

本周深圳出台新的楼市政策，给出每套二手房的成交指导价。这个价格往往比现实成交价（盘面价格）低很多很多。买家和卖家肯定不会以这个指导价为成交单价，但是这个指导价格却限制了银行给与贷款的数量。假定一千万的房子指导价比成交价低两百万原先要准备两百万首付款的房子现在就需要三百六十万了，多出来的一百六十万就是政策带来的负担。通过这种方式来消减买房的热情。这种方式有点“埋怨受害者”的意思，因为真正需要房子的人群一定会因为这个政策受到影响，但是那些炒房客却不会怎么受到影响。不过这么做却是可以让需求端的数量有所减少。且不说政策的好坏了，这是对目前一线楼市比较严厉的管控措施了，直接限制了部分资金流。最终效果怎么样还的看市场是否买帐。我们看到这周的股市配合着春节行情确实走出了新高，这符合我们之前说过的逻辑一。资金开始从楼市分流关注股市。我还是按照当时的分析来执行，一旦成交放量突破新高，即可以认为楼市资金确实开始流入股市。那么股市在不破位的情况下不能看空了。所以目前对股市看多，回调不破位的地方就是买点。下面是上证大盘指数日线。



IF 指数日线

上图的 IF 指数保持量能平稳的突破新高，在没有跌破趋势线（红线）的任何位置一律看多。回调到附近位置可以试仓。板块选择方面，目前还是基金抱团行情，千万不能选择小盘股，最好就是 IF 或者 IH 最为稳妥。题材方面支持最近军工题材应该会有明显回调（市

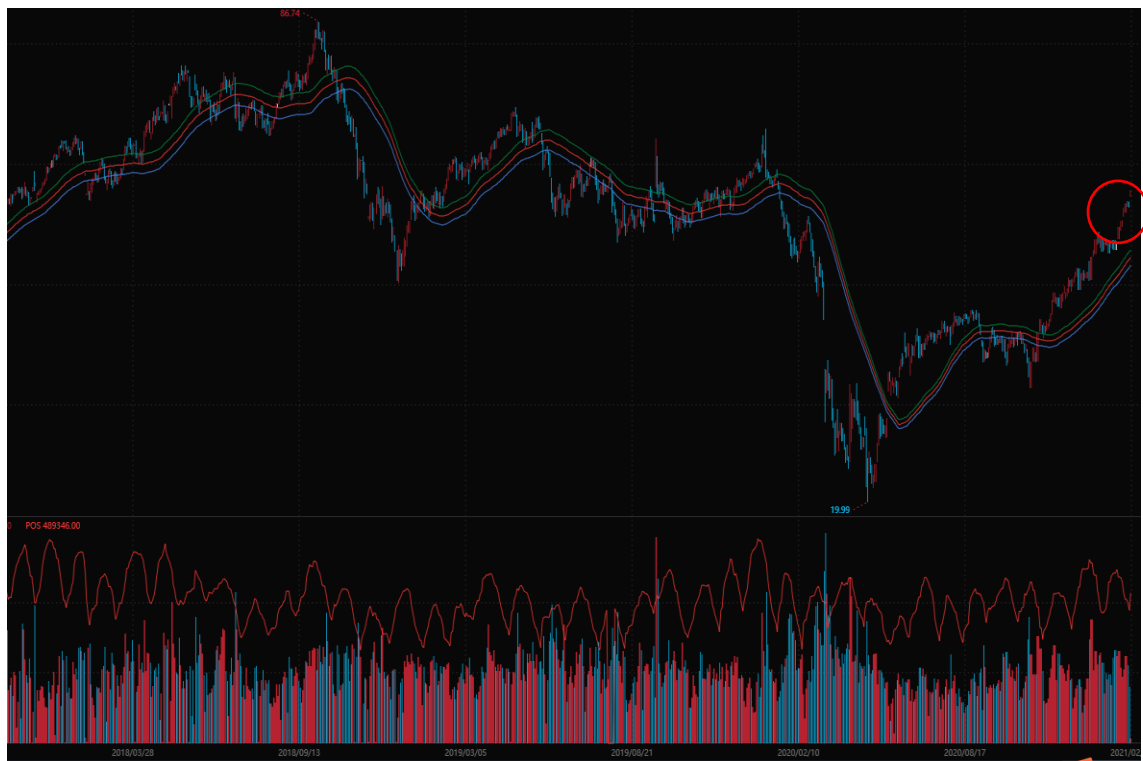
场情绪回暖，避险需求下降）但是这是个中国未来几年的国策行情，所以出现坑位可以填一下。

市场宏观方面目前美元的反弹可能以失败告终，外汇的新趋势还没有来到，所以内盘的资金面整体变化应该不大，就是内部存量之间的再分配问题（比如楼市向股市分流）。外部环境主要开始看美元和人民币是否有趋势改变的痕迹。



美元指数日线

原油目前也回到了 60 左右的位置属于良性的温和上涨过程。对大宗商品整体有一定支撑作用。但是说原油重新回到价格强势还是为时尚早的。基本上原油稍微涨幅可观之后，寡头们就会开始悄悄地加足马力吃进市场份额，直到再一次大家闹僵，要求一起减产，基本上就会是这么个循环往复的过程。所以供给端弹性过高导致回调压力很大。



原油日线

整体来看市场情绪没有很大改变，还是会继续当前的趋势运行，中美之间利差还是很大，跨境资本不停流入，支撑人民币价格，同时短期热钱最容易去的地方就是债市和股市，这也给了两者一定的支撑。让我十分不解的地方在于中国这一次这么的强硬，货币政策说不降息就不降息，导致人民币一路飙升。同时外贸数据十分亮眼。（注意：这两个分开来看没问题，但是合在一起就不对劲了。）出口企业在人民币这么高的情况下也能赚钱吗？如果不能就是为了维持运转而不得不生产经营喽？。。。看下面的具体分析：

1. 人民币从去年五月到现在大涨超过 10%，一般的小商品的净利率应该达不到这个数字。
2. 根据统计局的外贸同比变动中国去年的整体外贸爆发式增长。同时海运运费暴涨 6-7 倍。
3. 一般的外贸订单都是远期确定价格（一年左右提前确定货币价格的），中国出口退税需要强制结汇，所以企业拿到的汇率肯定小于当时签的单子。

这么一来，基本上能够得出结论一般的小型外贸企业就是赔本赚吆喝了。那随着未来别国的生产链恢复，小商品的原材料有可能会形成一定的积压。

本周没有交易，持仓不变。