

大势纵横

A股遇突发事件 暗示重磅历史规律再被触发？

股指震荡 暴跌概率不大

周二本来盘面比较平静，不料人民币贬值千点的消息横空杀出，引发急速跳水，随后护盘之手出手，多空双方展开激烈争夺。最终收出放量阴十字星，这个微妙形态，是否意味着人民币贬值后的A股历史规律将显威？

数据显示，2014年2月中旬，人民币出现一波贬值，股指则出现两波杀跌，随后展开半年的横盘；2013年6月，人民币大幅贬值，在贬值前夕沪指出现暴跌；2012年5月，人民币开启一波阶段性贬值，A股也随之一波暴跌，3个月跌幅近15%；不难看出，每一次人民币贬值，都会对A股造成压力。而海外经验也表明，新兴市场上每一轮的本币贬值都伴随着资本流出和股市回调。而周二人民币兑美元贬值创有史以来最大降幅，是否也会引发A股一波回调，值得关注。

历史规律固然值得重视，但这次情况可能有所不同。我们认为，前期的暴跌已经引发监管层高度警惕，政策继续护盘，对下方严防死守；并且，这次贬值是中央救市的背景下出现的，监管层或对冲击已经有应对方案，或对盘面保持信心，不排除后续有配套的护盘组合拳，因此虽然人

民币贬值会对股指形成压力，但再度暴跌的概率不大。另一方面，贬值压力加上沉重的套牢盘，或加剧股指的震荡分化，受益股上涨、受损股下跌。

在震荡分化的背景下，投资者不妨淡化指数，加强对个股的选择。那些有利好刺激催化、股价处于相对低位的主线个股，将更有机会迎来拉升，例如以下3大主线：一是央企改革，“国企改革即将进入加速落地期”信号不断传出，炒作大有可为；二是输配电价改革是本轮电改的重中之重，首批售电牌照出现的地区的龙头电企有望率先受益，投资者不妨提前潜伏；三是稀土行业，稀土行业整合的速度加快，推动行业整合重组加速落实可能性大。如果上述三条主线中，结合前期跌幅巨大、本身又有大股东增持、回购、有借壳或重组预期等要素相叠加的个股，更是难得的布局标的。

广州万隆

股市闲话

假如A股重返4500点 你还会选择离开吗？



4000点，距离我们只有一步之遥。但是，对于更多的市场人士而言，他们却更关注另一个敏感位置，那就是4500点。

实际上，对于A股市场而言，4500点一带区域可以认为是判断市场强弱的关键位置。与此同时，对于之前联合发出公告，且强调4500点以下自营盘不减持的券商来说，这一点位的得失也将会直接影响到其未来的运作状况。

但是，换一种角度分析，假如A股真的重返4500点，那么你会选择离开吗？

事实上，在股票市场中，从来离不开“七亏二平一盈”的定律。但是，经历了前期的股市暴跌风波之后，不少深套已久的

股民却产生了撤退销户的想法。

不过，在中国股市中，因市场投机色彩异常浓厚，炒股却逐渐沦为了一种赌博的游戏。然而，在这一场游戏中，却时刻与参与者开起了玩笑。

在实际状况下，当前期深套的参与者得以解套之际，届时的他们却毫无撤退销户的打算，反而还会继续加仓赌博一把。这，也是不少股民的真实写照。

显然，对于一个参与者而言，真的要想撤退销户离开这个市场，其落实的概率并不高。退一步来说，假如某一天，这位参与者真的狠下心来撤退销户，相信会在不久的将来，他还是会被股市的魅力所吸引，最后重新回到这个市场之中。

确实，面对暴涨暴跌的A股行情，给不少投资者带来了投资上的困惑。更有甚者，还可能会因踩错市场的运行节奏，而加大了亏损的幅度。

不过，笔者认为，面对逐步企稳的A股市场，稳住市场仍然是时下管理层救市的首要任务。至于国家队资金何时淡出，或许现在还没有到考虑的时候。

郭施亮

资金流向

425亿净流入 轮动势不可挡

两市周二的总成交金额为16305.79亿元，和上一交易日相比增加1030亿元，资金净流入425.1亿。周二早盘指数平开平走，小幅震荡，资金继续回流市场，商业零售、有色金属领涨大盘，银行、券商拖累指数，以计算机、通信、节能环保、新能源、电子信息为代表的中小板、创业板强势整理。下午纺织服装、航天军工、化工、机械也得到资金回流。

周二的盘面特征是各板块开始轮动，

意味着资金仍继续回流市场，中小盘股的反弹仍将继续，计算机、通信、电子信息、新能源、节能环保是关注重点。由于巨量资金全面回流，指数有望冲击前高4180点。热点板块及个股如下：

周二资金净流入较大的板块：机械、中小板、有色金属、航天军工、服装纺织、商业连锁。

周二资金净流出较大的板块：银行、医药、券商、计算机。

广州万隆

行情预测

今日股市三大猜想

大势猜想：

短期市场或继续整理 实现概率：70%

具体理由：周二早盘机构资金未有大的动作，场内存量资金成为博弈主要参与者，午后局势依旧如此，震荡局面未见起色。多头在关键点位出现了犹豫，态度不再那么坚决，从而给了空头喘息的机会，后市或继续震荡盘整。短期之内市场或继续整理，但反弹行情随时都会开启。

应对策略：投资者应注意把握相关节奏和时机，可适当参与博弈，也可离场观望，等待更好时机。

资金猜想

公募加仓引发羊群效应 实现概率：75%

具体理由：8月10日，A股迎来久违的上涨行情。股市的上涨，离不开抄底资金的入场，而入市资金中的一部分来源于公募基金，尤其是国家队借道的华夏、嘉实等5只2000亿基金的建仓，很大程度上激活了市场人气；在基金纷纷做多之时，专户加仓意愿表现得更为强烈，种种迹象显示，公募基金正在加仓做多，并引发羊群效应推动股市反弹。

在国家队基金的带领下，偏股类基金(囊括股票型基金和混合型基金中的偏股型基金)呈现整体加仓之势。据研究中心数据，截至8月7日，偏股类基金整体仓位为68.82%，较上周上升6.55个百分点。其中股票型基金仓位提高1.43个百分点至82.12%，标准混合型基金上升8.21个百分点至64.50%。

应对策略：目前还处于抢反弹阶段，仍未到做方向性选择的时候，股指上冲4500点之路将遭遇重大抛压，投资者仍需保持谨慎！

热点猜想：

上海仪电重组 实现概率：75%

具体理由：8月11日从上海仪电官网获悉，上海市国资委8月7日在上海仪电召开上海仪电(集团)有限公司与上海电动工具研究所联合重组工作会议。市国资委党委副书记卓振宇主持会议。市国资委总经济师王亚元宣读《关于上海仪电(集团)有限公司与上海电动工具研究所联合重组的通知》。

应对策略：A股中上海仪电旗下上市公司有五家，分别为华鑫股份、中安消、飞乐音响、仪电电子、东方明珠，后期或受益于上海仪电集团重组。

中财

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

2015年8月11日沪深指数

上证指数：
开盘：3928.81 最高：3970.34
最低：3891.18 收盘：3927.91
涨跌：-0.51点 成交：7122.9亿元
上涨：553家 下跌：420家 平盘：141家

深成指：
开盘：13316.89 最高：13508.30
最低：13240.09 收盘：13323.08
涨跌：20.12点 成交：6231.2亿元
上涨：717家 下跌：638家 平盘：410家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

震荡整理 个股活跃

周二，沪深两市平开后震荡整理，盘中在人民币贬值的影响下有所下探，但很快收复失地，全天呈反复拉锯格局。行业方面，商贸零售、餐饮旅游、纺织服装、有色金属涨幅居前，金融、航空股表现滞后，两市总成交量较前一日有所放大，反映投资者情绪继续回暖。两市主要股指均以十字星报收。对于后市我们认为当前仍处于市场情绪和信心的修复阶段，救市资金短期不会离场，且外围资金充分，从宏观环境来看，流动性偏宽松环境并未发生实质变化，箱体震荡格局中可积极参与个股波段操作。

当前背景是股市政策依然积极，倍加呵护市场信心，在A股去杠杆的过程中，市场短期仍会持续震荡局势，救市资金不可能在短期内退出。近期市场不会大幅下跌的原因是以公募基金为代表的机构资金，仓位普遍降到相对低位，不少投资者也采取跟随性降仓操作。实际上，这些资金全部变成了“右侧守望者”，悲观情绪一旦扭转，将向上趋势提供充足的增量流动性。因此，个股行情将十分活跃，股指处在从箱底至箱顶的反弹格局中，大的区间震荡范围在3500-4200点，4200也是双底的颈线位，届时可关注成交量和消息面的变化。

操作上，建议采取逢跌买入的原则，既然是箱体震荡，应避免情绪化追涨，除权重股外，中小市值超跌、绩优成长和央企改革重组、核电主题投资等领域可适当关注。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部

服务专线：62627033

www.gyzq.com.cn

手机开户支持