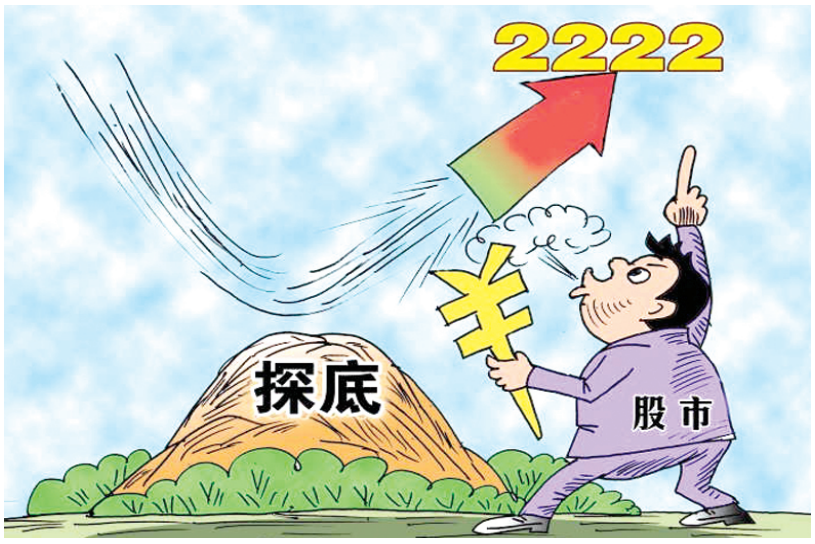
打造2200点新平台 迎红九月行情

名家看盘
安徽新闻名专栏

在市场一片“高位出现上升三角形，即是头部”、“深幅回调、2130点缺口必补”，“行情已结束，将有100点长阴”的舆论声中，本周五，大盘顽强固守2200点新平台，四大指数全部收出中阳线。并且，8月份除了深成指收月阴线以外，上证指数、创业板、中小板均收出了月阳线，2200点新平台为何如此坚固？



一个月经受了三大“利空”的考验

先是7月贷款骤减等经济数据疲软。但市场信奉习近平“新常态”理念，以及李克强“保7.5%底线”说，顺利化解之。接着，8月15日，股指期货巨量空单交割日，股指不跌反涨20点。随后，便是本周8只新股集中发行，虽然媒体广泛预告：“将有9000亿资金从市场抽离去申购新股”，但是，仅周四跌到2195点，周五便大涨21点，2200点有惊无险、坚如磐石。该跌不跌，9月理应看涨！

在50点箱体内耐心震荡盘整

当7月28日以1804亿巨量、51点大阳线，半天内连创2个新高后，市场狂热气氛甚浓，“大牛市来了”，“本轮行情可看高2700点、3000点、4000点、5000点”的呼声，不绝于耳。

但是，市场主力机构非常清醒：上方有去年9月和12月形成的2270点、2260点两个头部。若继续靠大盘股高举高打，贸然进攻，既不符合调结构、去过剩的经济“新常态”政策取向，也容易在2270点前密集成交区附近，形成第三个头部，致使行情提前夭折。

于是，就采取了全新的策略：（1）步步为营，确认50点新箱体，即2200~2250点。在冲到2248点就及时止步。

（2）主动减速，即由7月底、8月初连拉大阳突破，改为小阴小阳缓步、碎步式推进，巩固成果，在2230点上方连续收盘6天。

（3）主动回撤。在上周末收2240点之后，由于8月新股申购排片表确定，本周就连续5天主动回撤，但力保2200点新平台不失。

在2200点新平台上充分换手

从7月28日到8月29日，沪深两市在2200点上方收盘25天，日平均成交量2800亿，总成交量达7万亿，将流通市值换手了35%。

以往作为顶部标志的两市3000亿成交量，在近期已成为常态，表明市道转强。

如此高的换手率，也没形成头部，以往也十分罕见。美国股市年换手率也只有40%多。

这样，就把2200点的平台盘扎实了，市场持股成本普遍提高了。不仅充分消化了获利盘，而且较大程度地瓦解了2260~2270的套牢盘，从而逐步消除了人们“高位久盘必跌”的疑虑，为9月的上攻扫平了道路。

红九月有着基本面的支持

从经济增长目标看，由于上半年GDP7.4%，为保全年7.5%的底线，三季度经济增长必须为7.5%~7.6%，四季度必须在7.6%以上。这给做红9月行情的投资者，提供了良好的预期信心。

从经济增长取向看，在前7个月国务院推出一系列“微刺激”基础上，8月下旬，又推出了相对的“强刺激”，如力推高铁、新能源、核电、环保、养老、医疗等重大建设工程，使实现经济增长目标有了新的着力点和保障。

从货币政策看，鉴于稳增长需要，以及房价下跌、通胀率较低的情况下，在9月和第四季度，降准和降息的可能性越来越大。这会加剧市场的牛市气氛。

从管理层对股市的态度看，在周一周二下跌后，证监会把原定周三发行的2只新股推迟到9月18日；在周四大跌后，又及时发布两条重要消息：国家外汇局8月薪批复了QFII17.76亿美元和RQFII210亿人民币，相当于有317亿人民币驰援A股。预计，待10月沪港通开设，外资可占A股流通市值10%，定价权大大增加；有“金融国家队”之称的汇金公司，在上半年加仓蓝筹ETF的同时，也进军代表成长股的中证500ETF。这些，都表明了管理层对延续股市行情的呵护之意。

红九月的市场发力点日渐明确

今年中国社会、经济、股市的关键词就是“双轮驱动”：一是改革，二是升级、转型、创新。

据此，我把9月行情的关键词诠释为：“外生成长性”。

所谓的：“外生成长性”，就是指靠外力推动，来改变企业的基本面，提升业态和业绩。如政策外力推动，改革外力推动，事件外力推动，产业升级转型外力推动，重大创新外力推动等。具体而言，主要是5大热点板块：

一是混合所有制改革板块。至今市场大多数人还没有充分认识它对股市行情的威力，甚至还轻描淡写地将它与公司合营、中外合资、股份制、国有股减持相提并论。

其实，十八届三中全会提出的混合所有制改革，不仅是为了改变国企的“一股独大”、机制僵化、产业老化、业绩滞涨下滑，更重要的是，在股权结构中引进处于新兴产业领域的民企和外资，进行产业转型升级，打造全新业态、激化企业活力、提升公司业绩，成为经济增长新的引擎。此举既可使国有资产保值增值，又可提升二级市场股价、市值，让投资者获利。

混合所有制改革，可能是今年后四个月股市最大的投资机会。近期，无论是央企国资改革股，还是地方国资改革股，都在底部长期盘整后，开始放量上翘。如果9月份上海设立全国首个资本运作平台，首批混合所有制改革试点名单披露，那么，必将会激活整个上海国资概念股，并带动各地国资改革概念股，红9月岂不是轻而易举？

二是军工注资改革板块。据媒体报道，军工科研院所改革方案将在9-10月推出。那么，作为事关国家和人民安全、最有市场人气的军工板块，必将全面爆发，红9月岂不水到渠成？

三是软件和信息安全板块。由于政府已明确规定，各级政府机关、央企和地方国企，都要更换国产电脑软件、国产手机，并列入政府采购范围。这将形成全国范围的、巨大的通信、软件产业链，有着广泛的市场需求。

四是新能源板块。包括新能源汽车、新材料、锂电池、充电站充电桩、清洁能源、核电、光伏、风能、页岩气等。2015年，政府机关公车使用新能源汽车比例必须达到30%。这是政府规定的硬性指标。

五是有改革、转型升级题材的大盘蓝筹股板块。例如，前期国务院国资委公布的首批央企国资改革试点公司大盘股，仅一个半月，股价就普遍涨了50%以上。

九月震荡箱体有望再上台阶

下周二（9月2日），在8000~10000亿元的申购新股资金解冻后，市场有望恢复震荡向上态势，在2230点上方收盘数日后，突破2250点。

然后，将进入2250-2300新箱体震荡。但每上一个50点，都将是举步维艰。因为，9月份仍将面临每个月都发生的经济数据、期指交割、申购新股的三大“利空”冲击，出现较大幅度的震荡反复和修复。

因此，指数的慢牛格局已经形成，在操作上，仍应对指数做波段，对上述五大板块做组合投资，主要靠稳准狠选择潜力个股，来跑赢大盘，获取超额收益。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

