

## 多方766亿强力护盘 四大龙头洗牌后崛起 市场震荡加剧 个股开始分化

### 大势纵横

在证监会公布加速发行IPO下,本周五两市大幅波动,大盘曾一度跳水近百点,不过在多方以南北车为首的一带一路强势护盘下,大盘午后有惊无险的收复早盘跳水失地。周五的过山车走势中,两市流入的金额仍多达766亿之巨。

不过虽然多方顽强抵抗,但却难以改变两市个股跌多涨少、板块个股大分化的局面,这说明主力在当前高位产生了分歧,开始加大了调仓换股力度。

盘面来看,前期涨幅巨大、技术破位与业绩严重透支类个股,成为主力调仓主要对象。如前期涨幅巨大的恒顺众昇高位筹码松动后大幅跳水;九牧王、中科金财等业绩透支的个股也在连阳后打回原形;而卫宁软件、莱美药业的杀跌,更是说明了技术走坏类个股,往往是主力重点调仓对象。而个股最大的风险便是主力调仓,其一旦杀跌往往短期难翻身。因此,对涨幅巨大、业绩透支、筹码松动、主力出货且技术破位的股票,我们必须逢反弹调仓出局。

个股开始分化,大盘高位也频频出现跳水,说明市场筹码已现松动,而在管理层再出手打压下,大盘下周恐有更剧烈的震荡。广州万隆认为,继上周末表态加强对两融监管之后,证监会短期内再出台IPO加速抑制措施。这虽然比起印花税来说相对温和,但短时间高层动作频繁,意味着若股市再非理性暴涨,监管层恐将出台更多打压措施;另外,两融余额已达到1.75万亿的“天

量”,逼近券商融资理论值,若大盘一味拉升上涨,不仅会再受证监会打压,两融资金也将出现明显“脱力”迹象,这将导致股指巨震的再次来临。

不过,虽然后市大盘震荡将更剧烈,但每次巨震后都会有一批个股洗盘而起,成为市场的领涨龙头。我们认为,在一带一路领涨后,具有改革与业绩支撑双轮驱动的题材,有望成大盘跳水洗牌后的新龙头,如以下四大品种:

1,具有改革题材、且近期涨幅严重滞后的股票,如国企改革概念近期重新崛起,中国联通频频大涨拉升;2,有主力深度介入运作且股价低廉的政策利好股,如一带一路再次喷发,南北两车再次涨停板;3,具有实质性并购重组、且资产靓丽与补涨的股票,久其软件、新开普的连续涨停逆袭;4,具有国家战略级别,且政策利好不断的个股,如本周核能概念便连续大涨,中国一重短期暴涨97%等。

广州万隆

### 政策要闻

#### 证监会

### 重点打击五类行为 修改资产重组办法 注册制前后IPO衔接将公开征方案

周五,中国证监会召开例行新闻发布会,证监会新闻发言人张晓军表示,证监会近期将组织开展2015“证监法网”专项执法行动。

张晓军表示,证监会已部署了第一批重点打击案件,包括五类:一是上市公司并购重组中的财务造假,二是以市值管理为名义的操纵市场行为,三是与多种违法违规行为交织的、新三板市场发生的内幕交易行为,四是各类金融机构利用未公开信息交易的行为,五是操纵期货交易价格行为。

对于IPO排队企业在注册制前后的衔接问题,张晓军表示,注册制要以证券法的修订为前提,相应的方案都在制

定过程中,等方案制定完成后要公开征求意见。

张晓军表示,将对上市公司重大资产重组管理办法适用意见部分规定进行修改。一是扩大募集配套资金的比例,从不超过交易总金额的25%扩大到拟购买资产交易价格的100%,即不超过100%的一并由并购后重组委进行审核,超过100%的由发审委进行审核。二是明确募集配套资金的用途,其中明确用于补充流动资金的比例不超过50%,并购重组方案构成借壳上市的不得超过30%。适用意见发布后,以重组项目是否受理为限,已经过受理的项目须重新履行决策程序并重新定价。中财

### 资金流向

### 本周巨量资金4230亿入场

本周净流入排名前列的板块是:机械、上海本地、中小板、航天军工、券商。

本周两市资金累计净流入4230.3亿元,与上周净流入3227.2元相比,继续大幅流入。

本周指数收出放量阳线,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、中户、散户资金

均是大幅净流入。

本周再有巨量资金入场,方向集中在机械、中小板、创业板、军工等板块,虽然上证指数RSI指标反复背离,然而小盘股的新高仍然没有停止。下周小盘股行情仍有上升空间,继续关注。指数波动空间4300~4500。

广州万隆

### 特别关注

### 新股一个月两发 证监会“养慢牛”



本周四,上证指数盘中冲击4444点的最高点,让各路“段子手”们又兴奋了起来。然而仅仅3个多小时之后,证监会官方微博抛出的一则“重磅”消息,给火热的股市浇了一瓢凉水——新股又来了,而且以后将从每月一批,变为每月两批!

本周四18时20分,证监会更新官方微博,宣布核发25家企业的首发申请,其中上交所10家、深交所中小板3家、创业板12家。证监会表示,这部分公司及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股说明书。根据此前惯例,最快下周就将启动发行程序。

更为重要的是,证监会还表示,这批25家首发企业是根据市场情况和首发审核工作的进度,在本月内核准的第二批企业。下一步,证监会将在继续保持按月均衡核准首发企业的基础上,适度加大新股供给,由每月核发一批次增加到核发两批次。

就在4月2日,证监会才刚刚向30家公司下发了IPO批文。这意味着,在4月份累计有55家企业获得IPO批文,较此前明显放量。面对新股发行的突然加速,业内人士一致认为,监管层增加新股供给,除了解决居高不下的新股“堰塞湖”外,更是意在为火热的股市“降温”。

实际上,此前市场上已经出现关于IPO提速的猜测,原因正是新股发行曾经扮演过“行情调节器”的角色。不过对于这一次超出预期的提速,不少投资者还是表现出了明显的忧虑,因为这说明监管层已经不再满足于“苦口婆心”的风险提示,而是用实质性的动作,来表明对股市的态度。

一位券商分析师就表示,在目前市场资金充裕的背景下,新股发行提速的直接冲击并不大,更多还是对心理层面的影响。毕竟监管层希望看到的是“慢牛”,而不是“疯牛”。但是如果市场短期内继续暴涨的话,或许将迎来监管层更多的干预。

每日经济新闻

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

### 4月24日沪深指数

上证指数:  
开盘:4355.95 最高:4416.38  
最低:4318.12 收盘:4393.69  
涨跌:-20.82 成交:9168.7亿元  
上涨:376家 下跌:611家 平盘:95家

深成指数:  
开盘:14615.54 最高:14771.29  
最低:14422.54 收盘:14598.70  
涨跌:-144.52 成交:6697.4亿元  
上涨:637家 下跌:813家 平盘:257家

#### 上证指数日K线图



#### 深成指数日K线图



### 国元视点

#### 结构性风险来临

周五,沪深两市在新股发行速度加快消息的影响下,低开反复震荡,沪指在回落至4300点一带,得到逢低买入盘的推动,午后两市各主要股指震荡回升。传媒、机械设备、通信、军工板块和网络安全概念股涨幅居前,金融股表现依然滞后。

从消息面上我们可以看出,监管层希望“疯牛”变“慢牛”的意愿比较明显。正在众投资者沉寂在近期牛市疯狂行情之际,证监会再次出手抑制疯牛,IPO发行将由前期的一月一次提升至一月两次,这意味着单月发行家数恐将达50家。对比目前蜂拥而至的资金,消化目前的IPO增量绰绰有余。周四微信中有传言称,多部门联合开会,认为股市已出现局部泡沫,建议提高印花税率、恢复资本利得税,要求控制杠杆风险等,对此证监会回应称,传言为虚假。我们注意到在新媒体的环境中,监管层非常重视信息发布渠道的及时畅通和互动,政策呵护牛市的姿态依然没变。

从年初上涨至今,沪指日K线仍未出现3%以上的调整,这与蓝筹股按兵不动有关,在银行地产等权重股没有狂飙之前,指数风险并不大。操作上,建议采取换车不下车的策略,同时适当控制仓位。 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 或