

做多主力军撤退 资金转向题材股

市场或进入宽幅震荡期

大勢纵横

连续担心数日的突然跳水在周四终于出现,上证指数大幅下跌超2%。连涨之后的洗盘值得注意,特别是做多主力军的撤退更引发投资者对短线调整的担忧。虽然市场上人气尚在、上涨趋势未被破坏,但洗盘的深度、速度仍具有很大的未知性,短线的震荡整理或难避免,投资者宜转向谨慎。

众所周知,融资杠杆是本轮行情上涨的重要推动因素,目前虽然融资余额还继续保持在高位,但融资买入的速度已经明显放缓。据统计数据显示,截至1月7日,沪深两市融资买入额下滑超200亿,已经连续两日减少。融资买入速度的下降、后继乏力难以避免引发市场的震荡调整。

除了融资买入之外,在几个月大盘的持续上涨过程中,主力手中也握着一大批获利筹码。前两天大盘涨势放缓,已经有先知先觉的资金减仓以待。类似与前期那样极端直线拉涨,出现的可能性正在下降。大盘指数大趋势还会继续上涨,但上涨的过程或将来回反复,甚至突然出现大幅的下跌洗盘,市场或将进入阶段性宽幅震荡期。

因此在策略上。对于仓位过重的投资者来说,依然建议适当减持那些前期大幅上涨个股的仓位,回收资金准备盘中随时出现的低吸机会。虽然大趋势向好,但连涨之后震荡洗盘的幅度也不容小觑,重仓抗洗盘对心理、信心考验较大,很容易造成低位卖出的误操作。而且大盘蓝筹股的中长线趋势依然良好,一旦后市此类股出现大幅度的调整,往往就将出现新的入场机会。在另一个方面,投资者也应该看到,主板一跌创业板就起来,盘面上核电、农业等受政策利好的主题概念类个股也再度兴起。说明了当前市场人气依旧旺盛。这样的个股在短线上也具有较明显的交易性机会,或成短线“避风良港”,值得适当参与。 广州万隆

市况分析

沪指暴跌原因揭秘!



周四沪深两市迎来了调整,盘中一度回踩3300点支撑。早盘两桶油发力并未带动大盘向上。与之相反,大盘迎来了一波跳水,而在尾盘则迎来了更大幅度的跳水,沪指失守3300点整数关口。而周四创业板则在周三休息之后,周四再度发力。在线教育、计算机应用、大数据等板块的大幅上涨带动了创业板上攻。近期风格切换速度异常迅速,二八轮换格局非常明显。

分析可知周四主板大跌原因有以下几点:1.主板前期涨幅较大,获利盘逃出,有调整需求。而出逃资金选择前期调整幅度较大的创业板指,导致了二八格局的转换。2.沪指前方就是2009年的高点,而市场行情已经从疯牛转变成为慢牛。故在此位置选择调整是为了更好地向前高发起冲击。3.下周密集发行20多只新股,预计会冻结将近2万亿的资金,而这两天成交量明显减少亦能体现出资金逃离的现象。

总体来看,周四主板再度开启了下跌模式。盘中跌幅一度超过2.5%,未能保住3300点的整数关口。市场二八效应明显,创业板则在周四再度迎来反弹。下周有20多只新股密集发行,冻结近2万亿的资金,大盘将会迎来最大的挑战。目前市场风格转换迅速,故切勿盲目追高,防止诱多被套。 杨晓春

股市闲话

A股无风起浪加老外做空 牛市危险?

热腾腾的牛市,如果碰上老外做空,会怎样?近期有媒体指出,本周六港交所将对沪股通之下的A股做空交易功能进行市场测试,若测试顺利,港交所将在市场准备充分的前提下,尽快推出离岸市场A股做空交易功能。

什么是做空?以现在最流行的iPhone6来做比方,如果你目前找土豪朋友借一批iPhone6卖出去,等到未来iPhone6跌价后,再找人买一批回来还给你的土豪朋友,其中赚取差价的行为就叫做做空。

老外们应该更开心了,A股市场一向比其他市场更敏感,做空的理由更多。前段时间奶茶分手都可以引发天泽信息跌停,而当年天一股份也是莫名躺枪,莫名其妙就可暴跌,可谓做空的大好机会。

从以往A股经验来看,每次提出做空机制的推出都是狼来了的故事。2010年以来,虽然股指期货、融资融券相继现身,但是面对这样的做空工具,

大部分投资者一边感叹A股单边做多,一边在单边做多,因此融资融券在国内运行多个年头依然是个瘸子,而今年在牛市预期下瘸得更加厉害。

而目前老外对PK中国大妈的兴趣有多大也暂未可知。在摩根士丹利等今年大举看好A股的前提下,沪股通仍然是门前清冷淡。

再者,江湖传言中的沪港通做空机制应该类似于融资融券,并不允许裸做空,因此机构必须先买入,然后再借给客户,就算未来老外的做空规模会超过国内融券,但是依然是建立在他们买入足够证券的前提下,一进一出,实际上只是个对冲作用。

只是需要给普通投资者提个醒。做空虽然不足以浇灭牛市热情,但依然可以掀起巨浪,A股向来风就是雨,甚至可以无风都起浪,所以波浪滔天来临之时千万别单打独斗,还是赶紧去选择一根根基扎实的柱子抱紧比较靠谱。

肖丹

特别关注

注册制即将推出
“市值炒作”有望降温

步入2015年,注册制的推进无疑是市场关注的焦点。无论是从监管层的表态,还是市场人士的观察来看,今年逐步推出注册制已是水到渠成。分析人士认为,随着注册制推出,近年来受到炒作的高估值、低质成长股将继续受到较大下行压力,以前盛行的炒壳、炒小风格将发生转换,投资者行为也将产生较大变化。

2014年11月中旬,决策层再次对注册制进行表态,并称“抓紧出台改革方案”。对此,市场普遍解读为注册制推出将加速,从市场猜测的时间点来看,大部分观点认为2015年初注册制草案推出概率较大。

对于具体推出时间点,国泰君安报告认为,注册制会在2015年逐步推出,并且刚开始不会在整个市场全面推行,更大的可能是创业板进行分层,形成一个新的板块推行注册制,而且可能是新三板已经挂牌的优质公司,或者高科技未盈利公司在创业板挂牌一年以后,直接转板至创业板。安信证券则估计,如果新《证券法》在2015年中完成颁布,注册制最快可在2015年下半年推出;而保守估计,则是在2016年的上半年。

注册制的推出,对于炒作创业板、中小板的资金而言,并不会是一件“美”事。中信证券认为,中长期看,在注册制推进的大背景下,预测今年IPO资金需求压力或在1500亿到2500亿元左右,对大盘影响偏中性,但创业板表现分化或加剧,近年来受到炒作的高估值、低质成长股将继续受到较大下行压力。

值得注意的是,注册制的推出也将会给火热的并购市场降温。方正证券认为,注册制推行将根本解决上市排队问题,企业上市与否由其自身决定,何时上市由企业自身对估值的要求和资本市场情况决定,投资者与拟上市公司的博弈将在平衡资本市场供需关系中起主导作用;市场发行价格和节奏由投资者、市场发行主体博弈产生,股票的估值分化将是常态;注册制将改变目前炒壳、炒小的市场风格,投资者行为将产生较大变化。

过去的2014年,虽然从三季度以后,市场风格陆续出现一些变化,转向大盘蓝筹,但从全年来看,对于小市值壳公司的炒作并未停歇,“无业绩、濒临退市”的上市公司在资金的追逐下,翻倍的并不在少数,而二级市场的非理性因素,也在刺激壳公司的控制者通过并购等手段进行炒作。不过,这一情况随着注册制的推进也会发生变化。 杨晓春

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年1月8日沪深指数

上证指数:
开盘:3371.96 最高:3381.57
最低:3285.10 收盘:3293.46
涨跌:-80.49点 成交:3992.3亿元
上涨:282家 下跌:663家 平盘:93家

深成指:
开盘:11624.59 最高:11656.71
最低:11371.92 收盘:11465.14
涨跌:-148.22点 成交:2389.7亿元
上涨:644家 下跌:780家 平盘:229家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

A股如期展开整理

周四A股延续高位震荡整理,呈深强沪弱格局,券商、保险、金融在内的金融领涨两市,低价低估值品种释放调整压力,同时高价成长小盘股逞强,互联网、信息安全、软件领涨。截至收盘,上证指数收于3293点,成交3992亿元。展望后市,月中旬新股发行和经济数据发布临近,AH股溢价指数创三年新高,沪港通机制下,境外资金做空A股即将启动等偏利空消息传来,短期股指将延续震荡消化整理,继续关注错杀成长股、白马股及防御类品种。

金融板块领跌回落,小盘股逞强,市场再现分化。一方面是金融股的全线回调,周三券商冲高回落呈放量滞涨疲弱之势,券商股中的华泰证券则是由周三领涨到周四领跌,拖累板块领跌调整;保险股方面,早盘受到《保险法》新一轮修改工作启动利好提振高开,跟随券商板块调整一路走低;银行板块呈现整体弱势。前期聚集人气的金融板块调整,引发低价低估值品种释放调整压力,一带一路龙头品种亦走势趋弱。另一方面,高价成长小盘股走强,互联网、信息安全、软件领涨,医药股弱市中呈防御特征。

展望后市,尽管高层连续释放改革信号,但新股发行和经济数据发布临近考验市场,AH股溢价指数创三年新高,沪港通机制下,境外资金做空A股即将启动等偏利空消息传来,短期股指将延续震荡消化整理,操作上,继续关注错杀成长股、白马股及防御类品种。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn