

市场观察

涨幅巨大、业绩暗淡、趋势走坏个股，成主力砸盘对象 破位暴跌暗藏三大假象



经过前两日艰难的护盘后，周三多方主战场蓝筹股宣告沦陷，两桶油、中国平安跌停板，四大行中也仅有中国银行独自在奋斗。而在蓝筹股全线失守下，大盘盘中也一度跌穿3478点这一重要技术位，空头力量仍然强大。

在周三大盘暴跌中，两市机构资金流出再次超千亿，这直接让不少止跌个股刚有反弹又被打向了跌停板。其中近年涨幅巨大、业绩暗淡、趋势走坏类个股，成为主力持续砸盘对象。

不过虽然护盘大军看似被空军压倒，

其实却不然，我们认为，周三大盘破位暴跌中暗藏了三大假象，这或预示着空头砸盘已处强弩之末。首先，虽然权重滑铁卢让大盘再次暴跌，但人气板块创业板指却逆势翻红，杀跌先锋止跌回稳有利于减缓市场恐慌情绪；其次，证监会表态将加大对中小市值股票购买力度，盘中不少中小盘涨停被打开，说明有巨资在暗中抄底了；最后，中小市值个股开始暗中发力，部分个股打开涨停后大幅拉升甚至涨停，这将有利于提振多方涣散的人气。

广州万隆

资金流向

4716亿再度大出血 四大板块成杀跌重灾区

两市周三的总成交金额为16210.99亿元，和上一交易日相比增加1867.1亿元，资金净流出4716.3亿。周二护盘的银行、券商板块周三早盘大幅低开并暴跌，带领权重板块继续下跌。以计算机、电子信息、通信、节能环保、为代表的创业板、中小板跌幅开始减少。

周三创业板开始止跌翻红，不过配

资盘的平仓行为仍没有得到扼制，整体资金仍然是净流出，继续观望，不轻易补仓。

热点板块及个股如下：

周三资金净流入较大的板块：银行。

周三资金净流出较大的板块：中小板、节能环保、医药、航天军工。

广州万隆

大腕飞镖

风险加速释放 逐步建仓成长股

市场如此大幅度的下跌，有些股票中长期的价值逐渐显现，目前逐步挑选一些有价值的股票。在市场系统性的风险释放后，逐步加仓。下半年市场寻找支撑后，会震荡。泡沫的股票未来会走弱，有价值的股票逐步建仓。

这次打击比较严重，市场的信心恢复需要时间，看的再长一点，中国的经济处在一个崭新转型的时期，目前是对之前的过度乐观进行修正，让市场变得更理性，长期看，转型有很多投资机会。

3月末对创业板泡沫的情况比较担忧，目前市场是印证了之前的观点，但是下跌幅度超过预期。未来会两极分化，假的成长股还会继续挤泡沫，真正好的公司成长股，在挤泡沫之后会有投资机会，在原有均衡的机会下，增加一些成长股的投资，在中国经济转型的背景下，真正的龙头还是成长型公司，它们最大的问题是在于什么时候以合理的价格买入。

对未来市场的环境要乐观一点，低利率会继续维持，居民资产增加配置也

会延续。虽然经过第一轮调整有一些杀伤力，但配置趋势不变。大的环境对资本市场还是有利的，只是之前疯牛的走势不会持续，未来市场会震荡修复信心，维持进入慢牛的判断。

从目前的情况来看，两融的净额已经开始大幅下降。新的融资成本已经降到3000多点，风险承受能力较5000点增强。随着股票的下跌，还会导致一些强制平仓的卖盘出来，如果出现系统性风险，对金融机构偿付危机，国家肯定会出手救市，国家的态度还是比较明确的。目前风险还是在加速释放，离市场底部也会越来越近。

王亚伟



政策要闻

证监会：

半年内大股东不得减持

证监会8日晚间公告，从即日起6个月内，上市公司控股股东和持股5%以上股东(以下并称大股东)及董事、监事、高级管理人员不得通过二级市场减持本公司股份；上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员违反上述规定减持本公司股份的，中国证监会将给予严肃处理；上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员在6个月后减持本公司股份的具体办法，另行规定。

财政部：积极采取措施维稳 国有金融企业不减持

财政部网站8日发布公告：财政部积极采取措施维护资本市场稳定。

公告称，近期境内股票市场出现异常波动，为了促进资本市场持续稳定健康发展，切实维护上市公司各类股东合法权益，财政部将进一步支持国有金融企业发展，加大服务实体经济力度，提供优质金融服务，提升经营业绩。股市异常波动期间，财政部在履行出资人职责时，承诺不减持所持有的上市公司股票，并要求中央管理的国有金融企业不减持所持有的控股上市公司股票，支持国有金融企业在股价低于合理价值时予以增持。 和讯

国资委：

央企不得减持股票

国资委周三表示，近期境内证券市场出现异常波动，国资委高度重视，为维护市场稳定，营造企业改革发展的良好市场环境，保护各类投资者合法权益，国资委要求各有关中央企业勇于承担社会责任，作负责的股东，在股市异常波动期间，不得减持所控股上市公司股票。国资委支持中央企业增持股价偏离其价值的所控股上市公司股票，努力维护上市公司股价稳定。国资委将进一步推动中央企业深化改革，加快企业重组整合步伐，提高市场化资源配置效率。

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

2015年7月8日沪深指数

上证指数：
开盘：3467.40 最高：3599.25
最低：3421.53 收盘：3507.19
涨跌：-219.93点 成交：7002.48亿元
上涨：14家 下跌：730家 平盘：371家

深成指数：
开盘：10870.14 最高：11112.62
最低：10850.38 收盘：11040.89
涨跌：-334.71点 成交：4141.88亿元
上涨：98家 下跌：474家 平盘：711家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



一家之言

私募教父赵丹阳： 中国的超级牛市 并没有结束

7月8日，有着私募教父之称的赤子之心总经理赵丹阳表示，中国的超级大牛市并没有结束，目前只是牛市的调整期，并且调整也非常充分。以下为赵丹阳对当前市场的五点看法：

- 1、中国的人均GDP现在是7000美金，而美国是4万美金。与发达国家相比，中国仍有非常大的增长空间；中国未来10年的GDP增长仍能保持在6%~7%的增长。
- 2、中国未来10年，将涌现出一大批像华为这样具有全球竞争力的企业。中国的国家竞争力越来越强。
- 3、中国仍然处在超级大牛市当中，由于第一浪的上涨过快过急，出现第二浪的快速调整，目前调整已经非常充分。长远来看，现在估值合理的蓝筹股，是非常好的买入区域。
- 4、我们在2014年初发表的中国超级牛市的三大支撑因素并未改变：利率下行、混合所有制改革、资本市场开放仍是中国超级牛市的强大推动力。
- 5、我们处在伟大牛市里面，相信中国明天会更好。 杨晓春

救市资金托起蓝筹银华上证50等权价值凸显

7月7日，上证指数下跌1.29%，上证50逆市上涨了2.27%。7月6日，上证指数上涨2.41%，上证50更是以高达6.50%的涨幅位居第一。作为市场上首只跟踪上证50等权重指数的指数基金，银华上证50等权ETF表现不错。截至2015年7月7日，银华上证50等权ETF，近一年的总回报为89.24%，同类排名29/219，银华上证50等权ETF联接，近一年总回报为76.30%，同类排名前1/2。上证50作为一只核心蓝筹股指数，挑选上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成样本股，具有较强的盈利能力、分红能力和成长性，有“市场风向标”之称。

融通中证证券分级基金于7月8日发行

据融通基金7月4日公告，融通中证证券分级基金(161629)于7月8日发行。该基金亮眼之处在于A份额的约定收益率是“一年定期存款+4%”，这一约定收益率为全市场证券分级中最高。一般而言，A份额约定收益率越

高，上市后融通中证证券分级的整体溢价率越高，有利于套利。融通中证证券分级基金跟踪的指数标的是中证全指证券公司指数，该指数选择A股市场具有代表性的证券公司(现有成分股22只)，历史表现优异。