

173亿巨资高位狂出逃 防范风险回避四类品种 跌停潮涌现拉响空袭警报

大勢纵横

风险总是在众人乐观中悄然到来。创业板指经过前几日疯狂飙升后，周四再次在大盘权重股的掩护下，以一记近百点长阴线重挫，不仅放量长阴线跌破5日均线，资金更是在高位呈现疯狂大出逃，主力杀跌可谓凶悍与“血腥”。

据资金流分析，周四创业板指与中小板指合计流出173亿巨资，直接导致中小市值个股出现罕见跌停潮。如近期涨幅巨大的题材股全线“滑铁卢”，不论是两市第一高价全通教育、还是创业板市值一哥乐视网均被大单封死跌停，这直接感染了高价股、短期涨幅巨大的个股全线暴跌，如上海钢联、联络互动等均跳水跌停板；此外，业绩暗淡与技术走坏的个股，也全线跳水，吉鑫科技、银信科技、新南洋均出现巨阴跌停板，主力出逃可谓不计成本。因此，在主力大举出逃题材股下，我们务必警惕风险，对涨幅过大、筹码松动、技术破位、逆势下跌与主力出逃个股，应立即调仓。

创业板近百点暴挫，两市跌停潮涌现，充分说明了中小市值个股短期已拉响空袭警报。我们认为，创业板指当前市盈率高达90多倍，超过中外股市历史牛市最高峰值，而年报虽然靓丽，但早已被其巨大的涨幅所掩盖，其泡沫已不言而喻；此外，随着本周年报业绩披露进入高潮，众多伪高成长的中小市值个股，必然会露出业绩惨淡原形，没业绩

支撑的股票必遭在退潮后出现“裸泳”，周四股价已有所体现。而基金仓位当前也处于90%的满仓状态，周四中小市值个股跌停潮，不排除是基金大举砸盘所致。

由此来看，周四创业板指近百点长阴后，中小市值个股或已拉响了空袭警报。因此，我们对题材股应高度防范好风险，特别是以下四大类品种，我们认为短期持续杀跌调整的风险更大，我们更不应该贪恋，而应逢高赶紧调仓换股。

1、近期盘整周四放量平台破位的股票，此形态往往是断头镰刀，后市杀伤力极大，如吉鑫科技、新南洋的破位跌停；2、短期涨幅巨大、又没业绩支撑的股票，此类股只是纯题材炒作，股价往往会被打回原形，如蓝盾股份的跌停板；3、高位放巨阴杀跌的股票，此类股由于主力收益颇丰，高位大阴杀跌往往是主力出货信号，如四方达、万邦达的大跳水跌停；4、巨阴包阳的股票，此形态往往是空头强力反扑的信号，短期回避为宜。 广州万隆

闲话股市

有钱任性 买房还是买股？

同样是让资产增值的问题，近期是买房还是买股，投资者们很纠结。近期A股可谓人气爆棚，虽然“九阳神功”之后使了一招“乾坤大挪移”，但“人傻钱多”的背景之下，投资者仍然在蜂拥入市，中国结算最新周报显示，上周两市新增股票开户数113.92万户，创出了2007年6月份以来的新高。

没赶上行情的投资者在着急，就连上市公司也特别着急，比如最近涨得太慢的上海建工就主动公告称，公司共持有东方证券1.33亿股股票。持股2.53%。经历了一个寒冬的楼市也眼红A股的人气，于是也祭出大招，近期北京宣布公积金首付下调至两成，而各地限购政策放松的传闻再度兴起。不少业内人士表示，从现在开始到二季度末，将是入市的一个很好的窗口期，未来下半年会再次步入“买涨不买跌”的行情。

可谓“没有选择很痛苦，一个选择很幸福，但两个选择比没有选择更加痛苦”，

所以买房还是买股，投资者非常纠结。

说到底，买股还是买房，还是在于赚多赚少的问题。其实也并非是个纠结的事，因为股市与楼市并非彼此对立的“跷跷板”，中信证券报告认为，一个有赚钱示范作用的股市很少会成为楼市的“负能量”，居民的财富增长会刺激其他领域的消费和投资，从而推动购房需求的增长，而全社会资金成本的不断下降，也将促进购房人资金成本下降、推动资金进入楼市。

当然，作为投资者而言，选择炒股的话还得选对好股。最可怕的无疑是踏错节奏，如果在一轮行情中，你赚了指数、别人赚了钱，结果人还拿去买房，推高了房价，你折腾一趟还是买不起房，那就实在太“杯具”了。

不过还有另一选择，万一实在拿不准，那就不如买只低估值的地产股，既展望了地产的春天，又不至于没赶上牛市。 肖丹

股市补习班

地产股的春天来了吗？

历来地产板块政策市的规律非常明显。在多数机构看来，目前房地产行业政策环境持续友好，从过去十年的政府工作报告内容看：2005~2008年以控制房价为主，2009年稳定房地产投资，2010~2014年又以抑制投资需求、稳定房价为主。

而在2015年政府工作报告中，明确支持改善性住房需求。而李克强总理此前多次讲话，都突出表明了鼓励改善

性住房需求的态度。此外，目前房价仍然不具备系统性上涨风险，也为政策环境持续友好提供支撑。

数据显示，进入2015年以来，主流地产股有所调整，回调幅度在15%~20%左右，而同期地产板块指数上涨10%左右。目前主流地产股与板块估值的相对水平重新回到了去年11月降息前的水平。在机构们看来，龙头的价值回归，对于整个板块来说，或许是一个不错的机会。

一家之言

全通教育风口上的猪 创业板疯狂“多杀多”

风口上，猪都会飞。全通教育越看越像那只站在风口上的猪，风口当然是所谓的互联网+。

无论如何，这家来自中山的做网上教育的上市公司创造了创业板的奇迹，在进入2015年的3个月时间中，全通的股价不断地冲关夺隘，相继将100元、200元、300元的整数踩在脚下。我们在这里提示风险，提示900多倍的市盈率，提示同样每股5毛业绩的农业银行股价才不过3元多，提示一旦风停了，没有翅膀的猪会掉下来摔死的，这些都没有用，在投机者看来都是可笑的，或者他们本来就是知其不可为而为之！

我们只有看热闹的份，看热闹的还有怕事情大的吗？但是，我们怕，因为这个市场无论是主板还是创业板都是一个市场，我们都是市场中人，全通教育的闹剧最终一定会引起整个市场的震荡，或疯涨或暴跌，城门失火，殃及池鱼就是这个道理。

A股历史上不是没有高价股，中国船舶曾经在2007年的那波牛市中到过300元，成为两市第一高价股，当时不少基金经理去考察，考察完了也找到了支撑股价的理由，预测的股价少则350元多则550元，结果怎么样？结果不到一年，中国船舶的股价飞流直下三千尺，一路狂奔，股价低至20元，连当时的零头都不到，现在翻倍才有40元，中国船舶的前世就是全通教育的今生。

全通教育是不是泡沫，这个问题不用回答，仅从市值上看，300多亿的总市值不仅早就超过了新东方，而且是相当多的真正的互联网公司的市值总和，新浪和搜狐的市值加起来不过240亿人民币，而全通教育全年的营收不到2个亿，利润从现在的预测看4000万~5000万之间，年增长不超过20%；其实虽然有在线教育的概念，但是成长性并不好，公司2014年1月上市，发行价30.31元，发行了1630万股，募集的资金不过5个亿，当年上市股价表现乏善可陈，2014年6月以后才出现随大势的翻倍走势。全通的股价能如此，一是因为流通盘太少，10送10之后才3674万股；二是公募基金扎堆，流通股十大股东都是基金；三是顺应了炒作的概念。

凡事皆有因果，究竟是全通的疯涨带动了创业板的狂热，还是创业板的氛围把全通推上了不归路，很难做出正确的判断，事实就是这样，创业板的泡沫反正都要有人来刺穿，覆巢之下没有完卵，无论是个股的调整引发创业板的下跌，还是创业板的崩盘引发大盘的震荡，都注定要套牢一批投资者。如果说欣慰，那就只剩下上证指数相对低迷了，主板的平均市盈率不过21倍，大盘蓝筹在10倍左右。风来了，站在风口上的猪都会飞，但是飞起来的猪还是猪，会飞的猪不等于猪真的会飞，风不会完没了地吹，而一旦风停了，猪的下场就可想而知。 水皮

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年3月26日沪深指数

上证指数:
开盘:3641.94 最高:3707.32
最低:3615.01 收盘:3682.09
涨跌:21.37点 成交:6195.2亿元
上涨:426家 下跌:537家 平盘:110家

深成指:
开盘:12703.35 最高:12856.21
最低:12601.75 收盘:12712.98
涨跌:-44.12点 成交:5798.9亿元
上涨:446家 下跌:988家 平盘:254家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

股指剧烈震荡 警惕高估值品种风险

周四，沪深两市在海外股市大幅下跌的影响下低开，做多热情不减，增量资金推动沪指盘中再次突破3700点，但市场的分歧在逐步加大，股指盘中频繁宽幅震荡，创业板获利回吐压力增大。对于后市我们认为创业板整体估值处于历史高位，消息面对创业板不利因素开始增多，鉴于多头格局基调未变，资金避高就低或让市场风格出现一定转换，宽幅震荡中可择机调仓换股。

消息面上，李克强总理3月25日主持召开国务院常务会议，部署加快推进实施“中国制造2025”，实现制造业升级；听取中国北车南车重组进展汇报，强调以国资国企改革优化资源配置。我们认为今年政府工作报告首次提出“互联网+”概念，并将制定“互联网+”行动计划，国务院总理李克强在答记者问时也表示，“站在互联网+的风口上顺势而为，会使中国经济飞起来”。“互联网+”将是今年行情的主线，对前期没有参与其中的投资者，短线我们不建议盲目追捧，部分股票的价值已经明显存在泡沫。

行情处在3700点关口，多空分歧开始加大，我们认为从资金环境看，央行持续引导资金利率下行，人民币贬值所导致的资本外流情况有所缓和，目前偏暖的资金环境未变，未来市场继续走强可能性较大。操作上，我们建议投资者适当减仓创业板等高估值品种，关注低估值、涨幅不大的品种，如军工、国企改革。国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn