

市场观察

赚钱已不易 高位仍需谨慎

A股上演悲喜大反转 指数再现过山车

□ 品水 桃子

“我猜中这开头，没猜中这结局。”一位投资者周四收盘后表示。当A股“黑周四”魔咒再现，沪指午后以急泻两百点吓倒投资者，后迅速回拉并翻红，截至收盘，沪指涨0.76%，报4947.10点，振幅超过6%。创业板振幅达到8%。

不过对于投资者而言，后续如何操作却成为难题。据统计，周四尽管沪指飘红，但仍有1400多只个股处于下跌状态。“A股越来越难看懂，近期市场很难把握。”当巨震已经成为A股常态，投资者如何应对才是上策？

“牛市中暴涨暴跌是常态，而对于熟悉市场的投资者来说，或许调整就是增加利润的机会。”此前，一位业内人士表示。但是可以肯定的是，尽管调整是吸金良机，但吸金也变得更为困难。面对5000点关口的巨震，机构已经产生分化。星石投资总裁杨玲也认为，阶段性调整将市场从此前极度狂热的氛围中解放出来，应该积极看待这场调整，这将为新产品建仓提供了更好的时机，而国信证券分析师阎荆则认为，5000点很可能是阶段性高点，建议投资者在接近5000点时逐步减仓。

而巨丰投顾也提示，目前处于相对高位，不宜重仓博弈，其利用盘中震荡机

会，投资者继续挖掘滞涨蓝筹股。

后市的资源如何配置，安全性依然是关键要素。

星石投资陈宇认为，重点关注被市场忽视、估值合理的优秀企业，如国家安全、医药、高端装备等行业的二线蓝筹和成长股，以及整体处于估值洼地的H股，日后在注意风险防范的同时，将把握优质股因风险释放被错杀而带来的投资机会。

“在投资线索上面，推荐两个线索：第一个线索为‘中国制造2025’；第二个线索是在主题投资方向上，包括‘互联网+’和新能源汽车领域，以及国企改革。”国泰君安首席策略分析师乔永远认为。

新股信息

新股冻资3.27万亿元 今日解冻

周四，中国核电、绿城水务、杭州高新等11只新股公布中签率、冻结资金情况等；统计显示，11只新股合计冻结资金3.27万亿元，其中中国核电冻结资金1.68万亿元，占比过半。

具体而言，中国核电网下冻结资金11192.64亿元，网上冻结资金5658.14亿元，合计16850.78亿元。另一只沪市新股绿城水务冻结资金也较高，网上网下合计3534.16亿元。

深市个股中，汇洁股份网上网下合计冻结资金2092.76亿元，为深市9只新股中最高；另外，合纵科技、聚隆科技、日机密封、蓝黛传动、金发拉比等冻结资金也超过1000亿元。根据发行日程安排，上述3.27万亿元冻结资金将于今日解冻。中签率方面，中国核电网下发行中签率为11只新股中最高，达到1.6318%；其余个股的中签率在0.2%至0.4%之间。

杨晓春

股市闲话

股市泡沫“不能说的秘密”

近日在市场里听到的最多的声音，就是泡沫何时会破灭？

泡沫何时破灭，这恐怕是一个所有投资者都希望得到答案的价值万亿的问题。然而，这又是一个连蜚声全球的诺贝尔经济学奖获得者、耶鲁大学的希勒教授，和金融大鳄索罗斯，都无法做出正确判断的一个难题。

如果说学界和业界在这一问题上取得了任何共识的话，那就是崩盘是无法预测的。道理其实很简单。根据近期去世的诺贝尔经济学奖、美丽心灵电影里所描绘的真实人物，普林斯顿大学纳什教授所开创的博弈论的思路，如果市场上真的能就股市顶点达成共识的话(譬如说，今年年底之前大盘会涨到一万点，并在之后掉头向下)，那么肯定有投资者沉不住气，等到市场涨到9900点的时候就开始抛售。

而要是有其他投资者猜测到会有沉不住气的投资者在市场见顶之前就提前抛售的话，那么很可能在9800点自己先抛，以锁定收益，规避风险。以此类推，如果类似的逻辑重复推演上几次的话，那么事先说好的10000点的顶部，可能连9000点还没达到就不幸夭折了。

归根到底，股市是信心的市场，是预期的市场。几乎所有的投资者都意识到基本面已经完全无法解释市场的疯狂，剩下的就是博傻了。击鼓传花，只要自己不接最后一棒就好。这种投机心理既推动着市场的上涨，也在上涨过程中变得越发的敏感和任性，稍有风吹草动，就有可能引发蝴蝶效应而带来股灾。

因此，在股市泡沫中，投资者宜且珍且珍惜，千万别问股市何时见顶这种泡沫里“不能说的秘密”。 朱宁

机构观点

宁波海顺 后市宽幅震荡难免

宁波海顺认为，虽距5000点大关仅一步之遥，但要顺利攻克似乎还需时日，恐慌心理仍未全面消除，市场短期高位震荡在所难免，操作策略上仍建议投资者适当控制好仓位。

华讯财经 维持强势 强震洗筹

华讯财经认为，指数依旧维持强势，上攻的格局未变，短期突破5000点是必然。最大可能的突破方式为：经过在4800~4950点区间反复震荡后一举突破5000点大关。

钱坤投资 冲高考虑逐步减仓

周四大盘盘中急杀，午后拉回，收盘留下了长长的下影线，上证指数和创业板收的都是标准的吊颈线，这种K线出现在高位是需要高度警惕的，操作上建议投资者考虑逢高减仓。

巨丰投顾 巨震后攻击前高

整体来看，市场向上的力量非常强势。大盘周四盘中巨震，无疑使得下车的投资者短期无法回补。沪指冲击5000点，将是轻装上阵，但是目前处于相对高位，不宜重仓博弈。

中航证券 巨震促牛市稳健运行

周四早盘暴涨，之后银行回落促使大盘出现急速跳水，下午风云突变，尾盘疯狂拉升沪指再度翻红，投资者需要做的是在下跌过程中通过调节持仓结构来控制风险，而不是靠猜顶来防范风险。

广州万隆 主力调仓沪市权重股

广州万隆认为，创业板指4连阳，创业板为首的题材股短期涨幅可谓巨大，在这么多指数中，仅沪市没能吞没“528”巨阴，在比价效应与估值优势下，主力自然大举从题材股调仓到沪市权重股了。

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

2015年6月4日沪深指数

上证指数:
开盘:4912.94 最高:4947.97
最低:4647.41 收盘:4947.10
涨跌:37.12点 成交:10523亿元
上涨:373家 下跌:609家 平盘:119家

深成指:
开盘:17579.36 最高:17608.72
最低:16426.31 收盘:17501.05
涨跌:37.45点 成交:9803亿元
上涨:479家 下跌:934家 平盘:319家

上证指数日K线图



深成指日K线图



资金流向

周四427亿资金流入

两市周四的总成交金额为21187.45亿元，和上一交易日相比增加35亿元，资金净流入427.5亿。

周四煤炭、有色金属等权重板块和创业板、中小板走出了跷跷板行情，指数也出现大幅震荡，不过我们从资金流向看，前期有巨量资金流入的中小板、创业板，在调整时并没有大量的资金流出，反而在调整到低位后继续有资金回补，因此后市仍是我们关注的重点。

热点板块及个股如下：

周四资金净流入较大的板块：银行类、煤炭石油、有色金属、通信、电器。

周四资金净流出较大的板块：创业板、化工、医药、酿酒食品。

广州万隆

国元视点

宽幅震荡 蓄势冲关

周四，沪深两市再现宽幅震荡，早盘两市在小幅高开后，走势平稳，银行等权重股带动人气，临近午盘，市场对5000点谨慎情绪再度升温，抛盘涌现，两市股指快速跳水，午后沪指最低探至4647点后，股指逐步企稳回升。行业方面，金融、煤炭、有色金属表现较好，计算机、建筑装饰、商业贸易、传媒板块跌幅居前。

技术上，投资者比较担心会出现2009年7月底8月初之后的走势，当时沪指在经历一番后，于2009年7月29日大跌5%，随后连续三天阳线再创新高，2009年8月4日收出带下影线的小阴星，沪指自上周四以来的走势与当时颇为相似，但我们认为复制当时情况的可能性不大。

操作上，我们认为在对大行情延续看好的同时，短期适当防御，可以通过精选个股应对当前的震荡行情。建议继续关注工业4.0、核电、互联网金融、互联网医疗、军工等主题。 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