股市大势/全融城

市场仍在艰难挣扎阶段

城) 专家看盘

新年以来,国内资本市场很不太平!先有人民币"保卫战",后有港币"保卫战",A股市场国家队救市的2850点也在盘中失守。不仅如此,全球资本市场、金融市场也是普遍"熊出没",不是一头熊,而是一群熊、一群充满攻击性的成年公熊。国际股市、汇市、大宗商品纷纷遭受重

新

的

赚

效

创、大幅走低,成为近 15 年以来的最差开局。即便是信心满满、数据靓丽的美国,道指标普也不得不跟随大流,进入"打折甩卖季"。此外,国际油价不可思议地跌到 30 美元/桶以下,国际航运指数 BDI 也跌到355点的历史新低,要知道在2008年全球金融危机爆发前,BDI 曾经到达10000点的高位,今非昔比!

从影响 A 股市场的因素看,首 先是内外联动、股汇联动的影响。比 方说本周港币快速贬值,冲击联系 汇率上限,引发港股大幅回落,恒生 指数创下三年半以来的新低。同时, 欧美市场也跌声一片,虽然周四欧 洲央行行长德拉吉暗示欧洲央行宽 松政策将继续加码,刺激当天欧美 股市大幅反弹,但这种反弹从目前 看只是短暂的和技术性的,而大宗 商品价格的持续下跌则反映了投资 者对全球经济的深度担忧。从这一点 看,海外市场的弱势表现将影响 A 股继续疲弱。其次从 A 股自身预期看,国家统计局本周公布的 2015 年宏观经济数据表明逐季 GDP 增速仍在下行,去年三、四季度分别为 6.9%和 6.8%,预计今年增速可能在 6.5%~6.6%,尤其是那些去产能、去库存压力较大的传统产业,业绩基本面难有好转。从资金面和供求关系看,受热钱外流等因素影响短线资金面较为紧张,本周央行通过 7 天、28 天逆回购,短期、中期借贷便利等共向市场

注入 1.3 万亿元流动性,但 A 股成交量和行情并没有多大起色,感觉是"补了血但面色并不红润"。

新民晚報

从技术面看,周初上证指数击穿2850点前期低点,随后虽企稳反弹,但力度相当有限,成交量也裹足不前,表明投资者对短线反弹相对谨慎,认同度不高。根据历史经验,如果2850点要成为有效底部,那么这一点位不能被摸到或反复考验,如果反复考验,那么最终失守的可能性很大。而一旦失守,指数又将向下退守10%甚至更多并可能引发恐慌性抛售,投资者仍应尊重趋势、谨慎从事、轻仓为主、多看少动。

中方字酒 线户场

域)大盘分析

如果说投资者对 2016 年的股市开局感到失望,那么看看港股,可能会觉得 A 股的投资者还不是最惨的。AH 溢价指数现在一直维持在 140 以上,这个不是代表 A 股涨得有多牛,而是港股跌的更惨,要知道港股的市盈率水平在全球都是倒数前几名的,所以投资者还是要修正自己的心态,在煎熬中等待希望。多关注公司的基本面,坚定持有长期看好的公司,少去参与盘面的搏杀,在一个低迷的市场里要寻找交易性机会本来就很难,现在能够短线获利的一定是高手中的高手。

上期也谈过,沪指 2850 必须守住,在 2015 年的大跌行情中是这个位置国家队力挽狂澜守住了,这次这个位置还是国家队出手顶住了,为什么这个位置这么重要?因为这个位置已经退无可退,市场存量的融资盘和杠杆资金都在这个重要位置面临爆仓,如果失守,那么全部杠杆都要消除,股市重回 2000 点也不是没有可能,连上市公司大股东质押的都要爆仓,最近已经有一些公司被要求

追加资金了,如果这些都发生了,中国股市要熊多少年?

如果在2850一线顶住了大盘的抛压,后面的一个赚钱效应就会显示出来了,对中小投资者尤其重要,那就是用市值配售新股!虽然一般的投资者可能很难中签,但是总有人会中签,按现在新股上市后的获利计算,平均一个新股上市获利都在3~5万,如果哪个幸运的投资者中到了,如果市值小直接就解放了,甚至还可能获利,这种赚钱效应必然会刺激周围的其它投资者,让我们密切关注节前七个新股的赚钱示范效应吧。而对于大市值的投资者来说,中签是必然的,只是多少而已,那么每次中签后的获利就相当于分红了,如果新股持续发行,就相当于持续分红,这样对大市值投资者的吸引力也是很可观的。2016年到底能发多少家新股,基本取决于市场的冷暖环境,但是从后面还有700多家公司在排队就可以看到新股的供应不成问题,就看这种赚钱效应是否能够提振市场的信心了。

有的投资者认为新股发行太快会造成市场抽血,加速市场的下跌,这个担心很正常,关键要看管理层控制发行的节奏了,要注意到市场的承受力和投资情绪,是否真正考虑到二级市场投资者的投资利益,历史上也曾经出现过倒逼效应,最后停发新股。这一次我们看到新股的发行很谨慎,每天一家,这个办法即考虑到了市场的承受力,更顾及了中小投资者的利益,因为每天一家对中小投资者来说每天都可以参与市值配售,相对于一天发多家公司来说,市值小的投资者这次中签的机会更多。笔者还是重申一下自己的观点,这次的新股配售是真正体现了公平公正,对中小投资者是最大的利好,中天前例!



销售咨询热线: 13501743707

城) 市场观察

近来资金面相对紧俏,央行则通过公开市场操作投放流动性。不过场内回购利率仍有走高,显示资金面仍有压力。外围市场表现不佳特别是香港股汇双杀,也导致多方畏手畏脚,不敢大规模运作,因此,每次反弹时成交量并没有放大太多,谨慎心态特别明显。不过投资者还是要理性看待市场变化,毕竟部分利空因素被放大了。近期还有数百家上市公司发布公告,内容涉及控股股东或高管团队增持公司股票,承诺不减持,延长

滚动操作降低风险

到期股票的锁定期,也是好事。

综合而言,短期全面控制仓位,等待市场进一步稳定。对于一批优质品种被拖累下跌,倒也是逐步逢低人手的好时机。当然股指会呈显渐进式修复,实现反转的快速上行走势并不实际,毕竟情绪的恢复和切换需要时间和契机。具体操作上,建议中线逢低继续布局有估值优势、有成长空间的品种。在仓位配置上,建议持有30%仓位布局中长线,标的以低估值品种为主,此外,布局

10%仓位小盘成长股

从阶段看,一些时间点带来机会: 其一、上市公司 2015 年全年业绩成为 市场关注的焦点,新兴产业成为年报预 增集中营;其二、一号文件即将出世,农 林牧渔成关键;其三、"十三五"元年传 统行业业务转型诉求迫切,体制改革, 创新势在必行;其四、新规出台医药大 健康仍值得关注;其五、地方两会逐步 召开,地方国企改革将进一步明确,值 得投资者密切留意。中信浙江 **钱向劲**

二次探底做空动能得以进一步释放



本周两市跌宕起伏,周初上证探至2844.70点后触底强劲反弹,而周三开始大盘再次暴跌,个股跌停潮再现,如此极端走势说明当前市场悲观情绪严重。流动性方面,央行开展 MLF 操作,释放3525亿流动性,本周净投放8450亿,规模创近3年新高。尽管央行近期大幅放水释放流动性,但这更多被春节长假所对冲。同时香港市场港汇双杀,说明汇率波动仍巨大,与港股一脉相连的A股难免被波及。

短期来看,虽然市场还没有破位,

但是预计未来将持续陷入弱势震荡的 走势中。而且在反弹趋势中出现大幅下 跌,对市场人气的杀伤也不可小觑。从 基本面来看,近期关于证监会副主席的 相关言论对资本市场相对中性,但是市 场出现如此剧烈的反应只能说明目前 的大盘反弹的基础并不牢固,市场情绪 非常脆弱

行业热点方面,2016 年将成为 VR 产业化元年。未来 VR 产业市场规模有望在十年到十五年内突破万亿大关,硬件设备、娱乐内容、跨界服务三大投资机会将不断显现。经过近 50 余年的技术积累,VR 主要关键技术均取得突破,已经可以进入应用和后续的产业

化阶段,随着世界上主流科技公司对 VR 产业化的不断重视,近年来相关研 发和投入快速提升,应用级产品也不 断涌现。2016 年将会有大批 VR 产品 正式面世,目前仅国内就有超过 30 家 公司即将推出成熟的 VR 应用,涉及 教育、医疗、安防监控、农业种植等多个领域,投资者可在两市中寻找相关个股机会。

行情走势来看,市场依然处于一个 震荡寻底的过程中,未来市场再度试探 2850点的支撑将是大概率事件,如果 届时再度获得支撑,那么后续就有可能 引发更多的场外资金入场。

国泰君安 侯文浩

城) 投资秘籍

无量下跌不必过于恐慌

B股 倾巢之下无完卵

全球股市近日开启新一轮抛售潮,亚太股市"跌跌不休",港股指数连续破位下挫,大宗商品市场上,原油继续大幅探底。全球风险资产动荡,风险偏好快速下行。在此背景下,A股亦难独善其身,前期连续破位大跌令市场技术面和情绪面遭遇重创,做多信心严重缺失。

本周前两个交易日,股指迎来修复性反弹,沪综指两日反弹逾百点,重新站上3000点。但好景不长,周三大盘再度回落,3000点得而复失。周四沪综指低开后,维持窄幅震荡,一度短暂翻红,

不过午后市场再度下探,尾盘更是出现快速跳水,下破2900点,尾市收报2880.48点,下跌3.23%;深成指下跌3.77%,收报9975.98点,下破万点;创业板指数下跌4.18%,收报2112.40点,2100点再度发发可危。

此前,市场有一定的降准预期,但 迟迟未有动静,央行近期频繁通过在公 开市场释放流动性来应对年末的资金 紧张。市场方面,两市融资余额14连 降,创近三个月最低。截至1月20日, 上交所融资余额报5819.73亿元,较前 一交易日减少 14.28 亿元;深交所融资 余额报 4095.86 亿元,减少 23.41 亿元; 两市合计 9915.59 亿元,减少 37.69 亿元,为 2015 年 10 月 22 日以来最低。

盘面来看,两市底部的确认会有一个反复的过程,前期的利空通过本轮下跌也基本释放完毕,央行的"放水"对市场起到的是稳定的作用,无量的下跌不必过于恐慌。因此操作上不建议在这个点位盲目地斩仓,控制好仓位等待底部探明后的问升。

东方证券·东方赢家 **刘晨超**

域)B股市场

本周沪深 B 股再次遭遇大跌,尤其在周三和周四均是午后出现一轮跳水行情。本周五则在周四的底部位置整理。从 K 线图上观察,深圳 B 股跌幅更为明显,且击穿各自支撑线,深证 B 指周四击穿1150点位置,深圳成份 B 指也击穿6400点位置,虽然上证 B 指在350点之上震荡,但是在如此弱市行情下,350点也是岌岌可危。预计近期

这种弱市趋势还会延续,只有外部市场出现反弹,配合基本面政策面利好, 才会有利于B股出现一波反弹。

从 B 股走势分析,进入新年以来,多方力量似乎突然消失,不仅被空方持续打压暴跌,就算有反击也仅是一日游行情,如本周二大涨周三即告下跌。如此偏弱的走势我们认为,宏观经济的下行,汇率贬值、大宗商品暴跌导致大家

避险情绪上升,总体内外部环境对股市都不是非常有利。因此,短期宜全面控制仓位,等待市场进一步稳定。

随着股指的大幅杀跌,估值持续降低,市场过度超跌后会有超跌反弹,也会逐渐稳定。当然股指将会呈现渐进式修复,实现反转的快速上行走势并不实际。
上海新兰德 **马宜敏**

本版观点仅供参考