

天量成交月落幕 A股独立行情终结

本周连拉四根长阴,774亿元资金出逃

经过了一个创出成交天量的2月,A股市场开年之后逆全球之势的持续单边上涨行情亦告一段落。

本周沪深大盘震荡回调,资金心态趋向谨慎,周中大盘表现不积,前期蜂拥上涨的题材股则大面积退潮,沪指最终以2082点告别2月。同时,本月两市交投爆炸式增长,35.6亿手的月成交量创出A股历史上的最高水平。

本周,周中市场持续疲弱对A股的影响明显加剧,尽管周一大盘延续上周涨势,仍然呈现“弱大盘、强个股”的特点,沪指也在中小盘股活跃的

推动下反抽2300点。但此后四个交易日沪深股指接连放出阴线。

昨日两市弱势下挫,盘中表现为量缩宽幅震荡。市场出现了“二八”格局,金融板块、石化双雄等权重股表现较抗跌,带动盘中两轮反弹。前期经过炒作的题材股大幅下挫,不包含ST股逾300只股票跌停,导致两市走低。截至收盘,沪指报2082.85点,跌1.81%。

市场人士分析认为,在周边市场持续疲弱,产业振兴规划出齐后市场暂时进入利多政策真空期、前期大涨积累了大量获利盘等诸多因素的影

响下,本周股指连续急挫,与上周的震荡相比,此次急跌中行业板块跌幅相当大,资金也持续净流出,说明市场的持筹心态发生了明显的动摇。

据渤海证券研究所统计,本周后四个交易日两市资金均呈现净流出,合计净流出资金774.35亿元,其中仅周四一天,两市净流出金额就达到308.56亿元。

尽管本周股指放量大幅下挫,但两市股指指数仍然双双收阳,沪综指和深成指月涨幅分别为4.63%和3.45%。值得注意的是,在流动性助推的本轮反弹中,A股2月成交量

骤然放大,沪深两市月交投分别达到35.6亿手和18.4亿手,均为历史最高水平。

针对后市,分析人士认为,经过连续急挫,部分个股半年反弹成果已被吞噬,市场做空风险得到释放,短线跌势将明显趋缓,市场可能在沪指60日均线区域反复震荡。而普涨态势结束后,前期靠中小市值题材股带动大盘活跃度的行情特征可能会在未来有所调整,后期大盘表现将主要视权重而定。操作上,建议投资者逢反弹继续减持涨幅过高的题材性炒作个股,同时控制仓位。 快报记者 马婧好

首席观察

这样的行情超级主力立马出货难

春节后的这波行情可谓来去匆匆,从开盘2008点到最高2402点,周末再度回到了2082点,震荡之大、节奏变化之快,委实让投资者瞠目结舌。

天量交易在半年伊始的行情中就不断出现,从抛筹出货的一方看,理由自然很充分,他们中的多数人是春节前买入股票的,节后大盘在很短的时间里就冲上了2300点,短线获利高达30%以上,有的个股更是接近翻倍,持股者获利兑现的欲望自然很强烈。更何况刚刚过去的大熊市让他们饱尝了上上下下“乘电

梯”的滋味,此时不抛更待何时?令人较难理解的是,居然有那么多人愿意大幅加价、高举高打地介入股市。笔者认为,不外乎有那么几种人,第一种是春节前为了规避节假日期间的风险抛出筹码者,他们节后看到大盘涨了,不得不加价买进筹码;第二种人是因为半年开局牛气逼人,觉得有必要追涨一把,于是加入了“追涨后备军”;第三种人是技术派,自1月份月K线走出5均线线的上压后,2月份再接再厉,气势如虹,表明大盘已走出熊市甚至进入上升周期,因此加入了追涨的

行列。耐人寻味的是,上述三种人虽然不少,但从数量和量能看似乎难以营造逼空行情。由此可得出结论:这波行情必然有资金雄厚的超级主力参与,由于行情快涨急跌,这批主力显然已被深深套住。从节后的2008点到2402点,一个月时间的平均成本是2200点,超级主力在这么短的时间内是难以顺利出货的。

随着本周大盘快速下跌,行情已结束的说法成为主流观点,但如果逆向思维一下:超级主力会被随随便便地套住吗? 王利敏

后市展望

在新台阶上大震荡

春节后的20个交易日中,上证指数实际上在2000点至2400点之间震荡,这个区间日均成交量放大至2000亿元以上,能否夯实这个区间,还需时间来考验。在这样的市道中,投资者有很多交易性机会,市场每创出一次新高都会引发获利盘和解套盘的双重打击,每次大跌袭来后,又会吸引买盘介入,市场的差价机会大大增加了。对于在市场中博弈的人而言,暴涨暴跌都是机会,如果市场队在那儿,反倒没有什么机会了。

从操作层面而言,在这样的市场中要注意:第一,只要成交量放在那儿,市场短期就不会冷落下来,市场的冷落并非指股市的下跌而是指股市的震荡,如果成交量日益萎缩,那才是可怕的事情,有量才有博弈的机会;第二,做自己熟悉的股票。做股票做熟了就知道,股票也是有性格脾气的,你做熟了一只股票,就会把握住其波动的节奏,踏准节奏做差价的机会就会很大;第三,忘掉自己股票买入的价格,现金和筹码都是股市的博弈工具,只要能踏准股价波动的节奏,就能在股市中赚钱。 应健中

下周猜想

猜想一:调整形态趋于复杂化 概率:70%

点评:本周大盘在震荡中重心快速下移,但目前市场并非跌声一片,也存在着一定的做多信息,比如说资金面充足,尤其是近期有存款准备金率下调的预期,如此将导致社会资金面更为充沛,从而强化了资金推动型层的反弹预期。但基于实体经济层面、周边股市以及当前市场缺乏领涨先锋等因素,笔者认为大盘很难迅速弹升。

猜想二:主题投资成组织股弹升的催化剂 概率:70%

点评:近期纺织股得到资金的关注,但笔者认为,这些资金可能并不是看中纺织主营,而是看中了纺织股的主题投资。近年来纺织行业面临人民币升值、原料上升等压力,不少纺织企业借助于现金流优势投资其他产业且获得了进展,这就赋予此类个股传统产业+高新技术产业并存的特征,对于二级市场来说,高新技术产业无疑赋予纺织股更强的股价题材催化剂,所以,近期纺织股

出现了反复活跃的姿态。

猜想三:业绩复苏赋予电力股投资机会 概率:65%

点评:近期煤炭价格出现下跌的趋势,秦皇岛5500大卡煤炭由前期的600元/吨降至550元/吨,看来在下游需求不振的背景下,煤价有进一步下跌的趋势,这为电力股的业绩复苏带来了契机。去年两次上调电价极大地改善了电力股的毛利率,加上电力股还面临参股核电、风电以及整体上市等主题投资的刺激,短线面临着一定的投资机会。

猜想四:农药股将出现反弹契机 概率:60%

点评:经历了衰退之后,农药行业产量恢复性增长较为迅速。去年12月份,农药行业逐渐摆脱下滑的趋势,产量稳步回升,表明农药行业开始进入复苏上升通道。这意味着目前农药产业面临着机会,一是可关注向制剂产业渗透或本身就是制剂产业的农药股,二是可关注从事高效低毒产品的农药股。 金百灵投资 秦洪

股市要想深度调整基本面不答应

从2402点开始的调整绝不是对1664点以来行情的否定,只是对1814点以来波段行情的调整。“因为基本面制约了股市调整的深度。”

继去年年底中央提出4万亿投资刺激经济之后,最近胡总书记又强调:“更进一步采取强有力的措施保增长、扩内需”,“进一步加大政府投资的规模和力度”。十大产业振兴规划已出台,随后还将逐一公布实施细则,其中定能发现许多具体的机会。“保八”不仅是今年的经济任务,也是政治任务,可以说,“保八”是股市最大的大局。

一些自作聪明的人声称,

“央行要收缩信贷,充足流动性将发生逆转”。但实际情况是,自去年11月新增贷款4500亿、12月7700亿、今年1月162万亿之后,机构普遍预计2月同比仍将大幅增长,2月份M1将从668%上升到9%以上,这是好兆头。本周三央行行长强调:“认真执行适度宽松的货币政策,确保银行体系流动性充足,加大对经济发展的支持力度。”我认为,这种宽松的货币政策一经制定,至少半年到一年之内不会改变,股市有何大忧?

上周市场传言“央行正在严查贷款资金进入股市”,“两会后便启动IPO”。但周一央行便公布清查结果:“查无实

据”;证监会称“上半年不启动IPO。”周四暴跌后,周五保监会、银监会紧急澄清谣言。这是18年来罕见的。从中可看到管理层支持股市行情的缘由。

无论是从1664点启动的行情,还是去年12月1日1838点启动的行情,或是元旦后1814点启动的行情,汇金公司买的三大银行股、国资委主导的央企增持股票、社保基金1月新开账户所购的股票以及基金、QFII在2月4日突破2100点后全面翻多后的增仓,或被套牢,或缺乏利润空间。既然最大利益主体的利益没有实现,1664点以来的行情就不可能匆匆结束。 李志林(忠言)

博客观点

杀跌近尾声 下周有望止跌

后市股指调整一步到位的可能性较大,上证指数采取连续下跌的方式达到调整的目的,从下跌量度看,股指可能会在2000点—2060点附近止跌,估计指数回调的空间不大。个股风险仍然没有释放,一些

题材股有继续调整的要求。本周五盘中热点转换的迹象,后市还得继续观察。从周线形态看,虽然有短期头部的迹象,但重心下移的特征仍没有改变,后市在2000点上方盘整的概率较大。 蔡猷斌

下周初逢高还应减仓

大家要知道现在不是牛市,牛市急跌之后很快就会会出现大幅反弹,而且会立即创出反弹新高,每一次急跌都是买入的时机(春节前后也呈现出这一特征,我之前不止一次表示,回调就是买入时机的观

点)。但现在显然不是牛市,趋势已经改变,下跌趋势已经形成,亏钱效应还会继续扩散。即使短线出现反弹,反弹的时间也不会持久。所以,周一或者周二逢反弹还是应坚决减仓。 耿封停

代码	名称	收盘	简评
600481	双林股份	5.12	5日均收死叉10日线,回调。
600482	双林股份	7.61	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600483	双林股份	5.33	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600484	中创信託	13.96	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600486	中创信託	30.3	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600487	中创信託	12.51	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600488	中创信託	12.51	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600489	中创信託	49.96	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600490	中创信託	5.02	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600491	中创信託	5.02	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600493	中创信託	3.95	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600495	中创信託	19.3	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600496	中创信託	6.19	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600497	中创信託	12.39	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600498	中创信託	10.82	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600499	中创信託	8.79	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600500	中创信託	10.35	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600501	中创信託	4.38	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600502	中创信託	7.11	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600503	中创信託	3.28	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600504	中创信託	10.85	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600505	中创信託	7.48	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600506	中创信託	5.32	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600507	中创信託	26.12	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600508	中创信託	5.18	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600509	中创信託	7.57	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600510	中创信託	2.63	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600511	中创信託	116.43	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600512	中创信託	11.15	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600513	中创信託	12.9	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600514	中创信託	11.09	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600515	中创信託	10.64	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600516	中创信託	15.97	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600517	中创信託	10.38	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600518	中创信託	4.65	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600519	中创信託	10.23	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600520	中创信託	4.18	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600521	中创信託	17.03	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600522	中创信託	5.77	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600523	中创信託	13.84	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600524	中创信託	3.84	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600525	中创信託	4.36	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600526	中创信託	4.9	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600527	中创信託	8.63	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600528	中创信託	15.14	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600529	中创信託	5.33	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600530	中创信託	9.93	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600531	中创信託	69.57	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600532	中创信託	4.9	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600533	中创信託	22.69	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600534	中创信託	21.77	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600535	中创信託	6.01	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600536	中创信託	3.99	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600537	中创信託	8.41	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600538	中创信託	1.93	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600539	中创信託	5.54	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600540	中创信託	8.67	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600541	中创信託	5.73	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600542	中创信託	3.26	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600543	中创信託	3.53	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600544	中创信託	12.39	高位震荡,冲高回落,风险较大。
600545	中创信託	3.88	高位震荡,冲高回落,风险较大。

代码	名称	收盘	简评
600572	康恩贝	6.14	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600573	康恩贝	6.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600574	康恩贝	3.69	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600575	康恩贝	8.84	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600576	康恩贝	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600577	康恩贝	6.39	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600578	康恩贝	17.07	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600579	康恩贝	9.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600580	康恩贝	6.83	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600581	康恩贝	11.24	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600582	康恩贝	15.71	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600583	康恩贝	3.59	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600584	康恩贝	9.32	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600585	康恩贝	11.24	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600586	康恩贝	9.32	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600587	康恩贝	21.2	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600588	康恩贝	7.28	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600589	康恩贝	4.85	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600590	康恩贝	5.91	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600591	康恩贝	6.22	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600592	康恩贝	9.94	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600593	康恩贝	7.56	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600594	康恩贝	36.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600595	康恩贝	5.57	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600596	康恩贝	13.44	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600597	康恩贝	8.84	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600598	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600599	康恩贝	3.19	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600600	康恩贝	3.11	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600601	康恩贝	3.59	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600602	康恩贝	5.29	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600603	康恩贝	8.31	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600604	康恩贝	5.83	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600605	康恩贝	9.94	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600606	康恩贝	7.56	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600607	康恩贝	15.97	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600608	康恩贝	10.46	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600609	康恩贝	9.96	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600610	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600611	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600612	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600613	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600614	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600615	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600616	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600617	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600618	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600619	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600620	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600621	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600622	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600623	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600624	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600625	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600626	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600627	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600628	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600629	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600630	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600631	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600632	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600633	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600634	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600635	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600636	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600637	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600638	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600639	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600640	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600641	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600642	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600643	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600644	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600645	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600646	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600647	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600648	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600649	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600650	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600651	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600652	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600653	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600654	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600655	康恩贝	4.95	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600656	康恩贝	6.67	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600657	康恩贝	1.25	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600658	康恩贝	7.9	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600659	康恩贝	11.1	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600660	康恩贝	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。

代码	名称	收盘	简评
600656	ST华信	4.09	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600657	ST华信	5.08	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600658	ST华信	4.6	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600659	ST华信	5.32	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600660	ST华信	5.47	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600661	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600662	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600663	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600664	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600665	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600666	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600667	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600668	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600669	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600670	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600671	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600672	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600673	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600674	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600675	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600676	ST华信	5.12	逐步企稳,冲高回落,风险较大。
600677	ST华信		