

挫近400点 累计下跌8% 沪指创两年最大三日跌幅 短期调整是长线布局的机会

市场观察

由于新股发行、估值变高和政府可能采取措施控制融资交易,截至昨日收盘,沪指自5月4日以来累计下跌超过8%,挫近400点,为2013年6月以来最大三日跌幅。

周四沪指下跌,形成较不利的“黑三兵”下杀形态。大盘屋漏偏逢连夜雨,空头除了传言频出外,一些不寻常的指标也加入空头武器库,导致4100点危急!不过在泥沙俱下中,主力自救正悄然展开。

继提印花税、打压两融等传言后,空头近日还请来了外媒,宣称A股的又一项“不寻常”的指标发出警告:即与债券市场相比,A股的估值已经高企,例如沪指与10年期国债收益率之差,已经回落到股市2007年和2009年见顶时的水平,暗示此轮调整也不寻常。

但是,前日股市下跌,新华社连夜发4文护盘,随后国税总局也辟谣提印花税,证监会也否认打压两融传言。空头大招被化解的同时,更加凸显政策做多的意图。

更重要的是,这一轮上涨,高层激



活资本市场、支持实体带动经济转型的目标尚未完成,与“超过前一轮牛市”的政策预期尚有距离。并且,暴涨不符合政策希望的“慢牛”,但连续杀跌更加不符合。因此,原先多头过强诱发政策降温,而目前空头过剩将迫使监管层出面维稳,上涨仍将是未来的主基调。

从这个角度看,短期空头肆虐不值

得过于悲观,短期调整是长线布局的机会。目前杀跌但成交量持续萎缩,空头动能大幅释放,部分主线的主力自救正在出现:首先是产业资本运作个股,如特尔佳、广陆数测等强势崛起;其次是符合政策寄望的互联网+概念;还有文化改革下的传媒娱乐等,资金介入护盘迹象明显,投资者不妨朝此方向择机潜伏。

广州万隆

一家之言

4000点或将是市场近期铁底

周四早上证监会官方微博发布消息称,5月6日网传“证监会主席助理张育军在上海会议上要求严控两融”为虚假消息。但市场依然处于调整态势。与其将杀跌归责于利空的消息,不如说是前期市场涨幅较大,此波需要调整。而可以发现深成指明显企稳,沪指却继续杀跌,前期涨幅较大的中字头成为罪

魁祸首,中字头大多是在上交所,故杀跌凶其实是在中字头大盘子股涨幅过大带来的杀跌效应。

技术面看,沪指已经连续出现三根阴线,但可以发现下跌时的成交量越来越萎缩。最为直观的是深成指已经率先企稳,加之明日新股资金的陆续回归,市场企稳指日可待。

总体来看,市场继续调整态势,尾盘股指再度快速杀跌。个股亦出现了跌停潮,三日凶狠的杀跌体现了牛市快杀慢涨的规律,也给新晋的投资者好好地上了一堂风险教育课,好不容易搭建起来的牛市不会如此轻易倒塌,相信近几日调整即将结束,4000点或将是市场近期的铁底。

中财

券商策略

短痛换来慢牛 可买“价值洼地”股

久违的大跌,警示效果或达到。如果牛市涨得过于顺利,中途不偶尔出现较大的调整,对中小投资者和杠杆投资者起不到“肉痛”的警示效果,最后倒逼监管层出大招,是最坏的结果。对于监管层最关心的中小投资者来说,几日的下跌比起几个月累计更大跌幅要记忆更深刻。除非短期立即产生非常强的反弹收复失地,强化牛市“打不死”的信念,否则监管层想取得的警示效果已经

收到,料短期内不用出大招。IPO规模小型化对资金面影响不大。本周IPO估计冻结资金2.4万亿,比上一轮小,且货币市场利率稳定。我们一直不认为IPO的提速,包括增加每月批准个数和注册制加快出台对市场走向会有重大影响。由于IPO规模小型化趋势,根据我们的测算,即使今年IPO数量达到600家,融资规模可能只在3500-5000亿元左右。

对未来市场的顺利上行,短痛取代长痛,比外力强加的调整有更理想的警示效果。我们认为未来慢牛趋势不变,建议投资者利用市场短期调整机会买入“价值洼地”(医药、家电、汽车、食品饮料)。但需要注意的是,如果未来一两天指数马上收复失地,让投资者太快抖擞起来的话,监管层的逆周期政策依然是还没有掉下来的另一只“靴子”。

中信证券

投资论坛

非理性投资行为必须停止

鉴于近期股市暴起暴落的走势,其实对不少投资者来说,确实感到了不安。确实,在短短几个交易日的时间内,股市出现了数百点的跌幅,而部分股票更是出现了20%以上的阶段性跌幅,此举对于投资者,尤其是新入市的投资者而言,真的是一次沉重的冲击。

但是,在这一次强烈的市场冲击下,也给不少冲动的股民带来了一次深刻的警醒。

笔者认为,在股市暴起暴落的背后,实质上是市场风险集中爆发的一次真实体现。与此同时,借助此次暴跌行情,也实现了股市加快去杠杆化的意图,直接

给股市起到降温的效果。对此,就短期而言,中央给股市降温的目的,已经得到了兑现。不过,短期市场能否形成有效的止跌走势,投资者仍需关注市场踩踏效应会否得到减缓。同时,也需要紧盯市场政策环境的变化情况。

实际上,在牛市行情中,股市出现暴起暴落的走势并非罕见的现象。更多时候,借助股市的剧烈震荡,既可以满足市场的降温需求,同时也可以起到清洗获利筹码,减轻股市上行压力的效果。

但是,鉴于此次股市的暴跌走势,其实也给部分盲目扩大资金杠杆的投资者敲响了警钟。换言之,一旦市场形成强

烈的踩踏效应,则这类投资者遭受的损失也将会是巨大的。因此,在疯牛行情下,对于盲目扩大资金杠杆或者是卖房炒股的投资者,确实需要谨慎再谨慎。

此外,在政策环境以及市场环境同步趋紧的环境下,也进一步加剧了股市的调整压力。但是,就此认为中国股市的牛市行情到此结束,或许并不明智。

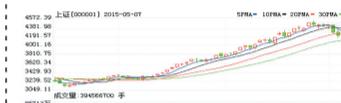
对此,笔者认为,只要中央力挺牛市的背景没有发生明确的改变,则股市出现阶段性的调整还是值得理解的。下一阶段,投资者,尤其是新入市的投资者,确实需要改变以往的投资风格,非理性投资行为必须停止。郭施亮

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

2015年5月7日沪深指数

上证指数:	
开盘:4197.90	最高:4213.76
最低:4108.01	收盘:4112.21
涨跌:-117.05点	成交:5402.06亿元
上涨:223家	下跌:758家 平盘:104家
深成指:	
开盘:14080.36	最高:14226.08
最低:14027.60	收盘:14114.73
涨跌:-21.44点	成交:4468.14亿元
上涨:342家	下跌:731家 平盘:189家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

调整中等待机会

周四大盘低开之后延续调整,上证综指最低下探4108点,已经跌至30日均线,成交量继续萎缩,市场杀跌动能有所减缓。技术形态上,三连阴伴随着成交量的下降,中短期调整趋势已经形成,后续仍存在一定下跌空间,下跌速度会逐渐减缓,直至沪市单边成交量萎缩到两、三千亿的水平。创业板指数一枝独秀,目前处于历史高点附近,一旦出现缩量滞涨,很可能调整的连带效应波及此板块,建议逢高减磅。

股指从4500点开始的调整可以说在我们的预期当中,在增量资金蜂拥而人的背景下,股市非理性上涨为调整埋下伏笔,正好监管层适当调控,股指应声而下符合判断。从筹码获利程度看,这一轮行情财富效应十分显著,因为在加大杠杆之后资金收益率大幅提升了,获利为安心态普遍,一旦市场出现风吹草动,融资盘将大量涌出,给调整雪上加霜。不过,从政策运行角度来看,管理层已经确定下一阶段工作的主要任务是“稳增长”,二季度仍有可能实施降息举措。除此以外,基建投资、房地产投资、一带一路等项目落地加快,促使投资增速回升拉动经济回暖,预期三季度伴随经济回升,股市将迎来再度上行机会。

市场在经过三连阴之后,空头完全占据上风,虽然创业板还高高在上,但后续不排除补跌可能。从主权重板块走势分析,金融、地产、一带一路板块调整是指数下跌的主要动力,尤其是一带一路板块短期跌幅较大,对市场人气打击甚大,毕竟该板块是本年度资金主攻的板块,资金撤离在一定程度上宣告阶段性行情退潮。创业板所代表的新兴产业能否继续坚挺?我们认为,如果本轮调整属于中线级别调整,板块的轮跌是不可避免的,千万不要成为最后的守护者。 国元证券

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部

服务热线: 62627033

www.gyzq.com.cn

手机开户支持 或