

市场观察

# 监管层态度是“看不见的手” 始终影响市场走向 主力借势震荡调仓换股

周三两市波动较大,一则微妙的信息影响着盘面:监管层紧急约谈机构,要求控制买入创业板的节奏。创业板指应声回调,投资者开始担忧“风向”是否要变了。

确实,监管层的态度是“看不见的手”,始终影响着市场的走向。尤其当年5·30的阴影犹存,在连续上涨短期买盘过热后更是如此。在监管层多次提示风险后,如今又紧急约谈基金公司,要求谨慎对待创业板。基金正是创业板大牛的重要推手,如果它们撤退,当然对盘面不利。

但从盘面细节来看,创业板虽有回

调,但仍“顺便”创了新高,似弱实强;并且创业板指跌,一向联动极强的中小板指却中阳上涨创新高,两市也未见个股跌停。可见主力有敷衍意味,或者说主力对监管层的意图拿捏到位。

为何?我们认为,创业板走强的背后逻辑是经济转型,加上近期总理提出万众创新、视察中关村倡导万众创业,创业板大多个股正是代表转型方向;更大格局来说,中央继续强推全面深化改革,长周期改革牛仍将持续。监管层一再强调“慢牛”,但也限于喊话、约谈,并非实质性打压。而主力也并未大规模撤退离场,而是借势震荡调仓换股。 广州万隆

有此一说

## A股将迎重大利好 MSCI指数下月可能覆盖中国A股



A股将迎重大利好。MSCI(Morgan Stanley Capital International Inc.摩根士丹利资本国际公司)将于下月公布是否

否将中国A股纳入旗下新兴市场指数。

MSCI指数是全球基金经理最多采用的基金指数。全球目前有约1.7万亿美元的资金持有MSCI新兴市场指数。有评论称,若纳入A股市场后,投资该指数的投资者也将因此增持中国股票,推动A股上涨。

MSCI发布声明称,该公司将于纽约时间6月9日(北京时间6月10日)在其网站上公布是否将A股纳入上述指数的决定。

另外,MSCI还准备在今年晚些时候将在国外市场挂牌交易的中国股票也纳入该指数。 澎湃

私募基金

## 4月私募业绩分化: 最牛收益率超90% 最差跌逾20%

央企整合主题和成长股在4月份轮番大涨,提前布局的私募收益颇丰。相关数据显示,谷晟投资旗下的“谷晟1期”以92.55%的收益勇夺第一名,私募大佬江作良掌舵的惠正投资旗下的三款产品收益率也为50%左右,闯进月度十强。

尽管4月份两市大盘涨势强劲,但私募产品业绩分化严重。据统计,股票策略私募产品4月业绩分化仍然严重,8只产品涨幅超50%,18只产品涨幅超40%,169只产品涨幅超20%,720只产品涨幅超10%,但也有4只产品跌幅超过20%,14只产品跌幅超过10%。 屈红燕

国元视点

## 创业板连创新高 适当保持谨慎

受消息面影响,周三创业板指数直接跳空低开2%,瞬间逼近3100点及5日均线区域之后,即展开盘中反弹,飘红并再次刷新高点,尾盘还是以小幅下跌报收;而中小板市场则一改以往的跟随走势,低开一路震荡上行,并伴随着成交量的放大,似有接过领涨大旗之势。

有消息称,监管层紧急约谈三家基金公司有关负责人,要求各自控制买入创业板股票的节奏,在风险控制前提下,适当配置创业板股票。但三家基金

公司周三晚间均已否认被证监会约谈。

创业板市场近期表现几近疯狂,上周主板的暴跌时未伤毫发,本周前两个交易日在轻松超过3000点之后,弹指间3100、3200点也被踩在脚下,虽然相信存在必然有其合理性,结构转型、新兴产业高增长、新投资者积极涌入等都可作为其暴涨的理由,但上涨速度过快、百倍以上市盈率,均让市场各方产生恐惧,管理层如果适时“提醒”,将有利于其更理性运行。

国元证券

股市猜想

## 今日股市三大猜想 及应对策略



大势猜想:十字星面临变盘?  
实现概率:75%

具体理由:经过连续三日反弹后,大盘在前期平台4400点开始震荡,创业板更是盘中百点巨震。截至收盘,沪指报4375.76点,下跌0.58%,深成指报15173.09点,上涨0.71%;创业板报3192.15点,下跌1.79%。两市180只股票涨停,没有个股跌停。技术上,深成指创出年内新高,而沪指在4400点一带受阻,形成背离,一旦突破4572点失败,股指可能会出现一轮更加快速的调整。

应对策略:适当减仓,本周期指交割来临,震荡或将加剧。

主力猜想:外资抄底显迟疑?  
实现概率:80%

具体理由:继11日沪股通额度使用锐减之后,12日沪股通维持弱势,并再度出现净卖出。据沪港交易所数据显示,截至12日A股收盘,沪股通卖盘大于买盘,每日130亿限额还剩下132.74亿元,余额占比为102%,显示沪股通单日净流出2.74亿元。截至港股收盘,港股通使用了15.02亿元,每日105亿限额还剩下89.98亿,使用率为14%。

应对策略:4500点高压带,勿盲目追高。

热点猜想:  
3D打印大会将开,概念股成风口?  
实现概率:75%

具体理由:据悉,第三届世界3D打印技术产业大会将在下月初举行。大会将围绕3D打印在智能制造的大背景下如何实现新的跨越,3D打印如何与数控技术、大数据技术、云计算技术、互联网+技术深度融合等展开深入讨论。分析认为,随着3D打印技术的成熟,行业应用成本的下降,3D打印或将爆发性增长;3D打印技术产业大会将点燃市场对3D概念股热情。

应对策略:3D概念股有金运激光(300220)、大族激光(002008)、银邦股份(300337)等。 中财

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

### 2015年5月13日沪深指数

上证指数:  
开盘:4402.38 最高:4415.63  
最低:4342.48 收盘:4375.76  
涨跌:-25.46点 成交:7807.55亿元  
上涨:555家 下跌:425家 平盘:107家

深成指:  
开盘:15075.02 最高:15245.81  
最低:14962.38 收盘:15173.09  
涨跌:106.80点 成交:7656.66亿元  
上涨:673家 下跌:400家 平盘:188家

#### 上证指数日K线图



#### 深成指日K线图



特别报道

## 连续两周回落 上周两市新增 开户环比降17%

据中国结算最新公布数据显示,上周两市新增股票开户数245.38万户,较上周下降16.94%,连续第二周回落。其中,上周两市新增A股账户数244.93万户,新增B股账户4551户。

数据还显示,上周末A股账户数20389.26万户,其中期末持仓A股账户数为6428.06万户。此外,新增基金账户数98.98万户。 和讯

一家之言

## 从历史高度来看 A股应站到8000点以上

当前,A股在4000点以上引起巨大争论:有人认为6000点必过,10000点不是梦;也有人认为,如此疯长,即将见顶。笔者以为,目前中国股市的持续暴涨,并不缺乏经济基本面支持,须知,在过去30余年中,中国GDP增速始终高达7%以上;须知,在全球范围内,A股已经熊了太久;更须知,在8年前,中国股市就已经达到了6000点以上。如果站在历史的高度和全球范围内来看,中国股市的点位理应站到8000点以上,如果仅仅因为最近两年涨速过快,就忽视了过去长达7年的大熊市和全球第二大经济体的地位,无异于一叶障目,不见泰山。

过往20多年的历史走势表明,A股从来都是牛短熊长。每一次短暂的大牛市过后,都陷入了长达数年的低迷之中。而每一次的牛市疯狂,都会出现大批十倍牛股和暴富神话,从而吸引各路股民蜂拥入市,当泡沫破灭之后,无数投资者损失惨重。

这显然不应该是A股的常态,作为全球第二大经济体的资本市场,它绝不应该在泡沫和低迷之间两极徘徊,它需要健康持续稳健发展,它应该为投资者和融资者提供有效对接,为实体经济发展提供强大资金动力,为各路投资者带来长期稳健回报。为此,我们真心期待,本轮牛市能够持续经年,不再重蹈短命覆辙。 袁智慧

**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