

# 沪指摆脱多重均线压制重新走好 精选个股波段操作是优选策略



余自言

上周股指走势值得回顾,上周一在券商板块发力带动下沪指重回3500点后,股指在上周二、上周三进行关前修整,到上周四受美联储加息靴子落地及打新资金回流影响,股指强势上攻站在120日线之上,而在上周五沪指盘中一度冲高至3614点上方后回落,最后收出一根带长上影线的

小阳线。不管怎么说,股指已经站在中短期均线之上,尤其是站在20日均线与120日均线之上,意义非凡,标志着股指重新走好,尽管还有可能回抽这两条均线的要求,但是只要不跌破这两条均线,投资者大可持股,如果跌破并确认不是骗线的话,就应该自己设定止损点,控制好风险,这是股灾后需要吸收的经验。因而,对于股市既不能盲目乐观也不要盲目悲观,在股指波动起伏中精选强势个股波段操作是跑赢大盘的优选策略。

总而言之,上证指数上周向上突破了120日均线与60日均线所形成的夹角,当前股指已逐步摆脱多重均线压制,但随着攻击到3600点一带,

上方层层压力也渐渐显现,加之本周三起还有8只新股申购,资金面再度面临考验,股指或有回抽20日均线与120日均线的可能,未来股指到底如何运行还有待我们继续观察。

历史不会简单的重演,但总是惊人的相似。10月8日,国庆长假之后,股指跳空高开,一举突破了5日均线、10日均线、20日均线的压制,九个交易日从3100多点上涨至3400多点。10月下旬指数也是连续阴跌,市场情绪不振,但11月4日的大阳线一举突破了5日、10日均线,扭转了10月28日开始的连续5天阴跌,大盘随后更是走出了6连阳。

从成交量上分析,12月14日市场量能比11月4日要

少很多,但是却与10月8日以后的成交量相似。地量之后没有足够的放量,就难有后面持续的反弹,尽管打新资金逐步解冻,但很快又有新一波8只新股申购,3万亿元资金终究还是要走的,加之年末结算压力大,所以突破动力不足,而下方支撑明确,市场就成为了上有阻力下有支撑的走势。市场虽然为震荡市,但是更多的机会还是在个股。

在市场热点上来看,围绕新能源汽车的炒作仍然在持续发酵中,从锂电池到充电桩,再到现在的电机电容。而随着中央经济工作会议的召开,国改以及供给侧改革的个股机会也在增多。

(主持 余自言)

## 本周股市三大猜想

### 大势猜想:题材炒作行情将贯穿本周

原因描述:上周五股指整体呈震荡走势,沪指早盘一度站上3600点,但在万科停牌后权重也随之熄火,午后主板市场回落翻绿,而题材个股也表现较弱,创业板指领跌市场。板块上看,涨幅居前的是

基因测序、触摸屏和农机概念,跌幅居前的是众筹、网络安全和高送转概念。从数据上看,委买委卖与上周四基本持平,3600点附近多空对决激烈,空方午后稍微占据上风。从盘面上观察可发现,上周五

体现为蓝筹行情,不过出于周末避险需求,资金观望情绪还是较为浓厚,在万科午后停牌后,银行、地产等权重也随之熄火,主板股指也随即回落。

后市策略:本周面临本年度最后一次打新抽血,而近几

日的上涨也累积了不少获利盘,短期内预计股指将维持蓄势震荡的态势,虽上周五题材表现较弱,但预计后市机会仍将在题材中继续体现,建议投资者布局有利好支撑的题材个股。

### 资金猜想:资金流出为主

原因描述:上周五午后股指整体呈震荡的态势,两市股指均在平盘附近震荡,而题材个股则表现较弱,创业板指小幅下挫。消息面上,11月房价上涨城市继续增加,深圳房价

同比涨44.6%;两市融资余额四日来首降,两市减少10.49亿元。在银行、保险和地产等权重板块带动下,沪指盘中一度站上3600点,题材个股上周五表现较弱,创业板指小幅

下挫。分析认为,市场受制于成交量无法有效放大,全面上涨突破新高的概率不高,本周三又面临新股抽血效应,预计本周资金以流出为主。

后市策略:近期市场受制

于成交量无法有效放大,全面上涨突破新高的概率不高,本周三又面临新股抽血效应,预计本周资金将以流出为主,投资者可适当参与市场,注意控制好仓位。

## IPO新规倒逼转型

# 打新基金或变鸡肋藏套利机会

伴随着前期暂缓发行的28家公司中最后8家集中申购,IPO新规的实施也进入了倒计时。这也意味着,今年上半年风光无限的打新基金“盛宴”结束,如何转型才能留住客户将成为横在它们面前的最大难题。

某基金经理表示,在IPO新规下,打新基金依靠庞大资金聚集的优势被大幅度削弱,这意味着其给客户带来的预期回报也会大幅降低,规模缩水已是不可避免,不过,如果明年债市仍能慢牛,通过配置一定的固定收益类产品,打新基金或许能维持一定的收益率水平。



## “香饽饽”或变鸡肋

上半年,新股上市后的疯狂表现,让打新基金赚的盆满钵满。广发证券金融工程团队此前的统计显示,在筛选出的41只打新基金中,2015年打新次数最多的参与新股申购126次,平均参与93次,2015年上半年平均收益11.2%,平均最大回撤2.2%。在目前市场环境下,打新股被视为无风险收益,因此,打新

基金上半年的平均收益率可谓惊人。

不过,如果IPO新规实施后,打新基金的收益率将会陡然下降。根据新规则,现行新股申购预先缴款制度被取消,改为确定配售数量后再进行缴款;与此同时,明确规定公开发行股票数量在2000万股以下且无老股转让计划的,应通过直接定价的方式确定发

行价格,全部向网上投资者发行,不进行网下询价和配售。此前,依靠巨额资金预先缴款优势,打新基金能在网下获得较高的中签概率,新规后这种优势已经大幅削弱;更糟糕的是,首发2000万股以下的新股将不在网下配售,会令打新基金失去一块巨大的“肥肉”。

新规实施后,打新基金的收益率会降至何种水平?某

券商分析师测算,考虑到IPO“新规”后明年新股涨幅可能发生的变化,预期明年规模在25亿至30亿元左右的资金打新基金,保守估计打新收益增强约1%,乐观估计打新收益增强约3%。与今年上半年的收益率相比,这种预期收益率对于客户而言,显然已经有些“鸡肋”了。

## 隐藏的套利机会

值得关注的是,在此前IPO暂停引发的打新基金赎回潮中,频频出现部分打新基金净值短期内飙升的现象。而一些套利者也开始潜伏在这些打新基金中,意图重演套利机会。

量资金涌入打新基金,意图分享最后的盛宴。但可以预期的是,一旦这批新股发行完毕,按照新规则打新基金收益率陡降,这些资金有可能迅速离场,而根据基金契约,这些快进快出的资金将会缴纳一定的惩罚性赎回费用,并计入基金资产,导致基金净值的大幅飙升。这对于坚守的投资者而言,是一笔不小的收益。

根据鹏华基金官方网站的数据显示,公司旗下鹏华弘锐混合C类基金,截至7月7日的单位净值为1.711元,较7月6日的单位净值0.996元,日涨幅为71.79%。而这一纪录估计也创下公募基金单日涨幅之最。而导致净值大幅飙升的根本原因,就是因为持有人突然短期大额赎回需要支付赎回费用所致。

不过,业内人士认为,由于此次情况与7月份不同,打新基金未必会出现短期大规模流出的情况。一方面,7月份IPO暂停,打新基金失去收益来源,但此次新规改变的只是打新规则,新股发行将步入常态化,收益来源有保障;另一方面,当前“资产荒”背景下,投资者的收益率预期也在下降,不会贸然撤出资产。

## 天津大学 研发成功超级电容器 5股或受益

天津大学赵乃勤教授课题组与天津工业大学康建立教授合作,研发成功了迄今最薄的碳纳米材料薄膜超级电容器,其厚度仅为约30微米,相当于A4纸的三分之一,柔韧、轻盈,是可穿戴设备的理想电源。

碳纳米材料及电容器概念股有望受益,关注国瓷材料、江海股份、九九久、中国宝安、方大炭素等。

国瓷材料:公司主导产品属于无机非金属材料中的先进功能陶瓷材料,主要用于MLCC生产,涵盖了电子信息材料、纳米材料以及稀土功能材料三大领域,是MLCC的主要原材料之一。

## 新型沥青 可以让道路“自动除冰” 5股或受益

近日,由土耳其Koc大学Seda Kizilel博士制成了一种新型的沥青,可以让道路“自动除冰”。

新型沥青具有良好的融雪性,可以充当溶雪剂。同时这种沥青像普通沥青一样坚固,其所含的盐分可以“延缓”道路冰面的形成。

相关沥青概念股有望受益,关注宝利国际、国创高新、森远股份、达刚路机、天利高新等。

宝利国际:公司是华东地区生产、销售专业沥青产品的龙头企业,核心技术处于国内领先水平,公司储备了多项新型改性沥青产品的生产技术。

国创高新:公司是我国最早从事改性沥青研发并实现规模化生产的企业之一,是改性沥青行业的龙头企业。

## 中国足协 准备发行足球彩票 6股或受益

中超俱乐部代表郭光琪发话表示认为中国职业联赛应该建立诚信体系,为接下来的足球彩票发行做准备。

足球彩票发行有望使得互联网彩票概念股受益,关注鸿博股份、安妮股份、友阿股份、姚记扑克、粤传媒、高鸿股份等。

鸿博股份:公司无纸化彩票业务目前已经与支付宝、腾讯大粤网、中国银联等展开合作。扩大了公司在行业的影响力,促进了公司彩票无纸化业务的发展。

粤传媒:公司云彩网已上线,云彩票是出品的彩票信息与彩票代购服务平台。平台拥有业内一流的彩票信息服务平台云彩票,集互联网、移动终端于一体,为彩民提供最为便捷的彩票代购服务。

(据同花顺)

## 启事

如果你是炒股牛人,在征战股市上有独到的策略;如果你是资深股民,在股海浮沉中有酸甜苦辣故事;亦或你仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考;如果你会精打细算,是那种理财经持家之道的达人,请将您的一己之见或故事发至《钱经》版,与广大读者分享。

投稿注意事项:①稿件字数不限,内容简洁明了,逻辑清晰。②投稿邮箱:wbbjb2012@163.com。③联系电话:0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用,将通过电子邮件或电话形式通知作者并发送稿费。