

## 在政策及资金的双重驱动下,股市止跌回升将是大概率事件 下周满仓机会或将逐步显现

### 大势分析

周五两市低开震荡,维持近期震荡整理格局。盘面上看,除证券外,多数权重板块始终弱势,盘中偶有拉升,但力度以及幅度均不大。午后,地产、资源板块等悉数走低,题材股纷纷回落,大盘盘中小幅跳水,全天低开低走。

总结下行原因,主要有以下几个方面:首先,下周新股集中发行,市场承压较重;其次,下周迎来股票期权,是重蹈股指期货覆辙而遭到担忧;此外,降准利好下,市场不涨反跌,在对经济下行担心下,短期信心受到打击。从以上可能影响市场原因看,的确客观存在,但并非核心因素。降准本身就是利好,去年新股的发行,都产生过一波行情等。当然,还要提出的是,在市场连续整理过程中,外资持续进入A股,表明对后市依旧看好。因此,在政策以及资金的双重驱动下,两市继续向好将是大概率事件,逢低依旧是布局的良机,随着下周新股申购资金的解冻以及降息预期的逐步强烈,



短期满仓机会或将逐步显现。建议中线可逐步关注金融股,原则上可按券商、银行、保险的顺序逢低布局,而短期更多的是关注题材个股的群体性机会。

具体操作上,金融股调整后逢低

逐步跟进,煤炭、有色、电力、化工也可逢低关注;而国企改革、一带一路等近期或持续发酵。此外,军工、传媒等题材股或将活跃,可逢低逐步布局。

巨丰投顾

### 特别报道

## 证监会加强行政处罚力度

### 长期将利好资本市场

证监会新闻发言人邓舸6日通报了证监会2014年行政处罚的执行情况,证监会去年共对55家机构、416个人做出处罚,处罚金额共4.68亿元,并依法对81名被执行人实行了催告程序,共收缴当年及往年罚没款7.04亿元。

邓舸表示,加强行政处罚,是维护市场公平正义的重要手段,证监会将加强行政处罚的执行工作,对欠缴罚没款及整改不及时机构采用公开运用录入诚信档案、申请法院强制执行等实施,加大对不履行法律义务成本的打击力度,邓舸指出,被执行人应该依法履

行义务,以免影响自己的诚信记录。

违法成本低、受害者难以得到公允补偿现象的存在,不仅难以有效遏制违法现象,更会影响投资者信心。鉴于此,证监会近一段时间以来明显加大了改革和完善法规的力度,同时对于违法违规行为了也是依法从严从快进行了处罚。

分析人士认为,加强行政处罚力度反映了证监会对违规交易、内幕交易零容忍的态度,以及对中小投资者的保护,对提振股民信心、净化市场环境、保护投资者利益产生积极作用,对资本市

场的长远发展是利好。

我国证券市场发展迅速,对国民经济影响日益显著,但目前仍存在较多不完善的地方,主要体现在信息披露、内幕交易和操纵市场等方面,严重影响了证券市场的稳定,打击了投资者的信心,使市场中小道消息盛行,过于投机。加强行政处罚力度,可以大大提高违法成本,使证券市场健康发展,保护投资者利益,增强投资者信心,更好地发挥证券市场优化资源配置的功能,对股市长期发展无疑是一个利好。东财

### 一家之言

### 瑞银证券首席策略分析师陈李:

## 沪指有望在春节前突破3478点

“我们判断,若1月份新增信贷数据超1.4万亿-1.5万亿元的预期,我们认为上证指数有望在春节前突破2009年3478点的高点。”2月5日,瑞银证券首席策略分析师陈李在一篇《情理中的降准来的意外》的报告中如此表示。

陈李是瑞银证券担任中国证券研究副主管,首席策略分析师,其在《亚洲货币》杂志2013年度经纪商调查中被评为中国(A股)最佳分析师,他的研究观点受到A股市场尤其是国内资产管理机构的广泛关注。

1月12日,陈李在《兑现金融,潜伏周期》的报告中指出流动性改善和宽松货币政策预期带来的市场上涨,已经初

步结束,并建议投资者兑现金融股收益。这是卖方研究机构第一次提出“流动性推动的牛市已经结束”的判断。

2月5日,陈李再次发布A股的策略报告,点评央行降准政策,并提出“看好中游周期品种,平配金融”的投资建议。

“降准时点超市场预期,释放资金约5960亿元。”陈李介绍,从2014年4月以来,中国月度新增外汇占款就很疲弱,他们估算的“热钱”已经连续9个月净流出,累计规模是4493亿美元,是近十年来最大规模的资金外逃。

“国际市场上,欧央行推出欧版QE,澳央行宣布降息25bps,挪威与俄

罗斯也降息。本次央行降准符合全球央行新一轮宽松货币政策的趋势,也对冲了中国外汇占款的下滑。”陈李指出,近期SLO,MLF,逆回购的密集使用,市场对春节前降准预期已经不高。因此,本次降准时点明显超过大多数人的预期。基于此,陈李判断,本次降准指数将开启第二波上涨。

中财

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

### 2月6日沪深指数

**上证指数:**  
开盘:3120.09 最高:3129.54  
最低:3052.94 收盘:3075.91  
涨跌:-60.62 成交:2665.03亿元  
上涨:150家 下跌:815家 平盘:89家

**深成指:**  
开盘:11022.49 最高:11054.94  
最低:10715.43 收盘:10791.10  
涨跌:-274.48 成交:2356.25亿元  
上涨:165家 下跌:911家 平盘:174家

### 上证指数日K线图



### 深成指日K线图



### 国元视点

### 3000点下方可适当低吸

周五股指小幅低开,随后震荡下行,沪综指击穿3100点,创近期调整新低,中小板及创业板指数同步出现调整。板块热点及个股明显退潮,蓝筹板块继续表现弱势,而前期较为活跃的互联网个股也出现降温,市场人气大幅下降。新股即将申购,资金分流效应会显现,预计短期仍以缩量调整为主。

降准之后市场还继续调整,似乎出乎大多数人的预料。可见,降准对短期市场影响有限,其本身存在调整压力。从去年12月份开始双融资金反复核查,导致信用交易量锐减;其次,技术上3478点是2009年反弹的高点,对股指上行形成较大阻力,即便没有政策影响,技术调整可能性较大。降准对股市资金面影响有限,也并非投资者关注的焦点。所以,短期股指调整存在内在要求,但中期向上基础没有改变,下周若出现大跌,可在3000点下方逢低布局。

一直以来市场均存在跷跷板效应,大盘股与中小市值品种,或主板与中小板、创业板之间的跷跷板效应显著。从去年12月份以来蓝筹板块陷入调整,而创业板不断创新高,周四创业板指数创出历史新高1809点,周五创业板及中小板纷纷大跌,跌幅超过2%,与主板指数同步调整。下周市场风格可能出现一定变化,题材性个股活跃度会收敛,部分蓝筹板块可能出现止跌反弹,注意把握板块轮动节奏及低吸机会。

总体而言,对于高位股要警惕补跌风险,而蓝筹板块不具备全面反弹条件,市场进入节前“疲劳”阶段,投资者可以放松心情保持观望。 国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn