

市场观察

监管层三重利箭齐发,欲为“疯牛”降温,但昨日

# 沪指涨逾3%突破4800点 两市成交量首破2万亿



尽管周末监管层三重利箭齐发,意欲为疯狂的上涨降温,但周一大盘还是大涨超3%,直接冲破4800点关口,强势异常。值得注意的是,昨天两市成交量首次突破2万亿元。投资者当前唯有紧跟多头大军步伐寻找做多,但同时需警惕政策降温手段升级的事件发生。

消息面显示,周末有打击市场操纵、严查场外配资、加大新股供给优化发行程序等密集的政策“利箭”出炉,意图为疯牛降温。但大盘非但不“慢”下来,反而强势上攻击破4800点整数关口,创业板也只是象征性调整敷衍了事,与政策慢牛意愿相悖。

多头短期攻势迅猛,但需注意,政策强调慢牛意图非常明显,市场乐观情绪强化与政策慢牛博弈再度升级。而前期我们指出:在政策慢牛愿景下,未来多头过强则必将诱发更多的政策降温,而空头过强则迫使监管层出面维稳。目前多头持续进取,政策降温手段也连续出台,日前还直接运用汇金减持等压制;如果疯狂情绪持续,不排除政策还有更大动作,甚至国有股减持也将来袭,当年5·30式风险也是这样的背景下出现的。因此,预计后市分化局面加剧,盘面的结构性特征将加强。  
广州万隆

名家看盘

## 精选个股重于猜测大盘顶部

上周末市场消息面纷繁复杂,利多利空交织。证监会宣布,内地基金自7月1日起,可以互认,内地基金可以去香港发行募资;约1.09万亿养老基金有望提前至三季度入市,此谓利多。

证监会再次重申禁止场外配资,对12只股票的6种违法违规行为予以重点查处。特别指出,利用将有些高价股的股价拉出标杆,然后拉高其他个股的获

利,这是当前违法违规的新手法。中央媒体列出了12家公司的名单,大多是以四五百元的硕硕信息、全通教育为代表的高价股,此谓利空。

目前策略仍是精选个股重于猜测大盘顶部,拥抱泡沫,谨慎投资,走一步看一步。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

炒股误区

## 当下股民不能犯的三个错

第一个错误,不往前看,往后看,计较历史成本。我们经常看到小股民被套,他们就开始死扛,坐等翻红。这是最低级的错误。

第二个错误,过分理性,罔顾大势。经济学人最强调理性,但研究者越来越发现,金融市场不可能100%理性。市场有自己的走势,而走势往往是非理性的。

第三个错误,牛市来了入市,熊市来了跳舞。这样长远看一定是亏多赢少。老股民都知道这个道理:稳定的回报率比大起大落好得多!理财是马拉松,即便熊市也有机遇。另外现在金融工具也多了,可以适当学一点做空。许多散户最大的一个错误就是情绪主导。

清华大学金融系主任 李稻葵

一家之言

## 前“公募一姐”王茹远:不要担心牛市结束 指数将创新高

5月24日,前“公募一姐”王茹远在2015五道口全球金融论坛上表示,直接影响股市的就是资金,大家不要担心牛市要结束;今年之内,以现在资金的情况,银行权重很高,涨幅还是小,权重股只要动一动,指数创新高指日可待。

王茹远表示,过去一年上证指数4000多点,创业板指数3600多点,最近又涨了很多,平均涨幅是120%-130%;沪深股市值水涨船高,增加150%左右,每月成交额增幅700%;新增A股开户数增长了61%,新开户基金增长了20多倍,活跃账户是400多万个。“只要这些数字趋势没有终结,大家不要担心牛市要结束。”

贾昆

有此一说

## 养老金投资多元化:理论上万亿元养老金可投资资本市场

养老保险基金投资运营基本方案已经形成,将在今年下半年按程序上报。为保障基金安全,在养老保险基金投资运营上将采取非常审慎的政策,对进入股市的资金比例将有所限制。

业内人士预计,投资方案可能借鉴企业年金投资比例。按照人社部的规定,企业年金投资于流动性资产的比重不得低于投资组合委托投资资产净值的5%;投资固定收益型资产的比重不得高于投资组合委托投资资产净值的135%;投资股票、股票基金、混合基金、投资连结保险产品(股票投资比例高于30%)、股票型养老金产品的比例,合计不得高于投资组合委托投资资产净值的30%。

按照这一比例推算,理论上将有超过1万亿元养老金可以入市。不过,专家表示,养老金入市不是单指进入股市,而是广泛参与资本市场。 和讯

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

2015年5月25日沪深指数

上证指数:  
开盘:4660.08 最高:4814.67  
最低:4656.83 收盘:4813.80  
涨跌:156.20点 成交:10792.96亿元  
上涨:910家 下跌:67家 平盘:115家

深成指数:  
开盘:15894.14 最高:16368.91  
最低:15810.15 收盘:16351.06  
涨跌:305.26点 成交:9537.33亿元  
上涨:882家 下跌:168家 平盘:213家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

## 沪强深弱 均衡配置

周一A股二八风格切换,监管警钟下互联网及软件等小盘股表现疲弱,建筑、钢铁、地产、金融等权重则发力,助沪综指直逼4800点。展望后市,资金回流主板,沪强深弱格局已现,建议均衡配置,增加金融、房地产及资源等蓝筹股的配置权重。

5月以来牛市的演绎表现为指数间比赛式的上涨,年初至今创业板涨幅居首,近期中小板也快速上涨,从上周五到本周则表现为资金回流主板,一方面监管层警钟六类操纵市场行为;另一方面,下周中国核电将首发,拟募资162.5亿元,为近四年来首家融资超150亿超级大盘股,新股稳定巨大的赚钱效应及其超大的首发现模将吸引机构投资者短期内加大对于上海主板配置。

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

## 风格转换利好蓝筹 银华中证90将上折

本周一,两市继续火爆,大盘不断向高位挺进,收盘指数上涨3.35%,报4813.8点,创下87月新高。在火热行情的推动下,银华中证90触发不定期份额折算条款,将于今日进行上折,上折完成后将恢复2倍初始杠杆水平,在目前大盘风格分级基金中最高。伴随后续或将持续的蓝筹风格转换,银华中证90的表现十分可期。上周五,主板蓝筹强势启动,中小题材类个股出现分化,市场出现风格转换迹象。自上周二开始至本周一,银华中证90B连涨五天,二级市场涨幅已达22.85%。后续蓝筹或将发力上攻,代表两市大盘蓝筹风格的中证90分级将是分享红利的优质工具。

# 市场星报

中国最具成长性媒体

# 市场星报

新闻热线: 0551-62620110

广告热线: 0551-62815807

发行热线: 0551-62813115

安徽财经网: www.ahcaijing.com