

# 暗流涌动 主力或有大动作

## 政策导向+产业资本运作是贯穿行情始终的“实线”

### 市场观察

传统的黑色周四未能换上红装，多空短暂达到平衡，股指收出十字星。但指数平静的背后却涌动暗流，或预示着，背靠政策护盘的多空横盘对峙已有时日，短期双方或均需要一场突变，以打开新的震荡区间。

从盘口观察，四大诡异现象值得关注：1、中建工农四大行，已走出了一波相对强势的反弹，按历史经验，指标股如此升幅指数理应有相对应的反映，但目前沪指反而弱于指标股，表现诡异。2、创业板创反弹新高，并多次激活局部热点成为领涨风向标，预示着主力新的护盘手法。3、期指持仓近期连破四大关维持高位而不“裂变”，多空均在等待某种时机。4、近日涨停个股，多以强势股的二次攻击为主，部分资金寻机出逃欲望暴露。

结合量能放大但指数振幅收窄、沪

指第三次逼近箱体上沿边线等盘面迹象来看，短期多空再度对决，势能将朝某一方面向短期集中释放的时机正在临近。不过，我们认为，即使有望变盘，但也只是主力寻求新的震荡区间的动作，而非系统性主升主跌来临。因为IPO冲击、监管层护盘，以及市场心态疲软等对立而纠结因素并未改变。

不过，指数震荡节奏难测，但市场炒作的主线脉络却在逐渐清晰，即“政策或利好驱动+产业资本运作”是热点炒作的主模式，若两者相结合，则牛股俨然已近在眼前。如反复活跃的新丝绸之路、长江黄金水道等典型，以及军工、油改、医改、环保、智能机器、文化等，无不契合上述博弈路径。纵观而言，题材炒作是轮动变换的“虚线”，而政策导向+产业资本运作则是贯穿始终的“实线”。

广州万隆

### 涨停揭秘

## 丝绸之路概念拉升 北新路桥涨停



周四午后，丝绸之路概念直线拉升，截至收盘，板块上涨1.21%，个股方面，北新路桥涨停，此外，青松建化、新疆城建等涨幅居前。

近日，国家发改委副秘书长范恒山

在国新办发布会上谈到新疆区域发展时表示，该委专门编制了促进南疆等地区发展的相关规划。目前规划内容未公布。据介绍，北疆发展状况要好一些，南疆整体上还是贫困地区。国家发改委近期将重点促进南疆经济发展和民生改善，加快推进重大交通、水利、农业等方面的基础设施建设。今年4月份，该委已组织专家论证南疆国土开发问题。

杨晓春

### 政策分析

## 降准非针对股市

央行刚刚公布了新一轮定向降准措施，但市场仍在期盼央行全面降准，以放松信贷条件、扭转实体经济下行的局面。这样的期待是一个误区，存款准备金率并非信贷扩张唯一的、甚至不是主要的制约因素，而信贷也并非当前实体经济困境的主要症结。

巨丰投顾认为央行降准并未针对

股市，而且全面降准的可能性正在逐步降低。央行此时的政策调整，恰恰贴合了总理盘活存量，用好增量的指示。对于股市来说，市场资金成本的降低，有利于提升市场的风险偏好，这将给股市带来一定的机会，但只有当经济基本面出现明确的转暖信号，才有可能出现转机。

巨丰投顾

### 新股看台

## 本次新股申购注意事项

看好2只标的一心堂和飞天诚信

在此次新股申购中，中金公司市场策略研究小组的王汉锋认为有几点注意事项需要投资者关注：

1、股价上限将受新规和市场背景影响。  
2、限制超募及老股发行影响新股定价及其上市后的表现：受监管层指导及限制老股转让的影响，最终新股定价可能会受到压制，而如果认购踊跃，新股上市后当天及随后收益预期会较高，从而吸引更多的资金进入新股市场。

3、注意网下市值配售的时点限制：本次新规增加了网下市值配售规定。因此对于一些此前未买或较少持有股票的产品来说，若想参与网下新股申购需要增持股票。需要注意的是网下市值配售

的原则是T-2日的前20个交易日的平均持有市值要在一千万以上，且沪深分开。在增持股票时，需要注意平均市值能否达标。

4、新股集中发行，可能会影响二级市场及银行间市场流动性，并对短期资金利率造成脉冲式的影响。

“打新”策略相对看好的2只标的：基于对市场情况、热点及投资者兴趣的判断，启动上市进程的9只股票中策略组认为医药股中的一心堂（公司近几年业绩稳健）、飞天诚信（信息安全行业将受益于政策方向，公司近4年业绩持续高增长）市场关注度可能会相对较高。

杨晓春

### 行业分析

## 智慧“大交通”时代来临 行业投资将更有保障



6月11日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署建设综合立体交通走廊打造长江经济带；其中建设快速大能力铁路通道、高等级广覆盖公路网是重要会议精神之一。

对此，安信证券分析师胡又文认为，交通建设得到国家高度重视，长期利好智能交通。他表示，国务院常务会议部署加快铁路、公路网建设，反映国家对行业发展的高度重视，投资将更有保障。

胡又文认为，智慧“大交通”时代来临。建议投资者可重点关注：城市智能交通领域的银江股份、\*ST联信、易华录等；铁路领域的辉煌科技等；高速公路领域的皖通科技、中海科技等。 安信证券

### 一家之言

## 中国政法大学教授刘纪鹏制度和信心最关键

6月12日，中国政法大学教授刘纪鹏表示，中国股市上4000点不难，股市也不缺钱。

“比如中国股市上到4000点有问题吗？中国股市缺钱吗？谁敢说中国缺钱，核心是制度问题。当市场没有基本的公平、正义的时候，大家会有多少钱往里投？股民想什么上面领导都不清楚，如果民间聚起一股力量，股市还会起不来，你缺什么？所以制度和信心是最关键的。”刘纪鹏说。 和讯

### 资金流向

## 27亿净流入 五行业受资金青睐

两市周三的总成交金额为1793.1亿元，和上一交易日相比增加12.6亿元，资金净流入27.5亿元。周三指数低开平走，小幅震荡。继周二市场全面反弹之后，房地产、银行、券商周三再度走弱，压制了市场的进一步上升，不过创业板、中小板的节能环保、计算机、电子信息、通信等板块依然强势，获利效应明显。

热点板块及个股：

周三资金净流入较大的板块：中小板、医药、节能环保、创业板、有色金属。

周三资金净流出较大的板块：券商、计算机、银行、房地产。

广州万隆

### 国元视点

## 震荡向上 趋势向好

周四大盘小幅低开之后窄幅波动，上证综指收盘位于60日均线上方，创业板指数继续走高，已经触及半年线，显示小盘股活跃度明显高于中大盘股。近期各指数间有强弱差别，但整体趋势趋于一致，就是震荡向上，深成指受地产拖累稍显弱势。这是积极信号，说明场内资金认同度越来越高，才会导致各市场朝着一个方向运行。随着定向调控力度、频度的加大，市场将向好的方面演绎。

我们认为，定向调控、微刺激政策在未来2、3个月内仍将持续公布，以便更好地保持经济稳定。在这期间，或迎来股市上涨的最佳契机，显著受益于微刺激的小微企业会有更好表现。从今年4月份以来的定向调控政策看，基本上向小微企业倾斜，预计三、四季度小微企业的赢利状况会有所提升。二级市场上，创业板指数明显强于其他指数，一方面来自于政策效应，另一方面与IPO即将开闸有紧密关系。在上次IPO开闸之前，创业板也是反复走强直至创出1571点历史新高，但是新股上市之后创业板整体高处不胜寒，随之步入下跌。我们应该提高警惕，6月份的新股开闸前后是否也会历史重演。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**

服务热线：62627033

www.gyzq.com.cn

## 解密安粮国贸中心：商道传承 道“翊”有道

在中华历史长河画卷中，大清王朝与徽州商帮的百年兴衰，可谓休戚相关。公元2014年6月29日，清道光帝嫡六代孙·国学大师·著名投融资专家爱新觉罗·启翊，做客安粮国贸中心，清朝第一家族与华夏第一商帮，对话合肥政务CBD高效商务第一平台，以中国百年政商智慧，洞察商机，权衡大道，解读全球资本与企业的发展之路。

爱新觉罗家族，一个注定被历史所铭记的显赫家族，曾经把控中国的历史车轮长达两个多世纪，并且创造了中外闻名的“康乾盛世”！

爱新觉罗家族贡献“康乾盛世”的同时，也在传承方面树立了完美的典范。万变不离其宗，皇室、贵族面临传承，商道传承更是亘古不变的话题。

未来的中国民(私)营企业如何处理管理和家族传承问题，不得不摆上现实！作为清道光帝嫡六代孙，爱新觉罗·启翊先生从清代帝王的独特角度阐述现代企业的管理和家族传承，把“古为今用”的方式发挥得淋漓尽致，利用家族智慧，深刻探究“大清集团”的传承，把大清皇帝继承大业中遇到的困难与商道传承进行衔接，从中摸索出一系列企业管理和家族传承的技巧和成功模式，为徽商企业和徽商企业家贡献传承之道！

据悉，安粮国贸中心120-2400㎡政务CBD·超甲级写字楼即将全球公开发售。