

大势纵横

反常现象暴露主力三大重要意图

“黑色星期四”跌停潮再现

□ 广州万隆

又是一个“黑周四”！早盘两市运行还算稳健，但午后却风云突变，两市在创业板大幅跳水拖累下盘中再次急速杀跌，不仅一举吞掉了周二的百点大阳，盘中更是再次考验60日均线，两市跌停潮再一次凶猛呈现，空头杀跌可谓血腥异常。

虽然有多个重量级利好护航，但周四两市午后仍无视而大幅杀跌，恐慌情绪再扩散！这种反常的盘面表现较为少见，若非市场悲观心理过于“非理性”，则就是主力有刻意反其道而行的意图了。其实也并非说全无利空，新一轮IPO快马加鞭出炉即是主力反杀的好借口。但这个习以为常的利空，比之“国务院推出一揽子利好”、“央行周四350亿逆回购”以及“银行存贷比枷锁解除、将释放6.6万亿流动性”，监管层护盘的意味更浓一些。

那么主力借牛市是否终结之争，反手打压可达到何种效果呢？目前看至少有三方面：一是回踩前低，有利于砸出调整底部，也可为后市上涨腾出空间；二是趁人心不稳之际，再度攫取廉价筹码；再

则就是展示一步二回头的走势，以迎合政策的慢牛意图。如此，投资者往往挺过前波杀跌，却更容易在此处交出廉价筹码。

因此，保持清醒辨识大势，才能识破主力阴谋。我们近日多次指出，从更深层的牛市逻辑来看，这是国家战略式牛市，改革牛市深入人心且获得监管层认同；而目前国企改革方兴未艾、重要利好接连出台，改革势头强劲；更重要的是股市支持实体转型的任务尚未完成，10月又面临注册制出台，无论是托市需要，还是改革推力，均表明大的上涨趋势未变。

但是，在跌停潮涌现之下，我们务必多一份风险警惕，少一份冲动抄底。对业绩暗淡与趋势走坏类个股，我们更不应心存幻想，而应逢反弹尽快调仓换股为宜。

资金流向

周四82亿资金流出

两市周四的总成交金额为17223.9亿元，和上一交易日相比增加596.6亿元，资金净流出82亿。周四早盘指数高开平走，震荡反弹，权重板块的运输物流、钢铁、房地产、银行、券商、机械等板块集体得到资金的回流，创业板、计算机、传媒仍出现资金净流出，不过资金数量已大幅减少。下午中小板、创业板各出现百亿左右的资金流出，并引起市场恐慌，出现暴跌。上证指数跌3.46%，收在4527.78点。

我们预计超跌的中小板、创业板的反弹也将会随时发生，不过创业板的中期顶部越来越明显。后市仍然建议逢高减仓。指数将在4400-4900之间波动。

热点板块及个股如下：

周四资金净流入较大的板块：电力、运输物流、机械、银行类。

周四资金净流出较大的板块：中小板、创业板、计算机、医药、节能环保。

电力净流入较大的个股：华电能源、华电国际、吉电股份、华能国际。

中小板净流入较大的个股：双星新材、胜利精密、传化股份、南岭民爆。

运输物流净流入较大的个股：中海海盛、招商轮船、中海集运、中储股份、中国远洋。

机械净流入较大的个股：中捷资源、宝鼎重工、燃控科技、天业通联、宁波东方、华锐风电、泰尔重工。 广州万隆

国元证券再次荣获安徽省政府授予“2014年支持地方经济发展业绩考核一等奖”

近日，国元证券股份有限公司被授予安徽省人民政府“2014年支持地方经济发展业绩考核一等奖”荣誉称号，这是该公司继2013年以来连续第二次获得此项殊荣。在支持地方经济发展考核工作中，国元证券还于2006年、2007年荣获省政府“全省金融工作年度突出贡献奖”及2011年、2012年荣获“全省金融工作最佳贡献奖”等诸多奖项。

2014年，在安徽省委、省政府的正确领导下，在全体股东的大力支持下，国元证券紧紧围绕安徽地方经济现实需求，牢牢抓住IPO重启、新三板扩容、多层次资本市场建设加速等有利时机，主动作为、锐意创新，在服务地方实体经济的手段和方式上积极探索，全力推进业务和产品创新，全面落实保荐代表人联系市县制度，与各级地方政府、金融办、上市公司、拟上市公司等搭建业务合作平台，

通过首发、债券、再融资、并购重组、资产证券化、新三板、区域股权市场、OTC、资管产品等方式，满足各类地方企业多元化、个性化投融资需求，各业务板块与实体经济较好的实现了无缝对接。2014年全年，国元证券共完成省内企业3个IPO、2个非公开发行项目、2个并购重组项目、4个债券项目、13个新三板项目、56个区域性股权市场项目，此外还通过资管产品、股票质押回购、约定式购回等业务为省内企业融资近150亿元，对促进地方产业结构优化转型升级，加快我省地方经济发展做出了应有的贡献。

安徽省政府的表彰是对国元证券的充分肯定，更是对国元证券未来发展的鼓励和鞭策。国元证券将继续坚持以服务实体经济为抓手，为安徽地方经济发展做出新的更大的贡献。

杨晓春

新股信息

5新股今日上市

上交所公告称，国泰君安证券股份有限公司A股股票自6月26日起在该所交易市场上市交易。据悉，国泰君安A股股本为76.25亿股，其中6月26日上市交易15.25亿股，证券简称为“国泰君安”，证券代码为“601211”

深交所消息，柏堡龙(002776)、众兴菌业(002772)、康弘药业(002773)、赛升药业(300485)4只新股拟于6月26日(周五)登陆深交所上市交易。 杨晓春

券商预测

巨丰投顾

跳水夯实阶段性底部

巨丰投顾认为，指数出现反复将成为后期主要走势，而在反弹后的再次回落，更有助于指数的阶段底部的夯实。操作上，不可重仓满仓，目前做好低吸高抛计划，重点出击国企改革以及具有业绩支撑而被暴跌错杀的个股。

金证投资

二线蓝筹望成新“风口”

金证投资认为，在主力暗中从题材股大倒腾进入到主板蓝筹之际，二线蓝筹有望成为市场新的“风口”。特别是在上周大盘暴跌中抗跌、有主力资金暗中护盘二线蓝筹股，更可能成为大盘本轮杀跌洗牌后的新领涨强龙头。

天信投资

短期维持震荡整理

天信投资认为，目前盘面上已经形成了两中阴夹两小阳的弱市行情走势，若短期内没有出现快速收复表现的话，市场将继续下探寻找新的支撑。预判短期内依旧维持低位的震荡整理格局走势。

宁波海顺

风险并未完全释放

宁波海顺认为，当前市场仍是空头占优，后市还会有所反复，在目前市场风险并未完全释放下，操作上建议投资者保持谨慎。

银华回报基金王华：震荡行情关注相对安全边际

银华回报采取“类私募”的运作方式，当基金的季度收益率超过1.25%，且累计净值高于前期提取日累计净值时，对超过部分管理人将收取15%的附加管理费作为业绩奖励。根据wind数据显示，截至6月19日，银华回报第二个运作周期实现31%的净值增长率，而期间最大回撤仅为8.5%，净值波动率低于20%。如何做到如此低的回撤，王华将银华回报的选股标准总结为：向下有安全边际，向上有预期差和短期催化剂。截至6月12日，该基金过去半年一共投资了188只股票，盈亏个数比是160:28，盈亏金额比是15.58亿:0.51亿。

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

2015年6月25日沪深指数

上证指数:
开盘:4711.76 最高:4720.70
最低:4483.55 收盘:4527.78
涨跌:-162.37点 成交:8653.8亿元
上涨:150家 下跌:842家 平盘:114家

深成指:
开盘:16370.00 最高:16399.34
最低:15499.22 收盘:15692.44
涨跌:-619.87点 成交:6845.6亿元
上涨:220家 下跌:1218家 平盘:312家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

震荡下跌 继续控制仓位

周四，沪深两市围绕上周五的跳空缺口位置展开激烈震荡，最终逢高减仓盘占据主动，股指午后震荡走低。行业板块均不同程度下跌，计算机、传媒、纺织服装板块跌幅居前，海运股表现相对强势。

前期新股申购和收紧杠杆资金造成了股市“杠杆杀”，央行公开市场周四进行350亿元7天期逆回购操作，中标利率大幅降低至2.7%，投放了一定流动性。但6月24日晚，证监会核准了28家企业的首发申请，我们认为供给加大的负面影响开始发酵，这对当下的反弹行情构成制约。

一根K线改变情绪，两根K线改变观念，三根K线改变立场，这话形容当前投资者的心态变化一定也不为过。端午小长假期间，某媒体统计有超过150只股票基金的周跌幅达15%，这说明机构多是高仓位运作，前期在单边上扬行情中，仓位低就意味着收益要落后，当行情急转直下时，大家都很难迅速减仓成功，反弹减仓成为市场暴跌后机构新的策略。操作上宜降低仓位，保持耐心，精选个股，真正有价值公司，是能够穿越市场调整周期的，其股价随着大盘调整而跌出逢低买入机会。 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