

第二只利空靴子终落地 暴力洗盘 后市转向新主线

大势纵横

周二两市在临近午间时突然跳水，金融、地产股带头“砸盘”，沪指一度下挫近3%失守3300点。市场上开始出现关于银行理财资金降杠杆撤退的言论，招商证券表示，大跌是部分银行理财去杠杆传闻造成，传闻已被证实。此类风险确实存在，不可不防。

众所周知，目前市场上有大量杠杆资金参与。分别来自券商和银行的融资融券、伞型信托两大类杠杆资金既是上涨的助推器也是导致下跌的风险点。“1·19”单日暴跌行情就是由于监管层整顿过快上涨融资规模所致，如果此次银行收紧此类杠杆资金，短线看确实面临调整压力。

不过，招商证券认为不必过于慌张。原因如下：①银行融资余额占自由流通市值比重低，杠杆不高；②之前做配资多的股份制银行降低配资比例属正常行为；③目前大行基本不做配资，预估伞形信托的规模为3000~4000亿元，总体规模不大。

从“1·19”大跌后证监局当夜澄清以及随后4天连涨收复缺口的市场表现看，当前监管层虽有让“疯牛”变“慢牛”的动作，但并无让行情就此走熊的愿望，收紧杠杆只是防范风险，且此次收紧杠杆对市场的影响小于融资融券整

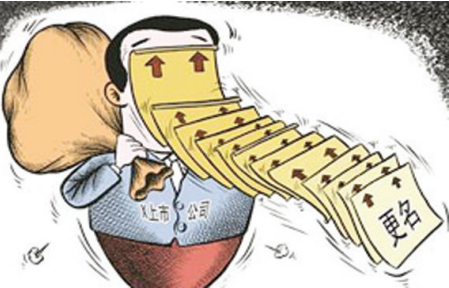
顿。行情在经过了短线调整之后继续向上的概率更大。

总体来看，周二沪指的大跌或是资金对未来资金面的巨大担忧所致，随着春节的临近，加之注册制的加快，但尾盘的大反弹表明了资金仍然存在较大的分歧，目前未有明确利空的情形下，高层为了在2015年成功推出注册制，预计也不会发表对市场有重大打击的政策。监管层的态度表明，将把今年行情打造成温和的牛市。

具体的操作上，由于之前大量杠杆资金都集中在部分阶段强涨个股当中，随着近期震荡的出现，之前涨幅过大的个股难免需要蓄势整理，市场炒作方向或将转向具有新催化剂的板块。例如下个月受春节影响市场关注度不高，但节后即将迎来两会，在经济疲软的背景下，保增长有望成为政策方向，A股市场上涉及环保、核电等新型基础投资的概念将迎来新的催化剂。 广州万隆

市场观察

主业未变先赚吆喝 换个“马甲”就暴涨 多家上市公司上演更名行情



1月20日，宜华地产发布公告称，公司名称“宜华地产股份有限公司”已经不能概括公司的主要经营内容和未来发展战略，董事会决定将其变更为“宜华健康医疗股份有限公司”。消息一经发布，宜华地产股价当日便涨停；此后5个交易日，公司股价持续上扬，累计涨幅达33.88%。如此强劲的表现让整个市场为之惊叹。

“宣布换个马甲就能大涨，更名股不能忽视啊。”有投资者如是感叹道。

此外，远东股份(现名视觉中国,000681)、远东电缆(现名智慧能源,600869)、冠福家用(现名冠福股份,002102)等公司因更名带来的股价上涨也有目共睹。

总体来看，若要将上市公司更名的原因归类，多数是出于主营业务变更或者为了突出主营业务。同时，还有一种较为夺人眼球的更名方式——主业未变先赚吆喝。截至目前，沪深两市存在潜在更名可能的上市公司数量为数不少。其中包括四川金顶、秋林集团、青岛碱业等。这些公司均正在实施资产重组事项，重组标的将借壳，上市公司未来面临着主营转型等情况。 曾剑

资金流向

周二121亿资金流入

两市周二的总成交金额为7391.9亿元，和上一交易日相比增加957.1亿元，资金净流入121亿。周二早盘指数平开低走，大幅下跌，银行、保险、券商、房地产、钢铁、有色金属、煤炭等权重板块集体下跌导致指数跳水，而以计算机、电子信息为代表的创业板、中小板仍然强于指数。下午银行、券商有资金

回补，收窄了指数跌幅。而中小板、创业板则吸引了更多资金的回流。

尽管蓝筹板块和小盘成长股以及部分概念板块经常有轮动反弹表现，不过指数的RSI仍然处于背离状态，意味着3400以上的压力不容小视，本周指数预计以调整为主，避免重仓，小盘股也建议获利逐步卖出。 广州万隆

投资技巧

申购新股的技巧 下单时间很重要

在摇新族中，经常流行着一种说法，说申购时间与中签率有着一定的关系。事实上，由于电脑抽号具有随机性，中签号码在整体上是均匀分布的，不过从概率上来说，当数字处于中间区域时，中签的几率最大。要使申购号码处于中间区域，需捕捉大多数投资者，尤其是大的机构投资者下单的动向。就以往的情况看，下午是机构投资者下单的高峰期。如果要想使申购号码处于中间区域，则在下午1点半~2点之间下单比较合适。

选择申购时间相对较晚的品种，比如今天、明天、后天各有一只新股发行，此时，则应该申购最后一只新股，因为大家一般都会把钱用在申购第一和第二天的新股，而第三天时，很多资金已经用完，此时申购第三天的新股，中签率更高。

对不同新股而言，当申购资金达到一定数目时，中签率就会有保障，在事先约定好如何分割收益的情况下，散户也可齐集亲朋好友的资金一起打新股，以获取平均的收益率。

上交所发行的新股要求最低申购1000股，超过1000股的必须是1000股的整数倍，深交所发行的新股每申购500股就能获取一个号码，相比之下，如果其他条件相同，申购深交所新股更容易中签。 杨晓春

牛股追踪

雅戈尔投资大赚 金融“影子股”受追捧



始于2014年11月下旬这波大牛行情，沪指从2361点一路涨到3400点附近，银行、券商、保险、地产等大盘蓝筹股表现最为抢眼。

股市大涨让不少热衷于证券投资的上市公司大获其利，雅戈尔就是其中的典型。1月26日，雅戈尔盘中突然发力并于午后封于涨停；周二，雅戈尔发布2014年度业绩预增公告称，2014年公司归属净利润同比将增加120%~150%；其中出售中信证券、工大首创等股权贡献净利润14.63亿元。2013年雅戈尔净利润为13.6亿元，因此公司2014年业绩将在29.92亿~34亿元之间。与雅戈尔一样通过股权投资实现利润大幅增长的上市公司包括哈投股份、亚泰集团、兰生股份、华茂股份等，这些个股股价亦有不俗的表现。 杨晓春

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

2015年1月27日沪深指数

上证指数：
开盘:3389.85 最高:3390.22
最低:3290.22 收盘:3352.96
涨跌:-30.22点 成交:4183.0亿元
上涨:475家 下跌:480家 平盘:92家

深成指：
开盘:11670.24 最高:11705.91
最低:11368.99 收盘:11551.87
涨跌:-135.09点 成交:3107.7亿元
上涨:801家 下跌:631家 平盘:231家



国元视点

权重股引领宽幅震荡 主题投资唱主角

周二，沪深两市早盘维持窄幅震荡格局，临近午盘金融、地产带领主板指数快速回落，与之相比，中小板和创业板指数相对抗跌，跌幅较小。沪指在3300点反复获得支撑后，做多力量高举主题投资。纺织服装、汽车、军工、体育、现代农业、卫星导航、核电等板块主题股表现活跃，金融、地产、石油石化、煤炭板块跌幅居前。

盘面上，虽然金融、地产权重板块出现调整，但前期的人气板块“一带一路”集体反弹，中铁二局涨停，逐步舒缓市场紧张情绪。值得注意的是，本轮蓝筹股大涨后，部分蓝筹股，比如中国石油、中国人寿、上海电气、南北车等，A股价格已经远高于H股。沪港通开通之后，大量的外来资本进入A股套利，在A股相关沪股通标的价格大幅上涨之后，相比之下的港股通标的反倒出现阶段性的低估。除去5%的汇兑损失，现在的A/H股差价已经提供了远超过此幅度的套利空间。会不会让一些市场嗅觉敏锐的资本转场，这是我们要保持警惕的事情。

既然资金在不断流入A股，市场的机会就会此起彼伏，弃高就低将是多数投资者选择，板块轮动的出现也将此前极端的“一九”行情得以化解，我们认为在蓝筹股休整时，主题投资和成长股处于活跃期。建议关注国企改革、军工、互联网、核电、网络安全领域有一定业绩支撑的品种。 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