机遇期。(2)中国经济增速将趋缓,进入换挡期。(3)调结构、去过剩、治污染的形势依然十分严峻。(4)由于原材料的涨价、劳动力价格提高、社会需求不足、产业结构老化,使企业的内生动力明显不足。(5)唯一的出路是靠改革、创新和转型,才能找到中国经济发展的新动力。由此,我们可以对股市这轮行情加

以定性。
第一,大牛市到来的观点难以成立,最多只能是熊市向牛市的转换期,重大级别的反弹行情,或者说,是“习式多头市场”。

第二,周期性大盘蓝筹股,如有色、煤炭、钢铁、水泥、地产等,可以在第一波上涨中冲锋陷阵,修复估值,但政策取向决定了它们仍然是调结构、抑过剩的对象,不可能像2006~2007年,2009~2010年,以及2012年年底

经济高速增长时期的那三波行情那样,充当领头羊角色,而只能是补涨、跟涨。哪怕沪港通开设之后,也难有根本的改变。

第三,与经济的出路是改革相一致,本轮行情看似周期性大盘股领衔冲关,其实,是在国资委7月15日公布首批央企改革名单后,由央企改革股的连续飙升直接推动的。因此,后续的行情中,必然是与混合所有制改革、创新、转型主题相关的板块唱主角。

熊市的八大规律已得到了改变

一是反弹高点逐渐下移,如3478点—3306点—3186点—3067点—2821点—2524点—2478点—2444点—2324点—2270点—2177点。而本次行情自7月28日就一举突破2177点年内高点后,已经摸高到2230点,并连续15个交易日一直在2177点上方运行。

二是上半年见高点,下半年回落。而本次行情则是下半年出高点。

三是只要有新股批量发行,大盘就见底回落。20多年来,市场的扩容恐惧症,不断扑灭股市行情,造成股市进“熊”。但是本轮行情中,由于新股总量控制、提前预告、“三低”发行、首日限涨四大举措,消除了扩容与对大盘的致命打击。

四是遇重大自然灾害,股市就见底,如非典、汶川地震等。但本轮行情

中,昆山爆炸事件、云南地震,都没有使行情中断。

五是美股跳水,A股见底。A股对外围股市历来是跟跌不跟涨,投资者尤其关注隔夜美股的收盘情况,作出相应反应。但是本轮行情中,尽管美国股市发生过300点大跳水和100多点跳水,但A股却走出了独立行情,至今人们已很少拿隔夜美股涨跌说事。

六是大盘出巨量就见顶。即沪市1800亿,深市1500亿,就双双见顶。但是,7月28日沪深两市放出1804亿和1533亿的巨量之后,连续15个交易日,无论是盘中还是收盘,均未出现低于该日收盘指数的情况,还不断创出新高。

七是“二八”现象与“八二”现象此消彼长。如2012年12月4日~2013年

2月18日,上证指数从1949~2444点,涨幅高达25.5%,但创业板反而一路单边下跌至585点。而本轮行情中,“二”股与“八”股、上证指数与创业板指,没有出现互相诋毁,而是轮涨共荣、市场上涨面的宽度大大增加。

八是凡周一皆大跌。那是因为,熊市中投资者把利空夸大为重大利空,连利好都理解成利空。而本轮行情中,凡周一都是大涨,甚至暴涨,表明市场的空头气氛已变成了多头气氛。

鉴此,至少可以说,连续7年的熊市结束了。人们务必改变空头思维和熊市操作法,强化多头思维和中线波段操作法。这一个月来,凡是抛掉底部筹码的投资者,只要稍不留意,没有及时回补,就不能在更低位上买回来。这也表明,市道确实变了。

分类广告咨询电话:0551-62649617 62637484 地址:润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

大志投资

安徽大志

- ◆急用钱、好项目借款融资大志是首选。市场最早、最规范、利率最低、资金最雄厚,社会诚信度最高。
- ◆本公司长期办理企业及个人、房产、土地、车辆等实物抵押贷款。
- ◆快速现金收购商业房产、土地及车辆等。
- ◆欢迎各界人士,闲钱来投资,月收益2%左右,有抵押物。专业团队为您服务,保障资金安全,收益稳定。
- ◆诚邀全国合作伙伴加盟,高薪诚聘金融专业人士加入本公司,共创财富!

财富热线:0551-62615286 13739266618 龚总
总部地址:合肥市府广场天徽大厦C座22层

牛市股票配资

出★专业为股民朋友提供融资炒股服务,时间灵活、费用低;
众★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆,5万可以配25万;
投★电话:0551-65544354 15345693736
资★网址:www.ahgppz.com 地址:合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

金铺急售

滨湖区南京路天山路交口,623m²
金角旺铺出售,商铺正对会展中心大门,
投资潜力巨大,因急用钱对外出售。
钱先生:18656131133

工商咨询

全市最低价注册、代账
13956933231

信贷投资

无抵押 抵押贷款
最低1分 当场放款
18156571969

快办大额信用卡

车贷、房贷、信用贷
大额资金过桥18326667246

年化收益16%-20%

全额股权质押 100%本息保障
佰强财富400-6677-959 / 66102566
地址:安徽省合肥市政务区潜山路 188 号蔚蓝商务港A座11层

旺铺转让

招租18019969999

老年公寓

蜀山区光明老年护理院(医护型)65887717

空调服务

格力售后维修移机高价回收64659863

二手车市

求购二手车13965036788

家教

一线教师一对一上门免费试听13033087885

遗失声明

●李开广的保险资格代理证:00201109340000006095 遗失,特此声明。
●唐国齐的货运驾驶员从业资格:3404210020107000521 遗失,特此声明。
●邢曜奇,出生医学证明,编号:L340483183 遗失,特此声明作废。

声明

唐伟,男,身份证号为340111198704220511,我行自2014年7月1日起与其解除劳动关系。
产树龙,男,身份证号为340822197409165815,我行自2014年3月12日起与其解除劳动关系。
特此声明
中国民生银行合肥分行
2014年8月16日