

新民财经

看 3000 点整数关如何博弈

市场观察

本周沪指终于跌破了 3053 点的政策底,人气低迷之下继续向下击穿 3000 点也就毫不奇怪了,后市大概率又要围绕 3000 点上下博弈一段时间了。因为 3000 点是一个整数大关,所以即使短线跌破也会触发反弹,总有一些观望资金会进场博取短线收益,所以沪指不太会马上就继续直线下跌。但是在 3000 点左右市场各方的态度很重要,如果继续维持现在这样的低迷人气,那么经过短暂整理后市场形成了一致看空的预期,就会出现加速下跌趋势,这个才是比较恐慌的,容易形成系统风险。

为什么在政策不断利好之下,市场还是这么弱呢?从以往的经验分析,就是从政策底走向市场底的形成需要一段时间,而且往往市场底的位置比政策底也要更低一些。特别是长线资金进场需要更长的周期和更低廉的价位,这都是市场惯性下跌带来的机会,近期各大指数的下跌正逐步给长线投资者带来了一定的机会。比如周四茅台出现了罕见的股价大跌和超百亿元成交,这种现象就应该是长线资金在进场抄底。

从近期市场的消息面分析,该有的政策都已经基本出台了,比如汇金公司和多家央企国企的增持公告,再比如融券办法的修改等等,但是市场还是没有止跌,投资者信心仍然

没有恢复。这个时候就需要继续加大政策力度,特别是带头企业的增持力度,只有真金白银地不断增持才能稳定股价,才能让投资者的信心逐步恢复,毕竟纸面上的政策和真金白银的增持动作给投资者带来的体验完全不同。现在的市场靠一盘散沙的中小投资者自发买入维护股价是不太现实的,只有出现领头的机构或者重量级企业树立买入股票的典范才能让市场悲观情绪下降。同时还要积极解决发行新股出现的问题,提高广大中小投资者的信心。股市本来就是一个虚拟的经济市场,股价的上涨和下跌带有很多情绪和因素,如果大家都没有信心,那么不要说股价会出现多少溢价了,即使跌破了净值也不会吸引投资者

进场买入,长此以往市场的融资功能也会慢慢丧失。

本周盘面仍然是跌多涨少,热点难以持续,所以现在要买入的投资者都要有被套的准备。当然随着股价下跌和股指的一跌再跌,中长线投资的机会也在慢慢显现,尤其是本周沪指跌破了 3000 点大关,带来了一个短线博弈的机会,也有一批原来高高在上的好公司股价出现了大幅补跌,要不要进场抄底就看个人的选择了。比如茅台在周四出现的大跌,伴随着近期各行业“茅”都有不同程度的下跌,投资者如果喜欢行业龙头公司的话,那么现在也许就是一个很好的进场机会了,如果真的等到指数出现上涨趋势时,估计这些“茅”的价格也早就起来了。

王骁敏

希望往往在绝望中产生

专家看盘

本周沪深股市继续震荡走低,下半周出现跳空向下的恐慌性急跌,其中上证指数创出近一年来新低,也将 7 月“下旬出现的反弹化为乌有,且”变本加厉”。从目前看,短线市场调整出现失速,投资者情绪接近冰点,但短线机会或将在绝望中孕育。目前继续杀跌并不明智,相反如果继续急跌,可果断加仓,博取超跌反弹。

首先,本周下跌创新低并没有政策方面的“减分项”。不论是上周末管理层出台的转融通新规,还是本周三公布的三季度投资贸易消费及 GDP 增速,都属于温和利好。我国三季度 GDP 增速 4.9%,符合市场预期。投资贸易消费等数据也

在预期范围之内,最多属于中性信息。虽然碧桂园债务等出现违约,但也在市场预期之内,不属于突发重大利空,而且在本周前 4 个交易日中,房地产开发和房地产服务企业都没有进入当日跌幅榜前五位,因此并不是行情大跌的始作俑者和罪魁祸首。

那么这个行情的下跌是什么原因推动的呢?首先是技术的力量、趋势的力量。国庆长假后至今的 9 个交易日中,只有 2 根阳线,7 根阴线,从涨跌比看,是 1:2,3 天上涨 6 天下跌。再拉长时间尺度,在 8 月 18 日以前,上证指数在 3150—3280 点区间震荡,8 月 18 日以后呈现“之”字形向下突破,其中在 8 月 25 日到 9 月 4 日之间 6 个交易日反弹,随后便一路震荡盘跌,再次形成下降通道。到本周初,由于 3100 点

失守并逼近 8 月 25 日的 3053 点年内低点,多方见护盘无效,便放弃抵抗,导致股指跳空向下,直逼 3000 点整数位。这是趋势和多方信心崩溃综合作用的结果。

从第二个方面看,主要还是增量资金匮乏,存量资金持续离场,导致“水落石出”。例如目前新发基金销售困难,而存量权益类基金因业绩不佳而不断规模收缩。又如北上资金受 A 股持续调整以及人民币汇率同步贬值的双重影响,持续撤离。本周前 4 个交易日北上资金全部净流出,累计金额超过 223 亿元。从最近一个月沪深港通资金流向看,沪深港通北上资金净流出 534 亿元,南下资金净流出 264 亿元,即资金净南下接近 800 亿元。因此存量资金日渐枯萎,巧媳妇难为无米之炊,在关键点位多方

只能弃守,造成空头进攻屡屡得手,形成突破。

不过,回望历史,股指一些重要的低点大多由缓缓下跌到恐慌性急跌再到企稳反弹而形成。在目前的探底行情中,周四的急跌或许就是恐慌性下跌的开始,而且又受到 3053 点年内低点以及 3000 点千分位整数关的影响,能级较高。从技术看,目前上证指数日 K 线和周 K 线全部低位钝化,短线超卖。而月 K 线中的 J 线是 2018 年 6 月以来的最低, K 线和 D 线也分别是去年 10 月和今年 2 月以来的最低。从调整浪形态看,大概率处于调整 C 浪当中,即主跌浪当中,因此,如果行情继续恐慌性下跌,或将出现一次较强的超跌反弹。仓位较低的投资者可在 3000 点下方果断介入,博取超跌反弹。

申万宏源 钱启敏

信心修复仍需要时间

大盘分析

本周 A 股大盘持续走弱,表现十分不理想,热点持续性不强,显示信心修复仍需要时间。本周市况堪称糟糕,其中沪综指 8 月 25 日的低点 3053 点已经被击穿,3000 点大关也被击穿,个股更是跌声一片。创业板指已创今年乃至三年半以来的新低,之前被炒到“三高”的创蓝筹们,现在成为空方

打压的利器,真的是“此一时彼一时”也。上周末虽有“阶段性收紧融券和战略投资者配售股份出借”的利好,不过市场反应并不明确。市场对利好的熟视无睹,使得做空与看空成为习惯性的动作。

从形态看,可以说各大股指均在打造市场底的过程中,创不创新低,都不影响市场底已接近的现实,但既然是非常时期,技术面已不重要。应该说,增持、回购以及大小非承诺不减持或延长锁定期,慢慢地

在发生潜移默化的作用,但还需要继续扩大范围,且投入资金足够多。类似宝钢股份拟 30 亿元增持这样的力度,才算有效果、有影响力。

综合来看,到目前为止,利好政策出台之密集、力度之大,是 A 股历史上罕见的。不过利好效应之弱、市场持续之低迷,也是罕见的,甚至是绝无仅有的,显示这里从量变到质变的过程还需要耐心等待。

操作上,因中东地缘危机,石油等资源股受到短线资金追

捧,而芯片、半导体、数字经济等在炒作后快速降温,短线操作不易。总体上,大盘现阶段低迷,是非正常的、暂时的,中长线虽不必过于悲观,冬天肯定会过去,但走势上的转机尚未看到,要注意防寒。在控制仓位的基础上,还是以“守和等”为主。在中国迫切需要一个走强的资本市场以及政策做多不断加码的背景下,相信终会有起色的。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考



健中论道

关注平仓盘的压力

本周股市向下突破,上证指数击穿前一个低点 3053 点,创近年来新低,直奔 3000 点整数大关,时隔 15 年,股市又打起了 3000 点保卫战,只不过 15 年前还是个小市场,如今已是 5000 多家上市公司的大市场了,时过境迁而不能同日而语了。

近期管理层不断地释放利多信息,本周出台的就有,对转融券收紧出台补丁新政,一大批实力企业宣布回购和增持股份,但每一次利多出台,市场的反应仅仅是一朵朵小小的浪花,形不成转势的波浪。究其因,还是跟市场的结构有关。

从昔日的牛股大幅下跌来看,有平仓盘斩仓的迹象。本周有两个昔日的牛股比较引人注目,一个是海天味业,这个昔日被称为“酱油茅”的牛股,本周创下近两年新低,看 K 线图走势像个铁塔竖在盘面上;还有一个是东方雨虹,跌得连公司高管都连叹看不懂。其实这些昔日的大牛股,原先都是主力品种,如今一落千丈正应了市场炒作的规律,先是获利盘兑现,后是解套盘、割肉盘出逃,最后是高杠杆的融资盘平仓。近期有很多个股出现斩仓,基本上都是这种平仓盘出货,目前股市最痛苦的就是这些高杠杆的盘子,自己的钱可以熬过去,但融资盘熬不过去啊!

从市场资金面来看,市场缺乏增量资金,每天沪深两市日成交量都在 7000 亿—8000 亿元之间,不足以拉动大盘。8 月 27 日出台的配套利多中有一条,放宽融资比例,原先 100 万市值可融资 100 万元,现在只需 80 万就能融资 100 万元,但此措施实施之后未见融资总额的增加,股市的围城出现这样的结构,里面的人都想冲出来,但外面的人却不想冲进去。

二级市场走势走弱,理所当然影响一级市场,新股上一个套一个,一级市场的中签者无法获利套现,上周上市的三个新股全部破发。市场对浙江国祥案例予以高度关注,未来对浙江国祥的处理结果对 IPO 走向以及投资者的信心影响甚大,现在好公司不多,前几年放宽 IPO 时高价发行的股票,炒高后逐级回落,如今股价打对折的比比皆是,当时行业的这个“茅”、那个“茅”的股票,看看它们三年来的走势就很能说明问题,当下股市的走弱,在很大程度上跟这批新股的败退有直接关系。如果上市的公司不是为了做大做强成为伟大的公司,而都是来圈钱套现的,那么现在的 IPO 也就是为若干年后的颓势提供筹码而已。

本周创出了今年的新低,目前上证指数还要检验 3000 点能否有效撑住。对投资者而言,现在手握资金的相对比较主动,大跌大买、小跌小买、x 不跌不买,抄底的机会永远偏爱于手握资金等待机会的朋友。当下市场最煎熬的是高比例融资客,过往的市场一再验证,高杠杆炒股者往往都在黎明前被打爆,道理很简单,手持杠杆熬不过时间。反过来说,当市场中这批筹码出干净,真正的大底或许就到了。

应健中