

## 市场观察

# 下周股市三大猜想及应对策略

## 大势猜想：大盘上行压力变得愈加沉重 实现概率：70%

**具体理由：**随着周四大盘六连阳一举站上4100点，大盘上行压力变得愈加明显，周五两市股指盘中剧烈震荡，不少投资者也开始猜测大盘本轮反弹的高度了。而从维稳与资金方面来看，三大重要因素可决定本轮反弹高度，投资者须注意行情剧烈分化的新变异。

首先，本轮反弹是由于中央高层强力救市所引发的反弹行情，因此行情反弹的高度与时间都会与政策有高度相关性。而从近期管理层辟谣国家队资金退出、IPO重启等因素来看，当前政策仍属维稳期的；其次，场外资金流入的幅度。在禁止场外配资入场、两融杠杆大降下，场外资金能否大举流入，将决定大盘反弹高度，甚至决定是否仍姓“牛”；最后，成交量

能否持续放大将决定当前反弹成色。而当前，六连阳中大盘量能是欠缺的，这必将导致个股剧烈分化，因此，对短期反弹过大、反弹无量与业绩暗淡类个股，我们应逢高减仓。

无量反弹不可靠，周五大盘冲高回落也就不足为奇了。不过在政策面仍积极护盘下，股指回调更多是一次洗盘，投资者不用过分担心，特别是对符合产业资本运作与战略新兴产业类个股，可逢低调仓换入坚定持股。

**应对策略：**股灾后期个股的分化会越来越强，优选个股变得十分必要，可重点关注符合产业资本运作与战略新兴产业类个股。

## 资金猜想：股民5周净卖出1.2万亿 被暴跌吓破胆反弹就想跑 实现概率：75%

**具体理由：**5连阳后是6连阳。然而，面对A股的一路猛涨，不少股民根本就笑不出来。“跌怕了，这些天基本都是卖股票，哪敢买啊！”

银河证券基金研究中心胡立峰撰写的一份报告，也验证了这些天股民的心态。该报告结果显示：从6月15日到7月17日这5周，股民净卖出股票1.2万亿元。

今年以来至股灾发生前的6月12日，股民累计净买入股票9599亿元。银河证券表示，股民从净买入9599亿元到净卖出12115亿元，暴露了股民资金的性质并不是长期储蓄资金，更多的是短线资金与

杠杆资金，其中不少是场外配资资金。

本周大盘在不断夯实4000点关键点位，并一举站上4100点，短线宣告着股灾告一段落。本轮股灾恰好暴露了短线资金与杠杆资金构成中国股市活跃与主流资金的真实而又尴尬的现实。这个现实呼唤长期资金入场。“A股去杠杆后，呼吁加快养老金入市步伐。”胡立峰说。

**应对策略：**受股民的“被暴跌吓破胆反弹就想跑”影响，目前上方抛压仍然沉重，投资者注意把握相关节奏和时机，切勿追涨杀跌。

## 热点猜想：充电设施行业近期利好不断 实现概率：70%

**具体理由：**为促进新能源汽车上路，辽宁省加快建设各类充电设施，在汽车4S店、停车场、加油站等区域根据需要增添一定数量的充电设施，逐步形成充电设施服务网络。辽宁省电力等部门介绍，沈阳和大连的充电设施建设已启动。截至2014末，沈阳地区已建成3座集中式充电站和230个小型分散式交流充电桩；大连市近两年规划建设1100个充电桩。

此外，辽宁还拟在部分高速公路服务区区内建设13座电动汽车快速充电站，预计投资2100万元。据介绍，辽宁还将制定新能源汽车充电电费和充电服务费收取标准，鼓励电网企业或其他社会力量参与充换电基础设施建设。

根据辽宁最新发布的新能源汽车推广计划，今年全省将推广应用城市新能源汽车1万辆以上。

值得关注的是，近期广州、上海等地密集出台充电

桩扶持政策，17日广州市工信委举行新能源汽车、充电设施建设推广活动，计划今年建成1万个充电桩。

而7月1日起实施的《上海市电动汽车充电设施建设管理暂行规定》，则明确提出新建住宅、商务楼宇要按照不低于总停车位10%的比例，预留充电设施安装条件，已自7月1日起实施。

此外，16日国内第一家充电合资公司北汽特来电正式成立，致力于搭建起全国领先的城市级充电体系模式和充电网络技术平台。

有媒体报道称，《电动汽车充电基础设施指南》等政策预计本月出台，充电国标的修订工作目前也已基本完成，有望8月正式发布，行业有望迎来千亿级市场。

**应对策略：**A股上市公司中，奥特迅、上海普天、银河电子、动力源、中恒电气、特锐德、众业达等充电桩行业龙头值得关注。 中财

## 首届安兴·太阳湾杯围棋比赛隆重召开



近日，由安徽安兴发展有限责任公司和合肥市围棋运动协会共同举办的安兴·太阳湾杯围棋比赛新闻发布会在围棋运动协会中心隆重召开。合肥市围棋运

动协会会长胡世侠先生、安徽安兴营销策划有限公司总经理周国先生、安徽安兴发展有限责任公司副总经理胡利平先生等多位领导莅临现场，同时本次发布会更是吸引了合肥市各大媒体的高度关注。

据悉，本次围棋比赛正是秉承着“以道养生、以棋会友”的宗旨理念，弘扬中华民族传统文化、促进合肥市围棋运动发展，丰富中老年人精神娱乐生活而举办的。

安兴·太阳湾养生公馆是国家社会养老试点项目，也是我省规模最大的会员制养生养老社区。坐落于风景如画的植物园旁，董铺湖边，毗邻大蜀山，紧邻长江西路，可谓是在繁华中荟萃合肥最美的原生态山水资源，是养生养老的天然福地。社区以“养生为主旨、养老为特色、服务为核心”将“居家养老、社区服务和专业机构”三位合为一体。

## 股林人语

## A股打破“法定砸盘日”魔咒 4500点IPO才能重新启动

“黑周四魔咒”以及“期指交割日魔咒”当属A股市场相当灵验的两大魔咒。因为，纵观历史数据，每逢市场遭遇上述两大魔咒时，当天都会呈现出剧烈震荡的走势。更有甚者，还出现了大幅杀跌乃至暴跌的走势。

然而，在最近一周时间内，A股市场却意外打破了两大魔咒的束缚，并最终以大幅上涨来破除魔咒的冲击。

就以7月23日为例，正当市场紧盯“黑周四魔咒”即将显灵之际，市场却走出了震荡上行的行情。截至收盘，沪深两市均出现了2%以上的涨幅。盘面上，两市亦有超过300家上市公司出现了涨停板的走势，而跌幅超过5%的股票却不足5家。

至此，随着A股市场的再度回升，此时的指数已经实现连续三个交易日有效站稳在120日线的牛熊分界线之上。由此可见，市场也从熊市行情逐步恢复为牛市行情。

事实上，针对近两周市场的超预期表现，实则以巨大的政策利好作为核心推动力。与此同时，上市公司也纷纷采取回购、增持等手段进行维稳股价，由此给市场带来了持续性的推动影响。

首先，7月初的IPO突然停发，为市场释放出强烈的维稳信号。同时，在同一时间段内，21家券商亦发布联合公告，称4500点以下自营盘不减持等。由此一来，给后续的市场回暖创造了有利的政策环境。

再者，上市公司纷纷采取回购增持等举措，而上市公司大股东也实现了增持，乃至多次增持的手段，从而达到稳住市场的目的，给投资者传递出维稳的强烈预期。

其中，据数据统计，在最近两周时间内，超过1300位大股东增持26.8亿股。此外，还有部分高管采取了多次增持上市公司股票的举措，以示其看好后市，看好股票预期的积极态度。

于是，在多方合力的积极影响下，市场也释放出一些积极性的信号。其中，自7月份以来，股票ETF净申购达到137亿份，而近期市场保证金的净流入速度也持续回升。此外，期间市场每周的新增开户数也开始呈现逐步回暖的迹象。

显然，此时此刻，稳住市场、稳住上市公司股价就是首要的任务。对此，在市场一片维稳的大环境下，实则也给空方带来了极大的冲击，而市场的投资信心也逐步呈现出回暖的局面。

然而，笔者认为，虽然时下稳住市场成为了重中之重，但是鉴于未来的市场环境，长期维稳股市，维稳股价，也并非长久之计。

时下，证监会正加快清理场外配资，其整体的降杠杆力度持续加快。于是，可以预期，在市场加快降杠杆化的大预期下，实则降低了未来市场新增流动性的流入预期，进而降低市场的活跃度。对此，如果市场在中短期内，仍未出台一些提升市场流动性、强化市场活跃度的交易工具，而一旦维稳资金有效撤退，则将会对市场构成深刻性的冲击。

值得注意的是，在IPO停发以后，实则挫伤了市场的融资功能，给予部分急需发行上市的企业带来了深刻性的冲击。因此，站在战略角度的方向思考，管理层也亟待提升股市的投资信心，进而为市场重启IPO做好准备。

事实上，随着近期市场剧烈波动的风险大幅降低，管理层也在无意间采取适度的市场摸底举措，试图为国家队逐步淡出做准备。

或许，对于管理层而言，当指数重新稳守在4500点之上，以及市场投资信心得以有效修复之时，或将会成为其重新启动IPO的主要判断依据。

郭施亮

## 基金二季报披露收官 南方基金为持有人大赚超百亿

截至7月21日，基金二季报全部披露完毕。天相数据统计显示，尽管6月中下旬市场出现大幅波动，但二季度各类基金盈利总额依旧高达3644亿元，南方基金旗下各类基金在二季度斩获颇丰，合计为持有人赚取12406719589.45元，盈利绝对金额处于行业前列，如果算上一季度为持有人赚取的17391752750.84元收益，今年上半年南方基金共计为投资人赚取了近300亿元的收益。

对于今后一段时间的市场走势，南方基金的绩优基金经理们也表达了自己的观点。南方基金权益投资总监、南方绩优基金经理史博认为，从宏观、估值、政策导向、市场气氛四大影响股市的核心要素来看，前三项都非常支持一个长期慢牛稳定的市场，而短期的市场气氛则相对较为复杂，三季度公司中报将披露，被市场错杀的公司有望迎来修复，中大盘白马股和小盘成长股有望表现较好，国企改革概念预计仍是热点。