

2月A股弱势开局 股指下行成交现“地量”

## 羊年“剪羊毛”，猴年能“蹿上树”吗

往年春节前最后一周，A股往往能够迎来一小波红包行情，尤其是处于牛市行情下，上涨力度会更大。然而，今年的春节红包行情，却存在诸多不确定的因素。2月1日，作为2016年春节前最后一周首日，沪指未能如期延续上周五的反弹行情，而是出现了大幅跳水，受到权重股突现砸盘影响，尾盘时一度大跌超过3%。而两市成交也创下不足4000亿的“地量”。

巨幅波动的羊年即将过去，羊年最终成了股民被“剪羊毛”的惨痛一年。即将到来的猴年，股市能否蹿得起来呢？

■记者 黄文成



## 趋势

### 或跌至2246点一线?

#### 权重砸盘沪指失守2700点

周一早盘，沪深两市低开，沪指表现弱势并持续震荡下行，午前再度跌破2700点；中小创个股表现抢眼，创业板较为强势，盘中一度涨近1%，但随后也回落翻绿。

午后开盘，沪指持续震荡走低，银行、钢铁、煤炭等板块持续杀跌，两市多次跳水，沪指盘中跌幅扩大至3%，低见2655.62点，临近尾盘两市有所回暖，沪指跌幅收窄至2%。

至收盘，沪指最终未能守住2700点大关，跌1.78%，其中1528亿元的成交金额，更是创下2014年11月20日以来的最低单日成交（剔除今年1月7日，因当天两次熔断交易不足30分钟）；创业板虽跌幅较小，但勉强收回了500日均线，目前尚未完全跌破该线。

#### 李大霄引领专家集体唱多

不过，在投资者都处于恐慌与担忧之时，以英大证券李大霄为代表的专家们，纷纷出来为股市唱多站台，尤其是李大霄更是因为大胆预测底部点位，而被市场称之为“李大炮”。

此外，兴业证券研究所副所长、首席策略分析师张忆东也加入了看多行列，他认为，如果把1月中旬到3月份两会之前这段时间的行情比作血战长津湖，在1月中下旬遭遇极端寒流，导致战局惨烈过后，2月份有望进入反击阶段，表现为指数修复性的反弹，但空间和时间相对有限，且反弹过程攻防转换的波折较多。

年轻一代的股票专家叶添荣更是放话称，2月份不是担心风险的时候，而是要担心你的心脏是否受得了暴涨的刺激，回本后的诱惑。不要被1月份的暴跌所惊吓，2月份大胆地将目标设置高一些，将心放宽一点。不说多的，个股均涨50%都是正常现象。

从月线图上可以看到，大盘2015年12月在3740点附近二次遇阻后，2016年1月掉头急跌拉出一根大阴线，跌破了2015年的低点2850点，后市除非能突破3740点一线的压力区域，否则，它继续震荡下跌到2246点将是大概率事件。

从日线图上分析，大盘上周三和上周五两次在2658点位处得到支撑，本周有可能继续反弹。不过这个反弹将遭遇强烈阻击。大盘反弹到压力点位时都有可能再次掉头下跌并创出新低。

总之，上证指数上周拉出一根大阴线，创出新低2638点，彻底粉碎了在2015年底点2850点处二次探底回升的希望。从目前的情形来看，它继续深跌到周线2529点、季度线2422点或月线2246点一线的位置再去筑底反转的概率较高。

## 提醒

### 次新股逆势发红包

从目前行情来看，虽然大盘不如人意，但个股依然存在不少机会，尤其是此前跌幅较大的次新股，在近期更是表现抢眼，不少股票甚至已连续两日冲击涨停。

周一共有三只次新股涨停，分别是多喜爱、赛摩电气、世龙实业，其中湘股多喜爱已连续两日大涨，上周五涨幅达到8%。此外，湘股蓝思科技也是连续两日上涨，其中周一涨幅达到8%。

对于新股出现率先企稳的情况，有分析指出，次新股股性活跃，历来是大跌之后反弹的急先锋。部分个股在经过前期较大幅度的回调后有强烈的反弹需求，是市场反弹的良好标的。

## 麓山侃财

### 权重股面临破位 沪指命悬一线

虽然次新股率先出现企稳，专家们也开始集体唱多，看好2月份行情，但在我们看来，目前依然是上周六的观点（详见本报1月30日A06版）：下跌中继，抄底需玩“跑得快”，也就是说，即使在短期内有反弹，但难改大趋势向下。

之所以作出上述判断，目前不管是从基本面还是技术面来看，均不具有见底的基础。甚至有一个因素非常致命，可能直接将大盘拖入更低的点位。

2月1日公布的最新数据显示，中国1月官方制造业PMI仅为49.4，已经连续第六个月低于50荣枯线，同时也创下了2012年8月以来最低。对于这一数据，中国物流与采购联合会副会长蔡进解读称，1月份，受资本市场短期波动的影响，非制造业商务活动指数有所回落，但整体运行稳定。房地产业商务活动指数和新订单指数均有明显回落，季节性因素影响较大，继续关注去库存和放宽落户限制等配套政策给节后市场带来的积极影响。

“冰冻三尺非一日之寒”，尽管国家已定下大政方针，但由于市场库存积压严重，尤其是传统行业，很难在短期内完成。因而期望去库存等配套政策给节后市场带来的积极影响，至少短期内是非常不现实的。

其次，从技术面来看，当前存在一个非常严峻的考验，那就是大盘权重股已面临破位或已经大幅破位的境地。尤其是作为护盘主力军的银行、证券、保险这三大金融板块的指数，都面临跌破500日线，或者前期股灾最低点的风险。此外，上证50指数同样面临这样的问题，至于上证180更是已然跌破500日均线，并大幅远离了去年股灾底。

当前人气非常低迷，市场流动资金匮乏严重，想要稳住这些权重股犹如螳臂当车，而一旦这些权重股相继失守，那么权重指数必然跌破，权重指数跌破，则意味着大盘将继续大幅下探。 ■记者 黄文成

## 相关新闻

### 公募基金集体误判 高仓暴跌创历史纪录

由于基金经理集体误判，在去年股市反弹中大举加仓整体仓位高企，结果遭遇“高仓暴跌魔咒”，偏股基金在今年1月股市暴跌中损失惨重，创历史最大单月跌幅。

2016年1月份，“霸王级寒潮”也袭击了A股，无论是主板还是中小创均跌幅惨重，如果不是上周五出现显著超跌反弹，今年1月上证综指跌幅险些超过2008年10月全球金融危机肆虐时创出的24.63%的月跌幅，勇夺近22年来最大单月跌幅。

“高仓暴跌魔咒”，即

当基金经理拼命加仓，股票基金整体仓位处于历史高点时，往往接下来股市会出现大幅下跌，基金短期惨烈被套。根据Wind资讯，1月份148只主动股票型、混合型和二级债基单位净值平均跌幅分别达到24.31%、14.69%和3.34%。其中股票配置范围为60%-95%的385只高仓混合型基金1月份平均跌幅达到25.07%，其亏损幅度甚至超过了主动股票基金。该类基金月度跌幅已经超过了2008年10月，创出历史最大月度跌幅。

■据中国基金报

## 投资样本

### 老股民 月亏损200多万元 终于决定“撤军”

“没想到今年一开年，大盘就给了股民一个‘下马威’。虽然大盘跌了20%，但许多个股已经跌了30%到40%，差不多跟去年大跌时一样了。”有20多年股龄的市民潘成，还是搞不明白现在的股市。

去年头5个月，潘成可谓春风得意，满仓加杠杆的他一共赚了八九百

万元，结果因为没有逃过大跌，到去年底不但赔光利润，还亏了20%左右。今年初，他依然是满仓加杠杆，四五百万元的本金，又融资180万元，结果一个月时间亏了200多万元。

对于猴年的股市形势，潘成并不看好。所以，潘成准备在春节前的这几天里，把股票账户里的资金大部分撤出来。

### 新股民 入市不到一年 本金损失逾七成

行情疯狂时入市，大部分买了杠杆基金，对入市不到一年的新股民方丹静来说，即将过去的羊年简直不堪回首。“我的环保B这个月已经差不多腰斩了。国企改B更惨，跌了52%多。将近30万元的本金，现在只剩七八万了，亏了20多万。”

市民方丹静是去年三四月份入市的，大部分资金就买了环保B和国企改B。“我的表哥炒股很多年了，所以我经常向他请教。当时他说，现在行情好，买这两只股票（杠杆基

金）涨得快。”一开始她还听

从表哥的建议，仓位控制在半仓左右，但尝了点小甜头之后，仓位很快就满仓了。去年5月下旬，表哥还提醒她，赚了钱可以卖掉一点，控制好仓位，可她就是舍不得卖。6月份以后跌下来，她就更不舍得卖了，就这样一直耗着。“股票真不是我们这样的菜鸟能玩的。什么都不懂，买什么都是听亲戚朋友和同事的推荐，涨时想赚更多，跌时舍不得割肉。”方丹静说。

■据钱江晚报