

两市成交创历史纪录 股指报收高位十字星

万亿巨震沪指百点暴力洗盘

大势纵横

两市周二宽幅震荡，沪指盘中突破3700点，再度刷新近7年新高，随后出现跳水，最高跌幅2.3%，上演百点巨震，两市成交额连续6日破万亿，并创下1.4万亿的历史纪录。周二早盘的单边跳水可以说是获利盘蜂拥而出造成的，而午后的收复则是多头能力的体现。慢涨快跌是大牛市的上涨模式，近期大涨之后的第一跌只是震荡的开始，后市大盘冲高之后或将迎来震荡洗礼。



市场如此天量巨震明显释放了两大信号：首先，盘中的大幅快速跳水显示了当前盘面堆积了大量的获利资金，一有风吹草动令大量获利盘涌出，许多前期涨幅较大个股在午盘的下跌中跌幅居前正是验证了这一观点；其次，午后股指“V”型反转显示了盘中的急跌更像是洗盘，场外大量资金正虎视眈眈，寻找低吸机会。

本轮行情上涨的主导因素就是资金面不断宽松。在市场资金面仍保持充裕，并且场外资金虎视眈眈地寻找进

场机会的情况下，预计股指仍有望保持强势格局。不过在连续上涨的过程中，短线超买也随即出现，由此也带来了指数的快速调整。而且，在天量牛市的背景下，这种震荡速度与幅度都较大，市场震荡轮流活跃可能性也增大。

从技术面来看，大盘收出高位十字星，结束此前强势上涨态势，短期风险开始显现，但从其最终收回5日均线来看，趋势尚未跌破，投资者可继续予以关注，但需避免追高，可适当逢高减磅。创业板指则沿5日均线强势运行，

均线多头排列，趋势良好，而在其趋势未破前，投资者可继续持股待涨。

综合分析认为，周二市场出现大跳水，是多种因素共同作用的结果，没有只涨不跌的市场，连续上攻后出现快速的回落实属正常，投资者不用过于紧张。从中长期来看，目前各项指标的运行趋势依然比较健康，在强势的行情中，一旦出现回落，便是很好的参与机会，建议投资者对前期涨幅较大的个股适当落袋为安。

杨晓春

特别报道

股市“改革牛”拉开帷幕 重头戏即将开演

央企改革是今年国企改革的重点方向和主题，也是中国股市“改革牛”的头等大戏。种种迹象表明，央企改革的重头戏即将开演，改革的顶层设计方案、军民融合的国家战略以及央企合并重组，将成为这幕改革大戏中的三部曲。

三信号预示 央改重头戏开演

信号一：国企改革领导小组成立。进入2015年，国企改革之路已行至深水区。3月7日，中央全面深化改革领导小组办公室常务副主任穆虹表示，国务院已为此专门成立国企改革领导小组，由国务院领导同志亲自挂帅。这足以看出中央对国企改革的重视。值得一提的是，这也是官方在两会上首次公开确认成立国企改革领导小组。

信号二：国资委要摸清央企海外家底。国务院国资委近日发布公告称，将

委托第三方对央企4.3万亿海外资产进行摸底。近几年央企在海外扩张速度非常快，但海外资产监管缺位，要改革就需要先把家底摸清。

信号三：反腐为央企改革清障。为促进央企改革，中纪委针对央企的反腐动作加快。到3月6日，今年第一批的13个中央巡视组已经全部进驻。与以往不同，这一轮巡视首次提出巡视组要“剑指问题，倒逼改革”。中央在宣布首轮将对26家央企进行巡视的同时，还明

确表示，今年完成对中管国有重要骨干企业和金融企业巡视全覆盖。也就是说，“共和国长子”们将面临改革开放以来从未有过的“刮骨疗伤”。

有分析指出，反腐清场，是为央企改革清障，为央企刮骨疗伤，是让改革乘风破浪。反腐针对领导个人，改革则是全员参与，关系无数普通家庭的生活命运。央企改革的最终目的，肯定不是让个别人得利，而应该使全体员工受益，进而让全体国民享受到红利。

央企改革 将唱响三部曲

今年是国企改革关键之年，央企改革更是国企改革的重中之重。国有企业，特别是央企在中国国民经济体系中占有举足轻重的地位，在A股市场，国有控股公司占上市公司总量的38.5%，市值占比达到51%。另一方面，截至目前，有70家上市公司卷入反腐风暴，有人担心会影响国企改革。事实上，在反腐风暴的倒逼之下，央企改革即将唱响三部曲。

第一部曲：央企改革顶层设计方案出炉。据机构判断，央企改革顶层设计方案临近出台，“1+N”的方案非常有可能在3月底公布，同时，央企第一批试点的六大集团改革方案和第二批名单也很可能会被推出，具有先进改革经验的央企集团将成为改革先锋。

顶层设计方案公布之后，央企改革可能全面铺开，其中首批改革试点将首先受益。据悉，2014年国资委公布了一批央企改革试点企业，2015年2月至3月，6家央企改革试点单位的“一家一方”得到落实。据业界预测，混合所有制仍是本轮国企改革的首要内容。在

保障国资控制力的基础上，对集团公司和子公司下放更多的经营自主权将是混合所有制改革的主要方向。

第二部曲：军民融合上升为国家战略。国家主席习近平3月12日在出席十二届全国人大三次会议解放军代表团全体会议时强调，把军民融合发展上升为国家战略，是长期探索经济建设和国防建设协调发展规律的重大成果，是从国家安全和发展战略全局出发作出的重大决策。

有分析认为，包括武器装备社会化采购、军品市场化定价等关键事项有望于2015年取得实质性进展。未来3至5年，国防军工行业仍将处于高景气周期，国家战略、批量列装、资产整合、安全形势四大驱动因素将带来国防军工行业新一轮投资机会。

第三部曲：央企整合大幕开启。国务院总理李克强在近期召开的一次座谈会上明确表示，国有企业要紧扣提高活力和竞争力深化改革，在看准的领域抓紧“破题”，努力走在创新发展、升级发展的前列。

两条线挖掘热点

分析认为，新一轮的央企国企改革分两条线进行，一是国企混合所有制改革，二是央企合并与重组。前者是为调动民资，释放经济活力，后者是为实施“走出去”战略，是为了做大做强。譬如，中国南车和中国北车的合并，以及国家核电和中电投的合并就是一个重要信号。除此之外，今年关于央企合并的传闻不断发酵，诸如中国移动与广电网，中国电信与中国联通分别整合，中石油与中石化，中海油与中国化工分别整合等等。

在央企改革的示范下，地方国企改革也将全面铺开。地方国企是我国国有经济的重要组成部分，2014年地方国企的营业收入占国企总收入的39%，利润占国企总利润的30%。从地方两会来看，31个省（区、市）的政府工作报告均对国企、国资改革重点着墨。“混合所有制”、“兼并重组”、“整体上市”、“国有资本投资公司试点”等，被确立为各地推进国企、国资改革的主要措施。

汤亚平

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

2015年3月24日沪深指数

上证指数：

开盘：3692.57 最高：3715.87
最低：3600.70 收盘：3691.41
涨跌：3.68点 成交：7548.8亿元
上涨：351家 下跌：614家 平盘：92家

深成指：

开盘：12841.15 最高：12841.45
最低：12495.92 收盘：12801.20
涨跌：20.89点 成交：6844.7亿元
上涨：1413家 下跌：33家 平盘：230家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

放量剧烈震荡 短线面临获利回吐压力

周二，沪深两市小幅高开后，在浓厚的做多热情的促使下，沪指盘中突破3700点关口，随后谨慎情绪和获利回吐压力涌现，股指快速回落，午后市场情绪趋稳，股指逐步回升，全天市场剧烈震荡。计算机、互联网、钢铁、交通运输板块涨幅居前，金融、煤炭股表现滞后。截至收盘，沪指以带下影线的十字星报收，微涨0.10%，创业板指数大涨2.8%，两市成交金额超1.4万亿。

消息面上，3月份汇丰PMI重新下滑，降至49.2，大幅低于预期的50.5，显示经济并没有企稳。从近期的经济环境推测，3月份工业增加值将再度明显走低，可能推动货币政策在3月份数据公布前后再度加码放松，比如再度降准降息。流动性宽松是本轮牛市的主要背景之一。

以两融为代表的增量资金冲锋入场，近期两融单日融资买入额迭创新高。最新数据显示，上周五市场融资融券余额已经达到1.38亿元，结合近期大盘走势、主力资金心理情绪等因素综合判断，两融余额大概率将突破1.4万亿元。增量资金在支撑预示目前的技术性调整空间不会太大。

技术上，沪指九连阳历史较为罕见，获利回吐压力增大在所难免。在连续上攻后，短线调整也有助于大盘清洗浮筹，为接下来的上行积蓄动能。操作上，不必过分追高，宜利用震荡调整逢低布局，可精选受益政策红利、享受估值复苏、业绩超预期的优质品种，新兴产业和蓝筹股均衡配置应对板块轮动。

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