

月线走势与历史一幕相似 震荡中寻找确定性 市场阶段性震荡将持续

大势纵横

周四,两市震荡中幅下跌。从盘面上明显可以看出市场对第二次检查已有所预期,并未发生上次的恐慌“踩踏”事件。除了低开之外,盘中的震荡幅度比较有限。

既然日内的行情乏善可陈,那我们就从更长的角度看看眼下的走势。周四收盘本月只剩下一个交易日,可以说月线基本上大局已定。从沪指月线图上看,在继上个月超20%的快速上涨之后,本月大盘陷入震荡,基本上走出了十字星。而历史行情中,2006年12月、2007年1月同样是这样的大涨收出十字星的案例。

虽然不能完全拿历史来对比,之后行情会不会复制当年的走势、涨幅会有多少?现在都不得而知。但起码一点,那些三根阴线转换多空、总是不断猜顶的观点没有太大的必要。

我们认为,虽然降低杠杆的消息连续打击市场,但从监管层一次比一次快的澄清中可以看出,他是既要调控降低风险,但又不希望出现大跌。可目前市场信心脆弱且分化明显,一有风吹草动就会容易出现震荡。在更大的利好利空消息出来之前,阶段性的震荡恐将持续。

广州万隆

股市闲评

文凭低的人爱炒股? 太扯!



在教育为本的今天,各种能力都要跟学历扯上关系。最新被学历所困扰的是股市投资者。一份报告中指出,炒股的兴致,居然与学历有关联,其中中专及以下学历人群,占据中国股民的大半壁江山,学历越高者,越不热衷股票,硕士及以上的高学历股民占比不到4%。

这还不算是最让人“心醉”的报告。2012年有报告称,在中国资本市场上,高学历者不如低学历者能赚钱。

当然这种说法也不无道理,比如中国大妈与华尔街大叔的经典PK战:2013年国际金价下挫,但中国大妈却逆势抢金,力克华尔街投行人士。此外,由于客观原因,更熟悉A股市场的老股民比起新股民而言,确实学历要低。

不过从大数据的角度来看,早在20多年前,这一说法似乎已经被挑战。

1973年,普林斯顿大学的麦基尔教授曾经提出:一只蒙着眼睛的猴子向《华尔街日报》的证券版投掷飞镖,选出的股票,不会比专家所选出的股票表现差。15年后,《华尔街日报》

专门开设了一个叫作《投资飞镖》的专栏,后来发现“猴子们”的正确率远远不及专业人士。

而“高学历不热衷投资”一说更是值得商榷。数量的绝对值实际并不能说明问题,就学历而言,低学历与高学历本身基数不同,如果1000万研究生中有400万人炒股,对比3000万中专生中有900万人炒股,那结果可能就更不同。

不过值得注意的是,无论是高学历还是低学历,入市无门槛却是值得重视。一旦个人投资者大举入市,A股还是要担忧的,最近的例子当属前期发生的两融“踩踏惨案”,起因无非就是两融的门槛降低,普通投资者借钱炒股超出能力范围,而最后监管层不得不再出窗口指导,让各券商死守50万门槛。

还是巴菲特说的好,其认为价值投资策略有三不原则:不需要高智商、不需要高等数学、不需要高学历。有了股神背书,还纠结学历做什么呢?

李丹

股民侃股

伪利空打不下股市 周五定律望再现

在利空的打压下,周四再次回落,但和上一周相比简直强太多了,明显跌不下去,逢杀跌就有资金进场抄底。而且成交量又萎缩了,说明愿意卖的人还是不多,恐慌出逃的更是少之又少。说明经过上周生死轮回的洗礼之后,大家冷静多了。

周四的利空可以拆解为两部分,一是新一轮两融检查,二是限制信贷资金流入股市,其实这两个都是伪利空。

前者要为证监会点赞,在吸取上一次大跌的教训后,证监会很快就做出反应,不想让自己背黑锅,及时安抚市场。

其实影响较大的是第二个,在经济增长放缓的背景下,管理层当然希望信贷资金都流向企业,而且这本来

也是常规监管,以办实业的名义把钱贷出来,只要偏离了贷款用途,不管投向哪个领域,都是违规的。即使管理层强调一下,也不算过。

说句老实话,资金流动真的很难监管,因为资金是逐利的,哪里有钱就往哪里流,就像2008年四万亿一样,发改委信誓旦旦说资金没有流入楼市,那房价是怎么炒上天的?连车市都被炒起来了,当年一车难求,想买车还得加价,大家一定还记忆犹新吧……

我相信管理层肯定不想A股再回到熊市,只是希望疯牛能变成慢牛。今天又到周五了,还能实现“牛市周五上涨定律”吗?老艾有信心,周四跌不下去,那就相当于回调蓄势,今天实现的概率反而大!

老艾

市场传闻

20家新股将批文下发 下周有望申购

据大智慧阿思达克通讯社报道,华东某券商投行人士透露,其所在券商的已过会项目,目前已在北京等待批文。据其了解,两天内新股批文将下发。此外,多位业内人士也表示,目前的确有听说本周会下发下一批新股批文,数量20家左右,新股申购下周有望启动。

经济学家宋清辉也表示,考虑到春节等因素,下批新股批文可能最快于本周末下发,也就是今明两日,批文数量与上一批类似,20家左右。其表示,2015年第一批新股证监会发放了20家批文,发行节奏明显加码,目前监管层通过加快新股发行节奏来抑制时下过热的股市。

据证监会最新披露的首次公开发行股票正常审核状态企业基本信息表显示,已通过发审会的企业共41家,其中上交18家,深交所中小板9家,创业板14家。在这41家企业中,最新一批的过会其有上海创力集团、江苏万林现代物流、东兴证券、宁波弘讯科技、江苏力星通用、山东鲁亿通智能电气等多家企业。

大智慧

潜力股

重点关注 产业资本增持品种



由于市场活跃度提升,1月份以来上市公司重要股东减持力度显著,而增持节奏则明显放慢。据统计,1月份至今上市公司股东、高管及一致行动人,累计减持419亿元,增持金额仅为87亿元,两者比值高达4.82。数据表明,在市场处于高位横盘阶段,产业资本的套现欲望日趋强烈,但对于该阶段逆势大举增持的品种,则值得重点关注。

在大部分公司纷纷套现的同时,也有少数企业逆势增持,表明对公司后续发展前景的看好。统计表明,除了万科通过合伙人计划增持16.4亿元外,阳光照明、苏宁环球、交大昂立排名居前。阳光照明实际控制人出于对公司稳定发展的信心,1月份以来累计增持1900万股,金额达1.76亿元。

总体来看,跟踪产业资本的最新动向,有助于理解市场脉络。此前单月出现产业资本净减持现象,往往预示着市场将迎来调整。另外,对于公司股东逆势增持的品种,或表明公司后续经营环境的改善。

杨晓春

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

2015年1月29日沪深指数

上证指数:
开盘:3259.00 最高:3286.79
最低:3234.24 收盘:3262.30
涨跌:-43.43点 成交:2964.2亿元
上涨:302家 下跌:651家 平盘:97家

深成指:
开盘:11187.30 最高:11319.47
最低:11161.43 收盘:11249.04
涨跌:-105.16点 成交:2325.2亿元
上涨:451家 下跌:992家 平盘:220家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

弱市震荡 适当控制仓位

周四,沪深两市低开后震荡探底,早盘权重板块引领股指反复下探,随着成交量的萎缩,惜售心态促使股指盘中反弹,但逢高减仓策略主导市场,尾盘股指再次下探。钢铁、电力、煤炭、交通运输板块积极反弹,互联网金融、核电主题股表现活跃,券商、银行、石油石化等权重股位于跌幅榜前列。

进入2015年,沪指开始反复进攻3400点整数关口,从技术方面看攻关已达3次之多,但每次都在各种因素的作用下无功而返,令市场对这一点位深怀忌惮。这无疑与当前错综复杂的政策面、消息面关系密切,其中近期市场最为关注的无疑是券商收紧两融业务杠杆和银行收紧伞形信托配资杠杆两大消息。我们认为中国资本市场需要高质量的牛市,慢牛,而不是疯牛。上述措施体现了监管层对金融市场的监管常态化、业务规范化的发展趋势,而监管严格则是为了市场更好、更健康的发展。

目前市场的分歧在对成交量萎缩的解读。统计显示,去年12月份沪深两市日均成交额为8011.27亿元,1月份以来截至本周四,沪深两市日均成交额为6658.65亿元。从量能数据来看,本月日均成交量环比出现了较大萎缩。一般情况下,缩量均面临方向选择,结合股指K线形态看,市场依然运行在箱体格局中,考虑到增量资金还在流入市场,结构性行情将是近期的主旋律,若进一步缩量,我们理解为是下跌动力的减弱。操作上,适当控制仓位,调整持仓结构,继续关注国企改革、核电、互联网、现代农业主题股,同时对医疗器械、消费类等防御性品种增加配置。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn