

首证投资晚报

2017年05月10日 星期三

A股重要指数 05月10日

指数名称	涨跌%	收盘
上证指数	-27.74	3052.79
深证成指	-128.53	9756.81
沪深300	-14.83	3337.7
创业板指	-31.17	1771.32
中小板指	-49.23	6399.52
上证50	8.63	2324.92
沪深当月	-19.2	3323.8
B股指数	-2.66	322.55
中证100	5.32	3237.54
中证500	-126.16	5885.84
深证100	-35.44	3638.64
GC001	0.115	2.09

首证观点：

周三各股指低开后稍做冲高又开始震荡回撤，尾盘再次放量杀跌，再创近期收盘新低，整体量能微幅放大，年线已有效跌破，反弹变得更加艰难。

从行业看，工艺商品、化肥行业、保险较强，酿酒行业、民航机场、航天航空较弱。概念里，养老概念、生物识别、IPO受益比较强，通用航空、京津冀、一带一路回调较多。涨停板32个，22个跌停，操作机会极少。

整体上，上攻动力不足再次下跌，人气指数再次受到打压，沪指开始看3044附近支撑力度，资金面正常，做多意愿不足，短期依然以谨慎操作为主，长期个股分化依然较严重，精选个股操作。

操作上，保持底仓，两成资金盘中波段操作，个股机会逢低吸纳勿追高。

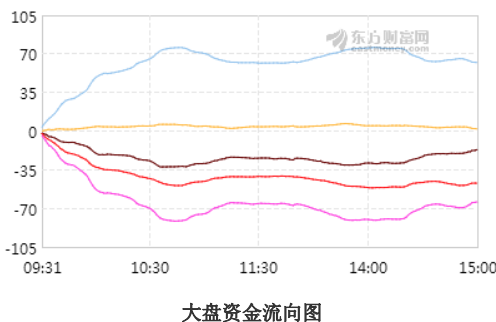
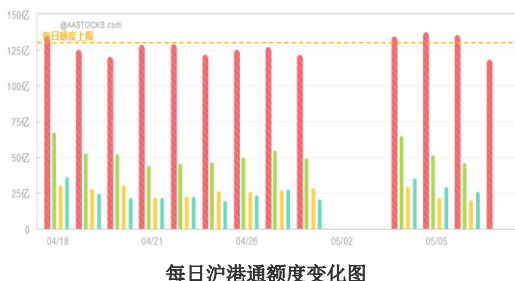
今日66个行业板块中，9大单净流入，57大单净流出，流入流出比为0.16，资金全面出逃。

两市2967只在交易个股，957只大单净流入，1997只大单净流出。

沪深主板中，冀东装备遭主力抛售流出5.71亿，金隅股份大单流出4.17亿，银河生物主力净流出3.43亿。

中小板中，汉钟精机大单流出2.73亿，赣锋锂业遭主力抛售流出2.46亿，中化岩土主力净流出2.40亿。

创业板中，先河环保主力资金净流出2.99亿，万邦达遭主力抛售流出1.45亿，恒泰艾普主力净流出1.38亿。



股指期货指数

05月10日

名称	涨跌%	收盘
上证 1705	6.4	2320.6
上证 1706	1.4	2303.6
上证 1709	-17.2	3241.2
沪深 1712	7.8	2247.6
沪深指数	-18.8	3304.7
沪深下月	-18.8	3302.6
沪深下季	-17.2	3241.2
沪深隔季	-16	3220.2

板块资金流向：

今日资金净流入较大的板块：银行、保险、安防设备、券商信托、食品饮料等。

今日资金净流出较大的板块：水泥建材、机械行业、软件服务、环保工程、化工行业等。

当天交易板块中，银行涨幅居前，环保工程、港口航运、化工新材料跌幅居前。

个股资金流向：

净流入板块及个股：

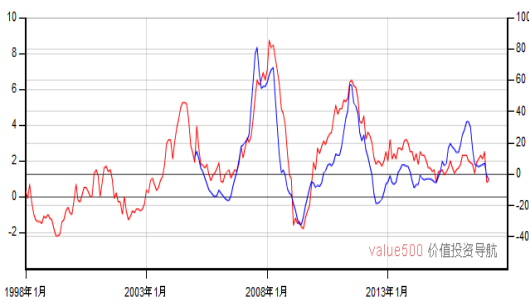
银行，净流入较大的个股有：张家港行、吴江银行等。

保险，净流入较大的个股有：中国平安、西水股份等。

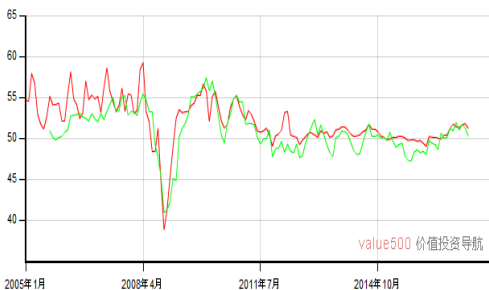
安防设备，净流入较大的个股有：海康威视、新大陆等。

券商信托，净流入较大的个股有：中原证券、第一创业等。

食品饮料，净流入较大的个股有：华资实业、海天味业等。



中国 CPI 走势图



中国 PMI 走势图

净流出板块及个股：

水泥建材，净流出较大的个股有：嘉寓股份、金隅股份等。

机械行业，净流出较大的个股有：仰帆控股、汉钟精机等。

软件服务，净流出较大的个股有：银之杰、金证股份等。

环保工程，净流出较大的个股有：联泰环保、先河环保等。

化工行业，净流出较大的个股有：湘潭电化、雅化集团等。

融资跌回 9000 亿下方 融资客“追涨杀跌”风格有变

文 / 上海证券报

随着市场近期整体震荡回调，代表高风险偏好的融资余额也出现回落。截至 5 月 8 日，沪深两市合计融资余额降至 8980.35 亿元，创下逾两个月新低，并自今年 2 月下旬以来首次跌破 9000 亿元整数关。

从历史数据来看，融资余额总体与市场走势保持正相关。即当股市整体上涨的同时，往往也会吸引融资客快速买入，从而带动融资余额增加。而由于融资客不仅需要支付融资金额的利息，还要承担加杠杆下股价波动的双重风险，因此市场下跌过程中往往也会出现融资余额的快速回落。“追涨杀跌”也成为市场对融资客的普遍印象。不过记者注意到，今年以来，融资客的操作风格也出现明显变化，并在个股上得以体现：多只“白马股”年内保持上行走势，而其融资余额却逐步减少，显示融资客正逐步兑现利润；与此相反的是，在多只震荡下跌的个股中，却出现众多融资客的抄底身影。

一般而言，融资余额的增减，能在很大程度上反映融资客对个股后期走势判断。对于如此通过融资渠道逆势抄底的现象，多位市场人士也表示较为少见。“能够加杠杆越跌越买，只能说明其对银行股后期走势判断相当乐观。当然也不排除未来其判断错误后止损卖出的可能。”沪上一位券商投顾向记者分析。

在经历了 2014 年、2015 年的爆发式增长和快速回落后，曾经火爆一时的两融市场进入平淡期。自 2016 年 3 月以来，沪深两融余额始终在 8000 亿元至 9500 亿元区间窄幅震荡。以两市最新融资余额及今年 1 月 3 日 9358.33 亿元的数据计算，年初以来融资余额累计减少约 378 亿元，下降幅度仅为 4%。不过，在这不足 400 亿元的缩量中，券商板块贡献比例接近三成，并成为两市年初以来唯一一个融资余额减少超过百亿元的行业。截至 5 月 8 日，申万二级行业分类中的证券板块合计融资余额为 477.76 亿元，较上年末数据减少 102.31 亿元，位列两市融资余额净流出行业首位。

而在年初以来融资余额下降最多的 20 只个股中，券商股占据 5 席。除中信证券外，西部证券、方正证券、国元证券、兴业证券均上榜，且减少绝对金额均超过 6 亿元。

此外，文化传媒、计算机应用、互联网传媒 3 个行业也遭到融资客抛弃，年初以来对应融资余额净减少金额均超过 30 亿元，紧随证券板块成为年内融资余额下降金额排名的第 2 至第 4 位。另一方面，在总体规模减少的背景下，获得融资客净买入，即融资余额实现正增长尤其显得难能可贵。统计显示，水泥制造、银行、钢铁、房地产开发、水务成为年初以来融资余额增加最多的 5 个行业，对应增加金额分别为 45.65 亿元、44.66 亿元、26.78 亿元、25.80 亿元和 21.87 亿元。

股市中四个有趣的定律

文/首证研究院

所谓“赠人玫瑰，手有余香”。跟诸位分享一些心得，也就是炒股的定律。

定律一：青蛙效应(俗称温水煮青蛙)，把一只青蛙放在开水锅里，青蛙会很快跳出来；但当你把它放在冷水里，它就不会跳出来，然后慢慢加热，起初青蛙出于懒惰，不会有动作，当水温高到它无法忍受之时，就想出来，但已没有力气了。

股市里的青蛙效应：“青蛙效应”在2008年那轮大熊市中表现的是最为明显，破3000点的政策底时，大家这才开始恐慌了，很多资深股评都说会到2500点以下。但高位套牢的股民已经没有回天之力了。发现自己被“温水煮了青蛙”，股价被市场杀去了一大半。大家不要忘记，当股价慢慢回升，股市的回暖，也是一样的煮法。等你感觉到了股市的温度，这时往往已经来不及追了。

定律二：邦尼人力定律，一个人一分钟可以挖一个洞，六十个人一秒钟却挖不了一个洞。合作是一个问题，如何合作也是一个问题，需要的是有计划。

邦尼人力定律与股市：一只股票里如果只有一个大的庄家，股价可以很快被控盘；一只股票里有多个庄家，合作是一个问题，除非是在大牛市，才会抱团取暖。震荡市和熊市，这样的股票就会飘忽不定。

定律三：华盛顿合作规律，华盛顿合作规律说的是：一个人敷衍了事，两个人互相推诿，三个人则永无成事之日。

华盛顿合作规律与股市：一个股评敷衍了事，两个股评就会有两种说法，三个股评则会让你永远也找不到方向。

定律四：蘑菇管理，蘑菇管理是许多组织对待初出茅庐者的一种管理方法，初学者被置于阴暗的角落(不受重视的部门，或打杂跑腿的工作)，浇上一头肥料(无端的批评、指责、代人受过)，任其自生自灭(得不到必要的指导和提携)。

股市里的蘑菇管理：看股票的涨跌周期大致可以分为：初跌段，主跌段，末跌段；初升段，主升段，末升段，循环往复。其中，末跌段与初升段是重叠的；末升段与初跌段也是重叠的。在末升段和初跌段，一直到主跌段，你对待股票的管理就该运用股票的蘑菇管理。抛弃后把它遗忘，给它浇上一头肥料。而在末跌段和初升段，策略正好相反，买进以后耐心持有，等待肥料里长出蘑菇。

联系方式

办公地址：北京市丰台区榴乡路 88 号石榴中心 2 号楼 18 层
邮编：100079
客服电话：400-156-6699
投诉电话：010-53806085
公司网址：<http://www.0606.com.cn>

免责声明

本报告是由北京首证投资顾问有限公司（投资咨询业务资格机构注册编号：ZX0013）研发部撰写，仅供北京首证的客户参考使用，我公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

研究报告中所引用信息均来自公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，不保证投资顾问作出的任何建议不会发生任何变更，也不保证我公司或关联机构不会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易。

本报告所载资料、意见及推测仅反映发布本报告当日判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及相关要素可能会波动。在不同时期，我公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本报告在任何情况下都不构成任何投资建议，投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。我公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，任何人据此投资产生的盈亏后果我公司不承担任何责任。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士询并谨慎决策。

本报告版权仅为北京首证投资顾问有限公司所有，请通过合法途径获取本报告，请勿将本报告转发给他人。未经书面授权刊载或者转发我公司研究报告的，应立即撤除并停止侵害行为继续发生，拒不改正的我公司将追究其法律责任。如授权刊登或转发，需注明出处为北京首证投资咨询有限公司策略研究部以及报告发布日期，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。我公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。在任何情况下，我公司不对任何人因使用未经授权刊载或者转发本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。我公司提醒任何人需慎重使用相关证券研究报告、防止被误导。

以上报告不构成投资意见，股市有风险，投资需谨慎！