

股民投资热情高涨带动马年 A 股上涨行情

马年春节后历经三个交易日，沪深 300 指数期货 IF1402 收于 2277.4 点，与之前春节前 2199.2 点的水平相比，节后 3 个交易日累计上涨达到 78.2 点，涨幅为 3.55%。

此轮上涨行情主要集中在次新股和题材股，大盘持续发力只是单纯的节后“红包效应”，此外，受环保部副部长翟青在新闻发布会上要落实“大气十条”政策的影响，一些环保类题材如蓝宝石、污水处理、锂电池等股票也表现不俗，不过从种种迹象表明，A股迎来这一波小阳春从资金面上，主要来自散户投资热情高涨，今日早盘，在没有重大利好的前提下，券商股接棒银行股上演了快速拉升的一幕。

市场传言太平洋证券要被腾讯收购的消息可能是券商股发力的一大因素，笔者认为此消息并非是空穴来风，早在 2012 年，腾讯就以 3.8 亿元收购证券分析软件公司益盟 20.2% 股权，结合腾讯目前的实力，已经可以通过腾讯微博、微信支付平台和券商对接，实现网上操盘，一旦如市场传言一样，那势必会刺激 A 股券商股行情，而另一家互联网巨头新浪“微操盘”理财产品，已经为投资者描绘出了一幅互联网+金融理财产品的蓝图。

市场风险方面，美国联准会主席叶伦表示，美国货币政策不会出现重大调整，缩量量化宽松（QE）规模的方向将维持不变。次消息一出，周二美股继续收高。从中短期来看，美国市场以外的资金开始回流美国本土，这会加剧大陆 A 股市场的不确定性，A 股资金外流已经摆在时间表上，从短期来看，后市要想继续保持马年前三个交易日的强劲势头恐怕有些艰难。

资金方面，本周公开市场共有 4500 亿元逆回购到期，央行依旧保持目前中性偏紧的货币政策态度。银行股方面，在利空前提下，居然能走出一波行情实属不易。银行业受金融改革等影响，流动性风险逐步加大，影子银行或将面临集体倒闭潮，多地银监局已经意识到风险性，需要银行增计风险准备金，此外受余额宝的影响，传统银行的金融理财产品受到冲击，传统银行不得不绝地反击，银行业的资金紧张局面和流动性风险会逐一显先出来，这势必也会影响 A 股市场的资金走向。

不确定风险的因素还有，沪深共 679 家公司的 1370.87 亿股将来 2014 年继续引领解禁潮，虽然总体解禁规模已经低于往年近三成，不过后期压力不可小觑，预计 2014 年公告减持市值约为 900 亿元，创业板风险会陡然剧增，受此影响，大量外盘资金处于避险情绪投资

次新股，这也是节后次新股受青睐集体发飙的重要原因，因为次新股在 2014 年不受减持影响。建议投资者静观其变，逢高减持，操盘上应该坚持短线为王，严格设置好止盈点和止损点。

作者：夜伤鹰（俞小明）