

市场观察

多头又出奇兵 个股仍会分化

新领涨主线被引燃

产业资本运作股或是未来市场分化时较佳潜伏标的

在监管层对空头严密监控的背景下，周一两市延续升势，近1500个股涨停。更值得注意的是，护盘力量尚未退出，多头又出奇兵，或将激发连锁的做多反应，利于强势赚钱热点继续涌现，凝聚人气。

近月大幅杀跌，很多个股被“腰斩”，优质股也不例外被错杀。这样的罕见行情，却引发了另一路做多资金的虎视眈眈，趁下跌大幅吃货！例如：“法人股大王”刘益谦举牌有研新材、国农科技；PE巨头中科招商同时举牌三变科技、天晟新材等5股；前海人寿举牌万科A；中国人保举牌兴业银行；此外，私募朱雀投资、潇湘资本、奥瑞金等也高举抄底，举牌公司达10余家，掀起一波罕见的“举牌潮”！

这些场外资金伺机大肆吃货，不排除一部分是财务投资，但更大部分动机或不单纯，甚至是为谋求控制权而来！这既反映主力资金对当前估值的认可，也势必引发股权争夺，大股东被动回应不得不做多。本身举牌就已经引发资金跟风而自

成热点，加上增持、回购、定增重组等叠加运作，又更加引燃此类主线炒作，拓展反弹空间，值得投资者重视。

我们认为，目前政策护盘信号明显，多方力量空前统一，空方被束缚，市场悲观预期逐渐逆转，反弹态势短期可延续；但在上涨吸引资金进场同时，国家队势必也将逐步淡出，并配合更严格的去杠杆动作，因此波段反弹后或会进入震荡期，个股仍会分化。

不过，如前所述，在政策底附近，局部做多势头不会轻易扭转，尤其是产业资本运作主线，更有望成为持续引领反弹的重要力量。一方面，前期救市资金拉抬权重股未能激活市场，后来转而狙击中小盘成长股，效果很好，可见中小创仍是未来重要护盘方向；另一方面，野蛮人掀起举牌大潮，产业资本不得不迎战，加上其本身的资本运作动力强，因此产业资本运作股，或是未来市场分化时较佳的潜伏标的。
广州万隆

特别报道

为股市平稳运行 防疯牛再现

证监会严防场外配资复燃

日前，证监会发布实施《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》，要求整顿机构或个人借助信息系统为客户开立虚拟证券账户、借用他人证券账户、代理买卖证券等行为。在A股刚刚反弹之际，证监会的这一发声被理解为严防场外配资复燃，最终目的更是为了股市平稳运行，力保疯牛软着陆。

在民生证券首席策略分析师李少君看来，市场目前的高风险违规杠杆主要包括伞形信托、P2P等非穿透的股票账户。而该类杠杆资金的快速堆积和撤离是本轮股市大幅下跌的重要助推因素，该类杠杆给市场带来的最大风险在于杠杆规模、杠杆比例等因素不可测、不可控，且杠杆资金的归属不明确、不穿透、

不实名。这就使得市场出现与杠杆资金相关的风险时，无法准确预测风险的大小，在风险暴露时，也就无法掌握和预测风险暴露的节奏和结构。而管理层现在重申规范实名制账户，就是为了规避可能存在的风险。

同时，证监会还表示，各证监局应当督促证券公司规范信息系统外部接入行为，并于7月底前完成对证券公司自查情况的核实工作。在著名经济学家宋清辉看来，这意味着监管层开启了新一轮的严查场外配资风暴。“随着市场回稳，一些投机者为利益违法配资或会卷土重来，证监会发文清理整顿意在保持严打态势，防止疯牛有所抬头。”宋清辉如是说。

马元月 董亮

投资论坛

普京为何力挺A股？

国家领导人一般很少会直接评论股市，尤其是其他国家的股市。不过普京最近打破了这个惯例。

日前，出席“上海合作组织”成员国元首理事会第十五次会议的普京，在新闻发布会上谈到了中国股市。据中新社报道，普京说，近期中国内地股市行情出现跌势，“但据最新数据，又发生了小幅回升”。“这是正常的”。“我认为，中国以前是，今后也依然是世界经济的火车头”。普京在讲话中还对中国领导层冷静应对股市波动表示了赞赏。

普京为什么力挺中国股市？当然，这是一种示好的表示，为“好哥们”站台、撑场面。哥们好，才是大家好。

普京的感触深，俄罗斯因为乌克兰问题跟西方交恶，遭受经济制裁，汇市、股市在年初暴跌过。而中国经济的稳定发展，对俄罗斯来说非常重要。中国不仅是俄罗斯石油、天然气、木材等的重要市场，还正在成为俄罗斯最重要的投资方。

其实最近几天，不仅普京在力挺中国股市，西方很多大的投资机构都纷纷表态，希望看到中国股市稳定，中国经济向好。比如瑞银、汇丰、高盛。

当今的国际社会，合作共赢是主流。中国作为全球第二大经济体，一直扮演增长火车头的角色。无论是美国、日本、欧洲，都在相当程度上需要中国，如果中国经济出大问题，他们立刻就会有唇亡齿寒的感觉。

假如中国股市引爆了系统性风险，必然导致中国需求的下降，对外投资的下降，以及人民币参与竞争性贬值，这对于全球经济的打击将是沉重的。所以，没有任何一个大国，会愿意看到在这样的特殊年份，中国出现问题。
刘晓博

股民热线：0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

2015年7月13日沪深深指数

上证指数：
开盘：3918.99 最高：4030.19
最低：3858.64 收盘：3970.39
涨跌：92.59点 成交：7824.31亿元
上涨：907家 下跌：44家 平盘：164家

深成指数：
开盘：12367.62 最高：12658.07
最低：12261.25 收盘：12614.16
涨跌：576.01点 成交：3917.83亿元
上涨：622家 下跌：10家 平盘：649家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



特别关注

“国家队”抄底哪些股？

在以“国家队”为首的各路资金开启扫货模式后，A股正在上演报复性反弹。由于“国家队”扫货标的不仅安全边际高而且成长空间好，因而，投资者很有必要对“国家队”的抄底标的进行一番梳理，从而优化自己的投资标的。

扎堆中小盘

从盘后的交易信息来看，以机构席位出现的“国家队”确实扎堆在中小盘股。在这场稳定股市的大战中，中信证券旗下的四家营业部频繁出现在个股的龙虎榜买入席位中，投入的资金量甚至大于机构席位。其中，最活跃的是中信证券北京金融大街营业部。而中信证券北京总部营业部也出手阔绰，该营业部出现在了30只个股的龙虎榜中，均以中小盘个股为主。此外，中信证券北京呼家楼营业部和中信证券望京营业部也非常活跃。

偏爱小市值

值得一提的是，中信证券旗下上述四大营业部还集体出现在某些个股的买方席位，比如三聚环保(300072)、上海凯宝(300039)、新宙邦(300037)、珠江钢琴(002678)、大洋电机(002249)、华峰氨纶(002064)等。这些股票市值普遍较低，诸如上海凯宝的市值为123亿元、新宙邦的市值为61亿元。马元月 叶龙招



市场星报

中国最具成长性媒体

市场星报

新闻热线：0551-62620110

广告热线：0551-62815807

发行热线：0551-62813115

安徽财经网：www.ahcaijing.com