

## 大势纵横

沪指失守4800点 创业板指狂泻超6%

多头尚有援军  
牛市行情未完

□ 广州万隆

两市周四低开低走，金融股集体萎靡，沪指午后杀跌接近4%，连续失守4900点与4800点两道整数关口，最低下探至4780.87点。创业板指更是大跌超过6%。截至收盘，沪指报4785.36点，跌3.67%。

黑周四再度来袭，将周三涨幅淹没，大盘连续调整，令部分场内资金颇为煎熬；但另一方面，场外资金虎视眈眈，有随时扑进场之势，尤其是新基金史无前例爆发，折射出多头援军的一角，提示牛市行情尚未完结。

最新数据显示，新基金年内累计募资额在本周突破万亿元，这是历史上所没有出现过的现象。回顾2006到2014年9年间，年均发新基187只，平均首发规模仅3926亿元；而今年在不到半年的时间里，新基数和规模就双双创出历史新高。且下半年仍有200余只偏股基金待发，多头援军仍源源不断。

新基火爆发行，也反映监管层引资入市的态度。此外，职业年金管理、养老金入市、QFII额度放开、深港通、沪台通、甚至纳入MSCI指数等，仍是政策推动方向。未来增量资金的规模和承接力可能超出市场预期，记录仍将不断被打破，股指上行也大有想象空间。

我们认为，引资入市仅是政策发力的一方面，从牛市的根本推动力来看，还在于中央强势推进改革，提振各方入市的信心。目前

中央改革信号强势，加上保增长指标、促转型治本，在赚钱效应影响下，市场仍有继续走牛的一致性预期。因此，当前仍处于牛市中期，长期依然看好。

短期来说，在银行考核、IPO巨额冻结等利空影响下，股指上涨动能减弱。但空头持续进逼，与“慢牛”不符，因此政策出面维稳的概率较大，结构性机会仍然存在。

我们认为，一方面，对于传统行业或二线蓝筹，机会应偏向涨幅较小的、叠加重组或政策刺激的个股，如近日逆市表现的中粮系、国投系央企改革，钢铁股补涨等，便是此类；以及地方国企改革、大金融改革、军工整合、电力改革（尤其与能源互联网叠加）等，仍是中长线主题；另一方面，小盘方向上则留意补涨、尚有利好预期且有产业资本护盘的标的，将在震荡末期抢先反击！

## 萧龙士作品赏析

探寻盘龙2015春拍之4

电话：63413708  
0551-65874710

安徽盘龙企业拍卖集团有限公司专业团队历时半年征集书画精品和古董珍玩，将于6月22日在合肥稻香楼宾馆东楼一楼多功能大厅举办春季文化艺术品大型拍卖会。共计892件拍品，其中书画406幅，古董珍玩486件。

此次春拍将呈现一批当代大师的墨宝，包括张大千、黄叶村、徐子鹤、孔小瑜、王石岑、董雪鸿、萧龙士、懒悟等名家的精品力作；古董珍玩包括清代翡翠摆件，李季和制款雪花晶铜炉、黑釉内府款酒罐，明代铜编钟、送子观音铜像等。

接地气是此次盘龙春拍的特征，作品多是安徽名家，起拍价更是接近市民收藏水准。“我们主张艺术品要挤掉虚高，健康发展。”安徽省文化艺术品交流协会会长、安徽盘龙企业拍卖集团有限公司董事长余海洋介绍，盘龙拍卖非常注重作品的真实性和起拍价的合理性。

此次春拍，盘龙力推安徽八老作品。其中一幅萧龙士的《生意盎然》，尺幅为179×96cm，约15.5平尺。为萧龙士83岁时作品，画面虚实相生，浓淡相宜，笔力遒劲，线条老辣，可谓炉火纯青。萧龙士之子萧承震观看后，极为惊叹。

萧龙士(1889-1990)，原名品一，字翰云，齐名墨趣斋、堂号百寿堂，安徽萧县人。生前曾

任中国美术家协会安徽分会名誉主席、安徽省书画院名誉院长、省文史馆馆员。他34岁时，得以进入刘海粟创办的上海美专深造。从潘天寿、吴昌硕等名家为师，与李可染、李苦禅、许麟庐情同手足。早年，他的作品《幽兰》就被选送法国展出，潘天寿称赞他是“江北第一画家”。

1949年春节过后，时年6旬的萧龙士前往北京拜见齐白石。年已90岁的白石老人看到萧龙士《荷花》后，拍案称绝，欣然题道：“龙士先生画荷，白石自谓不及。国有此人而不知，深以为耻，想先生不曾远游也。”1951年，萧龙士正式拜师齐白石。他开创了江淮大写意的画风，为一代大家。 杨园园



温馨提示：

拍卖时间：6月22日

拍卖地点：合肥稻香楼宾馆东楼一楼

更多拍品登录星空艺术网(www.yixu.com)。

## 6月18日沪深指数

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

上证指数：  
开盘：4942.52  
最高：4966.77  
最低：4780.87  
收盘：4785.36  
涨跌：-182.54  
成交：7858.5亿元  
上涨：143家  
下跌：829家  
平盘：134家

深成指数：  
开盘：17367.13  
最高：17442.77  
最低：16709.60  
收盘：16734.84  
涨跌：-670.73  
成交：6753.7亿元  
上涨：249家  
下跌：1174家  
平盘：333家

## 上证指数日K线图



## 深成指数日K线图



## 数据要闻

## 社保在二级市场达1700亿

由中国证券投资基金业协会和青岛市人民政府联合举办的“2015中国证券投资基金业协会夏季论坛”周四举行。全国社保基金理事会副理事长王忠民在会上做了发言。

王忠民表示，15年来社保基金能够取得年化在8%以上的收益，主要来源于对权益投资市场的及时跟进，长期坚守，及时创新，才可以取得今天的成果。在二级市场当中，我们从来没有低于25%以下的配额，注意，规模不断增长，最早几百亿，现在达到1700亿的规模。

## 有此一说

## A股风险主要由散户承担



2011年年中的时候，中国股票市场公募基金资产是2.5万亿，当时股市市值约23万亿，公募基金资产占股市市值的比例为11%。目前公募基金资产达到7.3万亿，但股市市值已达70万亿，公募基金资产占股市市值的比重也只有11%。也就是说，四年来，A股市场主要机构投资者的占比依然没有提高，散户占整个A股市场的比重仍然超过70%。

然而，从未来发展趋势看，“散户市”并不符合每个投资者的最佳利益，社会高效运转的前提在于，专业的人干专业的事。有效率的分配财富，实际上比挣钱更难。如果散户把资金交给专业的基金管理，自己就有时间去继续从事与兴趣和特长有关的工作，持续为自己和社会创造价值。巴菲特的成功，真正的原因是他花了毕生的精力为股东炒股，股东们则有了足够的时间继续去创造更多财富。

中国股市，最终也会走到以专业投资者为主的年代，这一点我丝毫不会怀疑，但在这之前，A股市场的主要风险，依然肯定是由散户承担。 肖磊

## 国元视点

## A股深度调整 再现黑色周四

周四新股密集发行与节日效应叠加，A股呈缩量深度调整，再现黑色星期四。截至收盘，上证指数收于4786.17点，成交7858亿元，跌幅达3.67%；创业板收于3504.55点，成交1507亿元，跌幅达6.33%。

A股并未延续周三的反弹格局，源于两方面因素制约，其一，周四11只新股密集增量发行，预计单日冻结资金将超过3万亿，其中，国泰君安以超过300亿元募资额，成为五年来继农行后首发规模最大IPO。到周五仍将有9只新股发行，连续三天的新股发行，形成对资金层面冲击，隔夜2天、3天的国债回购利率呈不同程度的走高。其二，端午节小长假来临，场内资金面临持股与持币的选择，而选择持币的投资者陆续在节前选择获利了解，

同时规避监管层释放政策风险，这对于市场形成了另一重影响。

展望后市，尽管国家的政策层面偏暖，呵护着牛市根基，而短期来看，端午小长假临近加之新股连续发行冲击下，节前股指预计在30日均线处有所反复。操作上，谨慎观望，等待市场明朗后，可逢低关注超跌成长股、高端制造、互联网、国企改革及稳增长受益板块等投资机会。

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