

市场观察

“交割日效应”影响投资者情绪 个股再度出现跌停潮

周五或是低点 时间窗口已开启



昨日早盘股指集体回调，沪指在20日均线处承压较重，午后继续下跌，个股再度出现跌停潮。短期看来，股指经过前期几日的快速上涨，目前多方动能开始衰竭。随着获利盘的出离，短期股指延续弱势是大概率事件。不过，市场的流动性毕竟得到了较为充分的释放，短期继续深跌的可能性也很小。因为，本周五是股指期货三大主力合约的交割日，伴随着交割日的临近，“交割日效应”再次影响着投资者的情绪。故而，周五或是本次下跌的最低点，时间窗口已然开启，对此投资者要保持必要的谨慎和应对。

本次回调，除了技术调整方面的需要，还有就是前期抄底资金，开始逐步出局，抛压动能明显。另外，前期大量

停牌避险的个股开始复牌，此举会形成新的股票供给，将对市场资金的充裕度形成一定的考验，后续场外资金的供给也是关键。最后，前期在股指下跌中大力护盘的权重股，此轮涨势中，集体表现较为疲软。目前市场的流动性已经得到释放，管理层也不会再有大的救市维稳动作。综合以上，市场多空的力量对比开始发生微妙变化，对此要保持必要清醒的认识。

短期，适合半仓操作或者空仓观望，稳健的投资者可以在周五考虑适当进场，关注前期超跌优质股。在市场走熊的态势下，一定要多关注所持股票的业绩优秀与否。抛弃频繁操作，回归价值投资，远离小道消息，重塑理性思维！

天信投资

股海淘金

上海迪士尼投资主题有望崛起 三角度围猎六大受益板块

7月15日，上海迪士尼度假区举办网络发布盛典，首次揭晓包括上海迪士尼乐园、两座主题酒店以及迪士尼小镇等内容的独特创意与亮点。在过去的两年里，上海迪士尼度假区已陆续公布了乐园内景点，包括“加勒比海盗-沉落宝藏之战”、体现独特中国元素的“十二朋友”园。

对此，分析人士表示，对于上海迪士尼乐园建设这一确定性事件而言，其建设、运营都可以带动相关产业的发展。香港市场迪士尼主题以及北京奥运会、上海世博会等事件性主题的投资经验可以起到重要的引领和借鉴作用。经验表明，资本市场相关上市公司的投资热潮往往出现在事件完结前的一年至半年时间内。

据了解，上海迪士尼一期总投资245亿元，2014年4月30日，由于投资方认为有可能出现来客数量的增加速度比预想更快等情况，决定追加投资50亿元，以强化上海迪士尼的表演娱乐设施，以及餐饮等服务设施。

具体到投资机会方面，首先，筹备阶段有两大板块受益明显。1.房地产。迪士尼项目实施带来当地经济繁荣，最显著的效应将是在品牌效应和配套建设预期下，当地房价和地价的上涨。推

荐浦东金桥。2.建筑建材。除去迪士尼乐园自有项目的建设，迪士尼外围配套市政项目共有11个，包括10条道路和1个公交枢纽。相关的建筑建材类公司必然受益。推荐上海建工、隧道股份。

其次，预计上海迪士尼的参观人数首个完整年将达到2500万人次，这将带来消费的巨大提升。1.交通运输。巨大的客流量将带动运输服务、物流服务需求大幅度上升。推荐东方航空等。2.餐饮旅游。按照每年2500万人测算，假设每位游客在长三角逗留3天，每天餐饮消费150元和每张床位200元计算，上海迪士尼每年给长三角带来的餐饮酒店收入250亿元。推荐锦江投资等。3.商贸零售。丰富的客流将对百货零售业带来巨大的发展空间。推荐老凤祥等。

最后，迪士尼最大的成功来自于通过创意无限发挥而创造出的新影片角色及思维，并赋予迪士尼的卖值，延伸到各个产业链条上，包括餐厅、电视、电影、主题乐园、出版社及玩具、纪念品等。其中，品牌的设计、运营和维护均将对相关的文化传媒产业产生深远影响，同时对于获得品牌授权的企业也可以通过乘数效应而进行销售扩张。推荐龙头股份、东方明珠。 东方证券

热点聚焦

今日股市三大猜想 及应对策略

大势猜想：大盘短期仍有较大调整压力？
实现概率：75%

具体理由：昨日沪深股指整体呈低开低走态势，题材板块全线杀跌再度上演跌停潮，三线股指均遭受重挫，临近尾盘两桶油拉升护盘，沪指跌幅有所收窄。盘面上看，上涨的仅有银行板块，跌幅居前的是采掘服务、港口航运和视听器材等。从多空比数据来看，沪市委买盘为4127万，委卖盘为8831万，多空比为0.46，从数据上看，沪市委买盘大幅减少，卖盘则有所增加，空头占据上风，多头已后续乏力。短期来看，市场反弹难以持续，上方套牢盘压力仍较大，市场筑底或仍需时日。

应对策略：千股涨停的行情已经结束，反弹告一段落，市场毫无疑问进入盘整阶段，而本周五面临期指交割，分化行情将加剧，短期市场风险开始加大，近期操作建议谨慎为主。

资金猜想：资金短期流出市场？
实现概率：80%

具体理由：周三午后沪深股指震荡走低，沪指跌近4%失守3800点，创业板指和深成指也遭受重挫，跌幅均超4%。沪深300指数成分股大单资金净流出336亿元，资金流出呈现加大的趋势，主力资金持续从权重板块流出。消息面上，国家统计局公布中国上半年及二季度GDP均同比增长7.0%，经济目前仍在合理区间平稳运行。经济并没有给市场太大支撑。另据市场消息称银监会召集信托公司，排查银行、信托资金入市渠道及规模，这对市场造成了一定恐慌心理。

应对策略：目前短期已经积累了大量获利盘，市场本来就存在较大的抛压，而市场杀跌加剧了这方面压力，预计短期内资金将继续流出市场，建议投资者近日保持谨慎，暂且轻仓观望为宜。

热点猜想：京津冀概念迎布局良机？
实现概率：75%

具体理由：近日，“通州升级为北京行政副中心”正式落地。加上此前一连串动作，都预示着京津冀协同发展规划的推出越来越近。从多个层面获悉，在协同发展中，北京主要将加快疏解非首都核心功能，加快产业转移和人口分流，而天津和河北则是做好被疏解的功能及产业转移的承接与合作。而继北京行政副中心落户通州消息公布后，天津市第十届委员会第七次全体会议通过了《天津市贯彻落实〈京津冀协同发展规划纲要〉实施方案》和全会《决议》，将从行政管理体制改革、生态环境建设、构建现代城镇体系等方面入手，对接京津冀协同发展规划纲要。

应对策略：近期市场热点轮流切换，在利好刺激和游资关注下，京津冀概念板块有望炒作，投资者可关注相关概念个股，待市场稍有企稳再行介入。中财

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

2015年7月15日沪深指数

上证指数：
开盘：3874.97 最高：3914.27
最低：3741.25 收盘：3805.70
涨跌：-118.79点 成交：7005.36亿元
上涨：106家 下跌：865家 平盘：144家

深成指：
开盘：12783.08 最高：12792.31
最低：12093.90 收盘：12132.42
涨跌：-596.09点 成交：5455.34亿元
上涨：209家 下跌：662家 平盘：410家

上证指数日K线图



深成指日K线图



私募动态

去年私募亚军“福建滚雪球”3号产品爆仓

国内市场近期经历暴涨暴跌行情，不少知名私募基金产品净值出现大幅回撤，甚至面临清盘风险。继清水源26号产品亏损40%被强平之后，去年的私募亚军“福建滚雪球”发行的滚雪球3号击穿止损线爆仓，7月10日预估净值为0.45。

“福建滚雪球”由“林氏三兄弟”林波、林军、林海执掌，2014年他们的产品“重庆信托-福建滚雪球”以273.80%的收益曾经夺得私募基金亚军。而现在部分产品遭遇了爆仓。

根据福建滚雪球致投资者的信中所说，他们有4只基金配置股指期货跨期套利的仓位较大。

因2015年7月上旬，股指期货市场出现历史上罕见的连续跌停之后又连续涨停的极端走势，让一向稳健的股指期货跨期套利策略出现了流动性风险，平仓策略无法实施。他们对极端行情的预估不足，导致这4只产品净值出现极大波动，并一度击穿了产品止损线。

其中3只产品最终回到了止损线上，预估净值分别为：招商证券托管的滚雪球1号0.80元左右；招商证券托管的滚雪球2号0.75元左右；华泰证券托管的滚雪球1号0.80元左右。而招商证券托管的滚雪球3号，净值出现了较大落差，预估为0.45元，击穿了0.50的止损线。

这些基金规模1.2亿元，占产品总规模的4%左右，其余24只产品规模30亿元，主要投资于大盘蓝筹股，也配置了部分股指期货跨期套利，最新净值分布在1.00~1.31元之间（其中2013年7月发行的基金净值为3.43元）。 东方