

## 市场情绪较为低迷

# 短期市场反弹的空间有限

周二市场围绕3000点展开拉锯。早盘,两市小幅高开快速回落击穿3000点后,在券商股带动下,市场展开一波反弹,随后再次杀出调整新低,临近午盘,金融、地产发力,指数收复3000点。午后,创业板大幅反弹,传媒和互联网板块领涨,临近尾盘核电、国资改革、煤炭启动,沪指险守3000点。截至收盘,沪指报3022.86点,涨0.2%,成交2241.4亿元,深成指报10293.7点,涨0.8%,成交3266.1亿元,创业板指报2147.53点,涨1.95%,成交874.68亿元,两市46只非ST股涨停,逾100股跌停,共计成交5507.5亿元,上

一交易日成交6642.1亿元。盘面上,虚拟现实概念反弹明显,易尚展示、岭南园林涨停;限产保价推升钼精矿价格,金钼股份涨停。互联网、国产软件、医疗行业、券商、有色金属、房地产等板块普遍反弹;ST概念补跌,30余股集体跌停;钢铁行业、高送转、煤炭采选、军工、量子通信、油改概念等板块下跌。

大摩投资:综合来看,指数围绕3000点一线窄幅震荡,两市量能相比11日大幅萎缩。从技术面来看,指数收出低位的缩量十字星,考虑到沪指在该位置有去年8月份探出的2850点底部以及去年9月

份构建的3000点一线的平台,我们认为指数短期继续向下回调的空间已经不大,3000点一线将大概率成为目前指数的阶段性底部,但是由于市场情绪较为低迷,增量资金入市有限,短期市场反弹的空间也有限,未来指数预计将在3000点一线继续震荡盘整,另外在周一千股跌停之后,12日又有超过百家个股跌停,市场的连续调整让很多有股权质押以及融资融券的个股达到警戒线或者平仓线。这是市场目前隐藏的风险,需要投资者警惕。操作上我们建议投资者继续观望为主,缓慢布局,保持合适的现金仓位,耐心等待

好的介入时点。

九鼎德盛:深沪股指再现黑色星期一之后,周二深沪市场震荡收出十字星,显示市场短期有技术性修复的可能,沪综指近期新低2978点是个重要的参考值,如果近期不再有效跌破,则沪综有可能出现一定的弱反弹走势,考虑到中期技术指标的恶化与下降轨迹的形成,因此对于反弹的幅度预期不应过于乐观,投资策略方面短线投资者可选择严重超跌品种进行适量关注波动,稳健投资者则可继续耐心观察下降轨迹运行的轨迹变化而定。

(记者 单成镇 整理)

## 周三股市猜想

### 大势猜想:短期市场仍存风险

**原因描述:**周二(1月12日)股指整体呈震荡的走势,早盘沪指小幅高开,而后全天在平盘附近窄幅震荡,题材个股表现相对强势,深成指和创业板指领涨市场。板块上看,涨幅居前的是电子发票、p2p概念和国产软件等,跌幅居前的是st板块、特钢和黄金概念

等。从数据上看,沪市委买盘较11日明显增加,委卖盘则基本持平,买方力度周二(1月12日)稍显强势,多方力量略占据上风。从盘面上看,权重板块表现弱势,仅证券板块表现较强,而题材个股虽表现强势,但也没有明显的板块效应,更多体现为个股行情,市

场热点较为散乱。分析认为,周二(1月12日)市场虽有所企稳,但整体仍处于弱势中,反弹并不是一蹴而就的,而量能萎靡也表明当前市场主力做多意愿不强,短期预计股指将继续震荡筑底,建议投资在行情不明朗的情况下谨慎参与市场。

**后市策略:**12日市场虽有所企稳,但整体仍处于弱势中,反弹并不是一蹴而就的,而量能萎靡也表明当前市场主力做多意愿不强,短期预计股指将继续震荡筑底,建议投资在行情不明朗的情况下谨慎参与市场,待市场明显企稳再行入场,不用急于一时。

### 资金猜想:资金流出为主

**原因描述:**周二(1月12日)午后股指整体维持震荡的态势,权重板块表现稍弱,沪指小幅上涨在平盘附近窄幅震荡,以中小创为代表的题材个股表现强势,创业板指涨幅逾2%领涨市场。截止收盘,沪深300指数成分股大单资金

净流出31亿元,资金流出呈现均衡的趋势,主力资金持续从权重板块出逃。消息面上,人民币对美元汇率大幅反弹,创4个月以来最大单日涨幅;融资金额连降逼近万亿关口,部分两融个股跌至强平区。受人民币汇率大幅反弹影响,12

日市场有所企稳,题材个股表现稍显强势,创业板指领涨,不过两市量能仍表现萎靡,资金观望情绪浓厚。分析认为,12日只是市场超跌之后的反弹,是否企稳还有待确认,而量能萎缩表明场外资金入场意愿不强,短期预计资金仍将

呈现流出为主的态势。

**后市策略:**12日只是市场超跌之后的反弹,是否企稳还有待确认,而量能萎缩表明场外资金入场意愿不强,短期预计资金仍将呈现流出为主的态势,建议投资者近期谨慎参与市场。

### 热点猜想:医保相关概念有望炒作

**原因描述:**中国政府网1月12日公布《国务院关于整合城乡居民基本医疗保险制度的意见》。意见提出,逐步在全国范围内建立起统一的城乡居民医保制度,推动保障更加公平、管理服务更加规范、

医疗资源利用更加有效,促进全民医保体系持续健康发展。意见还表示,统一覆盖范围;统一保障待遇;统一医保目录;统一定点管理;统一基金管理等等六大举措,整合基本制度政策。另外,还将整合经

办机构,鼓励有条件的地区理顺医保管理体制,统一基本医保行政管理职能。完善管理运行机制,改进服务手段和管理办法,优化经办流程,提高管理效率和服务水平。

**后市策略:**近期关于市场遭受重挫,在利好刺激和游资关注下,医保相关概念有望炒作,可适当关注,但目前行情不稳,投资若参与注意控制好仓位。

# 谨防“换美元潮”成第二次“大妈抢金”

如果人民币能够买到更多的欧元、英镑、日元等,对美元汇率的走低实际上并不会影响到人民币的币值,居民手上人民币的全球性购买力并未受到影响。

2015年,人民币对美元中间价贬值5.87%,全年外汇储备减少5127亿美元,是自1992年以来首次下滑。尽管外汇储备的减少基于多种原因,但超过5000亿美元的名义降幅确实令市场吃惊。进入2016年,人民币对美元汇率的贬值更加明显,尤其刚刚公布的2015年12月经济数据显示,12月外汇储备减少1079亿美元,再创新高。

无论从人民币对美元贬值的实际数据,还是外汇储备大幅减少带来的预期影响,国内民众对人民币贬值的担忧开始加剧,正如当年大妈抄底黄金引发热潮一样,这一次的“换美元”潮似乎再一次激起羊群效应。

当然,跟2013年中国大妈大举买入黄金以期获得“增值”收益略有不同,当前民众对“美元”的需求基本上都是出于“保值”的目的。但这种“保值”实际上更多的是来自对人民币“贬值”的不了解。

外汇市场跟商品市场有很大的不同,人民币升值或贬

值,不仅要靠对美元汇率走势,还需要看其实际购买力。如果人民币能够买到更多的欧元、英镑、日元等,对美元汇率的走低实际上并不会影响到人民币的币值。跟俄罗斯卢布、阿根廷比索、南非兰特、巴西雷亚尔等相比,人民币计价的国内物价目前依然十分稳定,并未因人民币对美元的贬值而出现上涨。就在人民币对美元出现贬值的最近两年,人民币实际有效汇率2014年和2015年分别上升6%、2.79%,人民币相对全球一揽子货币来说,其购买力依然在上升而非下降。

关于换美元能否真的对冲掉人民币贬值风险的问题,首先要搞清楚人民币贬值的两个前提。第一,以人民币计价的物价处在上升区间;第二,去境外旅游、购物、投资、上学等成本显著升高。关于第一个,目前看,中国的物价指数并不高,上个月CPI为1.6%,按照各银行利率上浮数据,大部分银行一年期定存的利率最低的也超过1.8%,更不要说诸多稳健的理财产品了。关于第二个,如果你境外购物、旅游、投资和上学的目的地并不是在美国,而是在欧洲或其他国家,目前持有人民币依然是占有优势的。



按照目前中国的外汇储备规模,以及整体经济体量,人民币对美元汇率不存在大幅贬值的基础,人民币自去年12月中旬开始,“脱钩”美元,这才导致了近一个月以来,人民币对美元汇率出现了非常明显的贬值。但我要告诉大家另一个数据,自去年三月份至今,美国不仅在加速收紧货币,还启动了加息措施,可是美元指数并没有出现持续走高的行情,而是保持在100以内波动。美元真正大幅升值是在2014年5月至2015年3月初,大约升值了25%。如果仅仅是冲着单纯的持有美元

而去,投资者可能已经错过了最好的时机,面临踏错节奏的风险。

另一方面,如果是想要介入美元资产的投资,要知道在美元紧缩的背景之下,去年美国道琼斯指数全年下跌2.3%,为2008年以来最差年度表现,国债市场波动加大,高收益债券风险已接近2008年金融危机之前。

也就是说,单纯的持有美元并不是无风险套利,就算有收益,也不会太大,而参与美国资本市场实际上风险更大。其实,换美元其实就是赌汇率。

## 奥迪推氢动力概念车 续航达600公里 4股或受益

奥迪的h-tron quattro氢动力概念车续航里程达600公里,最高时速200公里,百公里加速不到7秒。燃料电池和锂电池共同驱动两个电力发动机,3个燃料箱4分钟即可灌满。

相关氢燃料电池股有望受益,关注华昌化工、同济科技、长城电工、江苏阳光等。

华昌化工:公司年产1000吨固体硼氢化钠的生产线已投入生产。硼氢化钠是氢燃料电池的主要原料,氢燃料电池是比锂电池更环保、更无污染、更优越的新能源电池。

江苏阳光:控股股东持有上海神力科技有限公司51.18%的股权。神力科技是以氢质子交换膜燃料电池技术、全钒液流储能电池技术研发和产业化为发展目标,是目前中国燃料电池技术研发和产业化的领先者。

## 一重和哈电集团 重组方案正在制定 2股或受益

中国第一重型机械集团公司(下称“一重集团”)和哈尔滨电气集团公司(下称“哈电集团”)有望重组,有关重组方案正处于制定阶段。

业内表示:“哈电集团可以借助一重集团在核岛铸锻件设备领域的技术实力,提升其在核岛设备生产领域的国际竞争力;而一重集团将进一步靠近目标客户,双方合力组建新的母公司,可短期内迅速在发电设备领域形成协同效应。”

相关概念股有望受益,关注佳电股份、中国一重等。

佳电股份:公司的控股子公司佳木斯电机是主蒸汽风机项目的总包单位,负责驱动电机、变频器、电气贯穿件、电磁轴承等供货,负责风力部件、冷却器、球阀、电动装置等整体成套。

中国一重:公司是国内最大的核电锻件生产企业,90%以上的国产核电锻件,80%以上的国产核反应堆压力容器由公司生产。在核电产品研制方面占领国内市场份额高点,成为国内唯一承担并已完成和正在完成包括二代核电技术,二代加核电技术,三代核电技术,四代核电技术产品企业,产品种类覆盖核岛一回路所有设备。

(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,是有种种理财持家之道的达人,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。