

## 连续下跌后终见反弹

# 利好与量能决定反弹力度



自言股市

在消息面上,证监会突然在官网发布“答记者问”。其表态可概括为4点:第一,3月1日是自指国人大授权决定两年施行期限的起算点,并不是注册制改革正式启动的起算点,改革实施的具体时间将在完成有关制度规则后另行提前公告;第二,目前,证监会相关规章规则的起草工作正有序进行,待各方面条件成熟后,将按规定向社会公开征求意见;第三,注册制改革是一个循序渐进的过程,“不会一步

到位”;第四,对新股发行节奏和价格不会一下子放开,不会造成新股大规模扩容。

分析人士认为,证监会更为明确地表示,注册制不会一步到位,并且,对新股发行节奏和价格不会一下子放开。这或许意味着短期内注册制不会推出。

另外,1月11日《每日经济新闻》刊发何志成的文章《不能任由金融市场形成“汇股双杀”的局面》,文章称:人民币汇率没有在美国联储加息前后大幅度下跌,但为什么会2016年新年前后连续走低,这说明什么问题呢?2015年底几个交易日,央行对人民币汇率似乎持有一会儿干预一会儿放任的态度,这让市场有些摸不着头脑。全球市场有一个专有名词:“莫比斯环”,专指“汇股双杀”的反常状态。在国际市场上,经常见到的是股市与汇率反方向运动,因为汇率走低有利于宏观经济的竞争力提升,对股市形成利好。同时,如果货币政策

宽松,汇价走低,也有利于股市。不过一旦出现“莫比斯环”现象,则说明该国有出现金融风险的可能性,对此我们不能掉以轻心。笔者一直认为,稳住汇率是稳住股市的关键;同样道理,股市能够稳定,也是稳住人民币汇率的关键点。只有做强股票市场这个“大后方”,央行才能在汇率市场开展“运动战”,实现有管理的自由浮动汇率制。2016年,中国经济要稳增长,货币市场必须宽松。而如果任由人民币汇率大幅下滑,则可能导致流动性紧缺,让市场利率难以下行。中央推行供给侧结构性改革,重在去库存、去产能,客观上对GDP上行可能形成一定的拖累,被削减的产能会不会造成大量坏账,房地产行业降价销售会不会使风险外露,实体经济在缓释风险的同时会不会又暴露风险,其间的分寸都需要谨慎拿捏。金融是国之重器,对当前有可能暴露出的风险不可不察。要避免这种态势,就必须向空头

“亮剑”,并摧毁这个莫比斯环。金融改革是中国深化改革的重中之重,相应的改革措施出台也要审时度势,找准时机。在金融改革措施出台时,必须兼顾资本市场,维护股市稳定,不能一方面大讲中国经济没问题,一方面却看着股市下跌而手足无措。当前最重要的是维护市场信心,虽然不能一味地唱多、盲目唱多,但也绝不能一味地唱空,更不能配合国际上做空中国的投机势力玩“莫比斯环”游戏。有鉴于此,供给侧改革要增加维护股市稳定、人民币汇率稳定的内容。中央所主张的供给侧改革主要是通过简政放权、放松管制、金融改革、国企改革、土地改革等手段,使劳动力、土地、资本、创新等要素实现优化配置,通过提高全要素生产率来拉动经济增长。在这些生产要素中,资本市场是重中之重,金融是重中之重。当前宏观经济运行的主要矛盾是信心,怎么稳住信心?股市要稳住,要恢复性上行,人民币

汇率不能再单边下跌,要走出波动性行情,实现缓慢调整,稳健调整。信心稳住了,深化改革才能稳步推进,供给侧改革才能见效,中国经济才能迎来新一轮增长。为此,供给侧改革有必要增加维护股市稳定、人民币汇率稳定的内容。

该文针对当前汇率与股市极不稳定的实际,切中要害,发人深省,希望能够引起国家及管理层深思与研究。如何稳定汇率?如何稳定股市?金融乃国之重器,如何解决上述问题已经迫在眉睫,容不得迟疑与犹豫,更容不得方向性错误。

回归到盘面上,周四沪指低开高走上下震荡幅度达145点。在经历连续下跌之后终见反弹。上证指数目前已逼近5日均线。周五,随着5日均线的下行,股指或许会站在5日均线之上,攻击与考验10日均线的压力。未来政策性因素与增量资金进场决定反弹的力度与空间。(主持 余自言)

## 周五股市猜想

### 大势猜想:短期反弹有望延续

原因描述:周四(1月14日)股指整体呈震荡上涨的走势,早盘两市股指大幅低开,而后在题材个股全线拉升下,午后三线股指全线飙升,沪指收复3000点关口,创业板指大涨约6%领涨市场。板块上看,涨幅居前的是基因测序、

网络安全和国产软件等,下跌的仅有钛白粉概念。从数据上看,沪市委买盘较周三(1月13日)明显增加,委卖盘则大幅降低,在赚钱效应下,买方力量明显增加,多方周四(1月14日)大幅占据上风。从盘面看,题材个股上演普涨行

情,尤其是以中小创为代表的中小盘个股集体拉升,带动了市场人气的回升,而权重个股则表现稍弱,但量能未能明显放大给市场带来了一定隐忧。

后市策略:就目前阶段而言,经历了短期大幅下挫后,市场整体性风险已得到一定

程度的释放,而市场思涨情绪已久,周四(1月14日)迎来反弹也有一定的预期,不过量能并未能大幅释放,虽周五(1月15日)延续反弹概率较大,不过若量能持续萎靡的话,市场仍存在风险,建议投资者控制好仓位。

### 资金猜想:资金流出为主

原因描述:周四(1月14日)午后股指整体呈震荡上涨的走势,沪指大幅上涨收复3000点关口,题材个股涨势相对较强,创业板指大涨逾5%领涨市场。截止收盘,沪深300指数成分股大单资金净流出19亿元,资金流出呈现均衡

的趋势,虽市场企稳反弹,但主力资金仍持续流出权重板块。消息面上,国务院会议提出多措并举维护金融安全,将严惩金融领域违法违规行为;证监会表示,注册制改革不会造成新股大规模扩容。受外围市场影响,周四(1月14日)股

指继续低开,临近午间市场开始反弹,题材个股午后加速上涨,带领股指全线上涨,不过美中不足的是量能仍表现萎靡。分析认为,周四(1月14日)市场虽企稳反弹,但量能仍非常萎靡,资金观望情绪浓厚,且上方套牢盘密集,短期

预计资金仍将以流出为主。后市策略:周四(1月14日)市场虽企稳反弹,但量能仍非常萎靡,资金观望情绪浓厚,且上方套牢盘密集,短期预计资金仍将以流出为主,投资者可轻仓参与反弹,但勿盲目追高。

### 热点猜想:股东增持概念有望炒作

原因描述:1月9日起,证监会关于上市公司大股东、董监高减持新规正式实施,与此同时,承诺不减持的上市公司也在继续增加。数据统计显示,1月1日~13日,两市近90家上市公司做出不减持承诺,

这些做出减持承诺的上市公司总市值超过1万亿元。值得注意的是,新规公布后,在承诺不减持方式上,“二级市场”或“竞价交易”等表述基本不再出现。午间包括华星创业、亿纬锂能在内的创业板C28

俱乐部多家公司公告,收到控股股东承诺不减持及参与《创业板C28俱乐部关于各成员公司以实际行动稳定资本市场的倡议》的通知,多家公司控股股东承诺半年内不减持公司股票,并会采取各种措

施,为稳定资本市场,提升投资者信心发挥更多的作用。后市策略:近期关于市场遭受重挫,在股东增持及承诺不减持等利好和游资关注下,相关个股有望炒作,投资者可适当逢低布局。

## A股大跌之后 QDII 行情走暖引来“哄抢”

A股开年不振,再加上近日人民币(以下简称本币)对美元的贬值走势,对当前的资本市场犹如雪上加霜,更加刺激了资金对境外资产配置的需求。正是在这样的背景下,此前备受冷落的投资品种——QDII,近期突然“火”了!

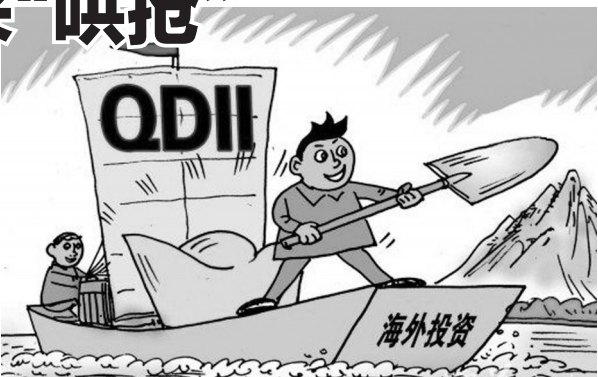
据了解,近几个月来,不少基金公司旗下的QDII出现明显申购小高潮,原本多年都用不完的外汇额度,变得越来越紧张,多家基金公司的外汇额度宣布告罄,并发出了暂停申购的公告。

受此影响,以德国30、华宝油气、华安石油和工银资源为主的4只QDII,在上周的交易价格较净值的溢价率已达到4%的高位。数据显示,目前在场内交易的24只QDII中已有18只的溢价率在2016年呈现整体走高态势。

受油气及大宗商品等市场行情不佳等原因,2015年以来,QDII基金的整体表现不尽人意,许多QDII的净值甚至长期保持在1元以下,不过由于本币下行、美联储加息预期升温,投资美元市场,只要不亏损,就已经至少完成了资产保值的目标,而且还有获得超额收益的可能。

今年以来,场内QDII一度出现了被“抢购”的状况。以华宝油气和德国30两只指数基金为例:上周其跟踪标的德国30指数和油气开采指数分别出现了8.32%和8.6%的大跌,但这丝毫没有影响投资者对该基金场内份额的追捧,德国30和华宝油气的场内交易价格仅下跌3.28%和1.85%,大大强于标的指数和其净值表现。

业内人士表示,境外理财的火热,与基金公司外汇额度



耗尽相关,基金申购是造成场内QDII溢价率走高的主因之一。但需要提醒投资者注意的是,一旦基金公司重新获得外汇额度或是启动内部调配,上述基金重新开放申购,目前的高溢价状态或很快就会被套利资金抹平,此时跟风的风险也相应提升。

在高溢价的推动下,一些基金产品的套利机会也渐渐显现,不仅场外投资者可以借此套利,已持有相关QDII的投

资者也可在场内申购恢复后借高溢价降低成本。数据显示,信诚全球商品主题基金2015年第三季度的总份额只有777.83万份,为国内最小的公募基金之一,甚至远低于5000万份的“基金清盘线”。2015年底,份额激增到2849.18万份,相当于三季度末的近4倍。此外,华宝油气、华安石油和德国30的份额均有不同程度的攀升。

## 国内生猪价格元旦后持续大幅上涨 6股或受益

元旦过后,国内生猪价格持续大幅上涨,1月13日生猪商品指数上涨至123.08点。

农业部数据显示,2015年12月份国内生猪存栏量小幅下跌,较2015年11月份增减-1.1%,同比2014年12月增减-9.0%;能繁母猪存栏量持续小幅下滑态势,2015年12月份能繁母猪存栏量较2015年11月份增减-0.7%,较2014年12月份增减-11.4%。生猪存栏量持续下降,国内生猪市场供应趋紧,年底屠宰场备货增加,需求提振以及养殖户惜售挺价双重作用下,国内生猪价格元旦后持续大幅上涨。

相关猪肉概念股有望受益,关注牧原股份、雏鹰农牧、大康牧业、罗牛山、顺鑫农业、新五丰等。

罗牛山:公司是海口规模最大的生猪养殖龙头企业,市场占有率近50%,公司与天津恒泰牧业有限公司共同出资设立一家主营畜禽养殖、屠宰及深加工、销售的控股子公司海南罗牛山肉类加工产业园有限公司。

新五丰:公司主要从事安全优质生猪养殖和贸易,公司的生猪饲养与生产参照欧盟标准生产,管理水平和产品质量在同业中处于领先地位。公司拥有的“浏阳河”、“湘宝”等系列品牌猪是内地在香港的生猪活体品牌;“晨丰”鲜肉品牌已成为深圳市政府首批向市民推荐的三大安全鲜肉品牌之一。

(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投稿信箱: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。