

市场资金面发重磅信号 终结月线8连阳沪指跌4.57%

震荡加剧三大主线股或成避风港

大势纵横

A股周五早盘高开震荡走低，沪指盘中跳水跌逾1.5%逼近3200点整数关口，击破30日均线，而创业板也高位回调。午后地产板块直线拉升，带领银行、券商等权重股集体拉升，但临近尾盘权重股再度砸盘，大盘再度跳水。截至收盘，沪指报3210.36点跌1.59%，成交2843亿元，2015年1月的最后一周，沪指跌4.22%，终结周线9连阳，整个1月份，沪指跌4.57%，月线8连阳终止。

在持续杀跌后，周五两市最终阴线告收1月行情，那么大盘持续缩量调整究竟暗藏哪些玄机？2月A股又将如何演绎？短线颓势能否就此逆转？

本周五是A股元月收官战，两市股指再次冲高回落，大盘高位震荡下跌，牛市急刹车的理由主要就是市场资金面的变化，如三会联合监管两融（融资融券），整顿杠杆资金入市，这直接让火爆的蓝筹股降温。

近日银监会规范委托贷款、收紧伞形信托，同时联合证监会、保监会整顿两融，限制杠杆资金入市。监管层意图比较明确，就是引导资金流入实体，同时保持A股慢牛氛围，控制股市匹配实体经济基本面缓慢上涨。为在监管层去杠杆规范和社会资本赚快钱博弈态势下，大盘难免或出现惊人的大折腾，对前期涨幅较大、业绩暗淡、消息利空与主力出逃的股票，我们务必调仓换股。

管理层频频出手整顿杠杆资金，对处于杠杆牛市中的A股，确实影响较大。不过虽然市场已不再像前期那样火爆，但其中亮点也不缺少。因此我们便可在震荡加剧的市场下，积极寻找避风港，如以下三大主线。

1, 高层强调要开创军事外交新局

面，军工装备升级市场预期将上升。军事外交，海军和国防信息化收益较大，此类概念或成最佳避风港。

2, 北京国企改革提速，多家公司受益混改。近期各省各地纷纷发布国企改革的信息，预期两会期间将有新突破，其中上海、广州、北京等国企资产体量较大的地区值得首先关注。

3, 中法签署能源航天电力环保等领域双边合作文件。随着走出去战略不断推行，目前已经不局限于高铁等基建项目的开展，部分中国具有竞争力的技术也将陆续出现在国际舞台，例如北斗卫星等。

综合来看，虽然当前A股仍处于牛市当中，但监管层近期频频出手，让市场做多产生了较大的分歧，这也让短期股指波动加剧，个股分化风险加大。因此，我们在如此市场风险突然加大下，做好相应的防御性策略。对符合上面三大主线类个股，可进行适当的调仓，以避开当前股指过度波动的风险。

杨晓春

资金流向

资金累计流入446亿

本周两市资金累计净流入446亿元，与上周的净流入411.2元相比，仍保持巨量资金的流入。

本周指数收出缩量阴线，资金大幅流入，分析资金结构，市场行为主体超级机构、机构、大户、散户资金均是净流入，而中户资金是净流出。

尽管蓝筹板块和小盘成长股以及

部分概念板块经常有轮动反弹表现，不过指数的RSI仍然处于背离状态，意味着3400以上的压力不容小视，指数调整为主。

本周指数走势符合预期，下周指数仍以调整为主，指数波动空间为3100-3300。

广州万隆

新地城市广场：垂范城市商务，焕发中心魅力



20-110㎡写字楼·50-120㎡临街商铺火爆预约中

53万㎡滨湖新区中心商务综合体——新地城市广场，当仁不让地成为滨湖商务格局里最为抢眼的旗舰矩阵。正在火爆预约的3号楼，20-110㎡写字楼、50-120㎡临街商铺，必将成为合肥实力企业最优属地、投资置业的首选。

下一个三孝口，千万资本城市新中心 商务写字楼的蓬勃发展与多元化的城市商圈发展相互辅助，形成对传统中心商圈的冲击与替代，成为城市经济发

展强劲的重要引擎。滨湖新区承接了合肥老城区负载带来的高端商务转移，依托大手笔高定位的规划，政商金融等领域的资源整合，现已成为合肥下一个新中心、国际级企业落子合肥的首选地段。

在整个滨湖新区，万达、宝能、保利众多房企大腕于此集结抢驻，集纳写字楼、大型购物中心、五星级酒店等业态，滨湖跻身为兼具现代都会气息，与高端商务发展环境的城市高地，也是比肩三孝口后的主城第二个中心。53万㎡的新地城市广场扼守于此，成为滨湖新区经济效率加速器。

旗舰级商务综合体，配套全面效应凸显 新地城市广场所在的庐州大道与锦绣大道交会处，处滨湖新区门户之地，集区位优势、规划利好及成生活配套于一身。项目作为亚洲最大会展中心的一部分，可零距离专享会展中心带来的经济

政策要闻

证监会：

核发新一批IPO批文
24家新股发行再提速

周五晚间，证监会核发新一批IPO批文，上交所11家、深交所5家、创业板8家。东兴证券、唐德影视等在内。

业内人士表示，今年新股发行节奏明显加快，目前监管层通过加快新股发行节奏来抑制股市，同时，也有可能是为注册制的推出做铺垫，为市场提前养成对新股习以为常的态度，以致待注册制推出后，市场不会太恐慌。

中财

24家企业名单

名称	行业	上市地
益丰大药房连锁	药品零售业	上海
浙江济民制药	医药制造业	上海
广州好莱客创意家居	家具制造业	上海
杭州电缆	器材制造业	上海
天津银龙预应力材料	金属制品业	上海
深圳市共进电子	信息技术	上海
宁波继峰汽车零部件	汽车零部件	上海所
广州维力医疗器械	医疗器械	上海
宁波弘讯科技	机械自动化	上海
东兴证券	证券	上海
苏州柯利达装饰	建筑装饰业	上海
木林森	半导体行业	深圳
安徽富煌钢构	金属制品业	深圳
山东仙坛	畜禽养殖	深圳
重庆三圣特种建材	制造业	深圳
广东光华科技	化学制品	深圳
广西博世科环保科技	废水处理	深圳
浙江唐德影视	影视制作	深圳
徐州五洋科技	工业自动化	深圳
四川环能德美科技	废水处理	深圳
厦门红相电力设备	电子设备	深圳
苏州天孚光通信	信息技术	深圳
江苏力量通用钢球	通用设备	深圳
山东鲁亿通智能电气	器材制造业	深圳

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

1月30日沪深指数

上证指数：
开盘:3273.75 最高:3288.50
最低:3210.31 收盘:3210.36
涨跌:-51.94 成交:2842.7亿元
上涨:241家 下跌:714家 平盘:95家

深成指：
开盘:11290.43 最高:11354.09
最低:11132.80 收盘:11150.69
涨跌:-98.34 成交:2236.7亿元
上涨:405家 下跌:1040家 平盘:218家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

震荡调整 控制仓位

周五，沪深两市小幅高开，沪指在尝试冲击3300点无果后，震荡下行，虽有地产股带领股指盘中回升，但避险情绪升温，抛压涌现，两市呈大小盘齐跌之势。家电、地产、农业表现相对活跃，“一带一路”主题和计算机板块跌幅居前。截至收盘，沪指收于3210点，跌幅为1.59%。

沪综指曾在1月9日、1月16日和1月23日触碰3400点，但每次均是无功而返冲高回落。本周前半段，沪指在3300点反复获得支撑，在相关部门收紧资金杠杆的影响下，于周四跳空跌破3300点整数关口，周五逼近3200点。权重股无疑是带领股指调整的最大力量，一方面是权重股在去年12月份积累了较大的涨幅，不少个股A股价格已经远高于H股价格，也脱离了基本面；另一方面，和监管层引导资金去杠杆化有关。

操作上，适当控制仓位，调整持仓结构，继续关注国企改革、军工、核电、互联网、现代农业主题股。以军工为例，习近平总书记29日在接见全军外事工作会议和第十六次军官工作会议代表时强调，新形势下军事外交在国家外交和安全战略全局中的重要性进一步增强，地位更加突出，军工行业“走出去”步伐会加快。同时对医疗器械、生物医药、食品饮料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
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn