

四大因素决定短调趋势 幅度、时间皆有限 三方面掘金年关行情

大势纵横

冲高回落的一周落下了帷幕！本周大盘在银行为主的金融板块带领下再创反弹新高2362点，在军工板块海陆空的集体配合下，军工板块的炒作也到了登峰造极的地步！但由于没有其他板块的有效跟进，大盘又在2362点垂直打击，一周的涨幅被周四2个小时的急跌所淹没！

本周指数呈现缩量下跌走势，我们认为目前指数可能面临短调的趋势，调整的幅度有限，调整的时间有限。原因主要有四点：

7.23	中卫国脉	10.83	-0.06
10.92	万业企业	8.28	-0.14
15.45	中能股份	10.46	-0.09
9.23	爱建股份	10.90	-0.09
19.03	乐山电力	9.82	0.04
8.92	ST中源	7.42	0.12
6.02	同达创业	18.33	0.02
26.95	外高桥	15.24	——
23.85	城投控股	96	-0.07
21.13	锦江投资	8	0.37
8.48	飞乐音响	35	-0.12
8.40	爱使股份	53	0.02
13.32	中华控股	——	0.07
12.01	飞乐股份	——	-0.03
——	豫园商城	——	0.13
26.13	ST方源	——	0.02
69.85	信达地产	——	0.04
8.32	兆维科技	——	-0.05
16.77	福耀玻璃	——	-0.02

值快速增加，目前已经出现后继上涨乏力的迹象，调整的窗口或将短期内开启。

第二，套现潮风起涌。当股民都为A股近一个月的强势反弹雀跃不已之时，上市公司大股东和高管们的套现热情也被大肆激发起来。今年1月份尚剩一周，重要股东(包括持股5%以上和上市公司高管)却选择了集体大逃亡，套现金额环比已激增46%，并达到近8个月的新高。统计显示，年初至1月22日仅13个交易日，包括持股比例超5%的大股东及上市公司的高管们，已经净减持了55.38亿元市值的股份，减持股份数量为5.5亿股。近期指数高位宽幅震荡，不排除权重搭台、个股减持的目的。

第三，QFII首次获准参与股指期货已获中金所批复。据相关渠道获悉，已有几家QFII股指期货开户申请日前获得中国金融期货交易所批复，即将入市参与交易。有业内人士透露，首批参与股指期货交易的QFII名单大约有10家，其中可能包括瑞银和汇丰两家境外机构。QFII可参与股指期货交易，前期QFII大肆加仓权重蓝筹股，现在居然可以做空了，QFII又多了一种盈利的模式。从短期来看可能对股指影响不大，但将产生长期而深远的影响。

第四，技术指标严重背离。我们从

MACD趋势线来看，目前已经高位死叉，红柱已显逐步消失的趋势。另外，从上轨的趋势来看，上轨压力较大。另外2365点刚好是前期的一个缺口，周四盘中股指上升至2363点便熄火，预示着短期可能见顶。

我们认为随着春节的将近，调整的幅度极为有限，所以目前投资者不用过于担心大盘深调的可能性。目前正是布局年关的重要时刻，我们从三方面来掘金年关行情：

首先，水利建设概念。每年春季都是水利建设的高潮期，近期国家也将公布水利建设两大规划，节水灌溉产业投资超2500亿。水利建设板块正在经历回调，我们预计水利建设的行情将贯穿春节前后。

其次，文化传媒板块。春节往往是各大卫视和平面媒体竞争的主战场，都在使出浑身解数提高各自的收视率和发行量。同时这时候也是个大天价广告诞生的时刻。

第三，有色金属板块。春节长假休市，外围市场实属难料，据历史经验来看，我们春节时刻，往往是外围市场期货表现较好的时刻，而且节前、节后该板块变现也相对较好。另外，从目前的情况来看，有色金属目前仍属于滞涨的板块之一，有补涨的要求。

杨晓春

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

1月25日沪深指数

上证指数:

开盘:2300.00 最高:2308.38 最低:2288.26
收盘:2291.30 涨跌:-11.30 成交:802.7亿元
上涨:385家 下跌:521家 平盘:89家

深成指:

开盘:9432.61 最高:9446.00 最低:9353.39
收盘:9357.13 涨跌:-86.95 成交:739.5亿元
上涨:525家 下跌:593家 平盘:91家

上证指数日K线图



深成指日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

政策要闻

证监会澄清IPO即将开闸谣言

周四有传闻称A股IPO即将开闸，间接造成盘中大盘出现剧烈震荡，一度下挫逾30点。盘后证监会火速辟谣，表示IPO财务大检查将持续到3月底。也就是说，

在3月底之前，证监会都不会进行新的IPO项目审批过会。

申银万国桂浩明表示，要缓解IPO重启给市场带来的冲击，关键还要提高上市

公司的质量，把提高包括监管质量、交易质量、信息披露质量以及上市公司质量等放到更重要的位置，才能确保市场实现可持续发展。

国信光大被开最严厉罚单

从中国证监会获悉，由于所保荐项目上市后业绩大幅下滑，国信证券和光大证券被出示监管警示函，相关保荐代表人亦被采取监管措施。这也是今年以来国信

证券第二次因为所保荐项目出现“业绩变脸”而被出示警示函。而且，其保荐代表人业务被暂停12个月也是近期证监会针对业绩变脸不及时披露开出的最严厉罚

单。该负责人强调，证监会将继续强化“以信息披露为中心”的监管理念，深化新股发行体制改革，依法严格查处证券发行上市过程中的违法违规行为。

资金流向

234亿逆转出逃 空军下周或将全面反击

两市周五的总成交金额为1613.0亿元，和前一交易日相比减少955.3亿元，资金净流入2.1亿元。周五两市指数低开低走，小幅下跌，各板块成交明显萎缩，板块资金进出的数量也很小，市场观望气氛浓厚。根据好股道资金统计：医药、有色金属、化工化纤、汽车类、教育传媒板块排名资金净流入前列。上证指数跌0.49%，收在2291.3点。

指数在周四最高达到2362点，并且是反弹以来的第34天，因此我们认为本次反弹的第一波已完成，可以大幅降低仓位了。本周走势完全符合预计。下周我们认为走势仍然较弱，有反弹都是出场的机会，节前的下跌目标在2160~2200间。

本周指数收出小阴线，资金大幅流出，市场行为主体超级机构、机构资金为净流入，而大户、中户、散户资金全部净流出。市场各行为主体资金进出分别如下：(单位亿元)

日期	市场	净买入	超级机构	机构	大户	中户	散户
1月21日	A股板块	13.14	11.3	35.23	0.64	-22.12	-11.94
1月22日	A股板块	-223.8	14.32	-22.91	-37.42	-111.72	-66.13
1月23日	A股板块	34.2	7.5	26.27	1.58	-7.97	6.78
1月24日	A股板块	-59.9	25.97	-13.06	-24.92	-45.77	-2.16
1月25日	A股板块	2.1	1.34	3.59	-3.12	-7.51	7.76
合计		-234.26	60.43	29.12	-63.24	-195.09	-65.69

本周两市资金累计净流出234.26亿元，与上周净流入418.7亿元相比大幅逆转。

本周净流入排名前列的板块是：金融类、航天军工、券商。

本周净流出排名前列的板块是：中小板、创业板、房地产、节能环保。

股市锐评

从史玉柱看资本魅力

1月24日，巨人网络董事长兼CEO史玉柱发微博承诺称，自己从今日(1月24日)起将三年不卖民生银行的A股股票。按去年史玉柱不断增持民生银行时的股价计算，目前其已浮盈80%以上。因此，无论其发不发微博或者与谁对赌对骂，他赚钱了，这就是事实与结果。

在中国，史玉柱是个聪明人，也是个明白人，无论是卖脑白金，还是做网络游戏或者是买民生银行，虽然过程起起伏伏，但最终都是成功的。特别是现在史玉柱似乎更热衷于投资，投资PE和民生银行，他的发迹之路，折射出中国产业资本的曲折发展之路。在混乱中诞生，在野蛮中壮大，在清醒后成熟，而到最后，他们要么探索出了一条稳定增长的实体之路，要么义无反顾地进入资本市场寻求新的出路。

产业资本在实体经济与资本市场之间徘徊，这是现实无奈的结果。史玉柱旗下的健特生物持有民生银行8亿多股，按目前的股价计算，其在半年不到时间里，浮盈应该在20亿元以上。试问：做什么实业能半年赚这么多钱？这就是资本的魅力，你做实业一年的净利润，可能不如旗下股份一天的涨停来得多。

所以，很多人说做实业是加法，搞资本是乘法，当然，做反了一个是减法，一个则是除法。越来越多的资金进入资本市场，特别是产业资本，这是市场规律。有人不愿意看到产业资本向虚拟经济流动，总想遏制，其实，与其遏制，不如让它来，来了再分流，即资本的二次分配。不要认为IPO都是坏事，只要IPO改革是朝有利于二级市场方向发展，只要IPO的各个环节公开公正公平，那就可能形成一种良性循环，全球哪个成熟的资本市场不是这样的呢？ 刘柯