

私募基金经理吴国平：蓝筹为何“高空坠落” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E7_A7_81_E5_8B_9F_E5_9F_BA_E9_c33_487287.htm 蓝筹的"高空坠落"似乎仍未停止。我们到底应该如何看待本轮蓝筹股下跌？看看私募基金经理吴国平如何解读。记者（以下简称记）：蓝筹股在最近的一轮下跌，已经远远超过题材股和中小盘股。对这一轮蓝筹股的坠落行情该如何理解？吴国平（以下简称吴）：从技术面看，蓝筹股毕竟已经积累了很大的涨幅，从资金角度来说，确实有获利套现的需要。这种需要造就了调整。另外外部环境不好，随着下跌的幅度加大，形成多杀多的状况，最终变成惨烈的下跌。目前来看，大盘还需要一个逐渐的修复的过程。从4000点涨到6000点的时候基本是靠蓝筹股推动，当时题材股也没有多少表现机会。在这波下探中，题材股开始显山露水，从某种程度来说，这迎合了私募、游资等资金的特性，使得这些资金阶段性活跃了一下，当然这些资金也推动了题材股的走势。记：从纯粹的技术盘面看，蓝筹股的走势和中小盘、题材股之间的差异性背后是什么？吴：从走势来看，题材股往往是暴涨暴跌，蓝筹股往往是慢涨慢跌，这是游资操作手法和基金操作手法的区别。因为基金的资金规模比较大，蓝筹股的盘子也比较大，阶段性的暴涨暴跌对于资金的动用要求是非常大的，大型基金公司或许有实力做到这一点，但是这里面的风险不是基金所能承受的。而游资品种盘子不大，相对容易引起逆操纵。一旦市场有让其爆发的契机的话，他们往往可以动用少量资金达到预期的效果。我们这个市场里投资者往往喜欢追涨杀跌，游资往

往可以利用这一点，通过连续拉升吸引很多跟风盘，从而达到资金运作的目的，也就是套现或者做差价。记：最近有些机构似乎不断试图建仓蓝筹股，您如何看？吴：我们也发现，蓝筹股也几度希望往上拉，但都没有成功。这跟市场的环境和心态有关。一方面，现在市场的不确定性太大了。另一方面，经过这波调整后，无论散户还是机构投资的心态都发生了变化，他们往往更加谨慎。机构的分歧在慢慢加大，已经达到白热化的地步，有的时候一只股票前五大买入和前五大卖出都是机构。当然，把蓝筹股往上拉，里面肯定也有部分主力试盘的味道，他们可能会是试探性建仓或增持。从盘面来看，市场没有永恒的热点，有些蓝筹品种已经被错杀了，他们的机会会慢慢浮现，所以当板块轮动的迹象出现时，一些蓝筹股有跃跃欲试的迹象。记：那么后市如何看待蓝筹股以及大盘的走势呢？吴：从技术面看，中国平安、工商银行、万科等大盘蓝筹股都已经具备了反弹的需求。有些蓝筹股已经回到当初拉升的起点了。从大盘的中期来看，目前还是一个局部熊市的状态，大盘的整体形态并没有被完全破坏。6000点到4000点的回调，还没有击穿中轨线，中轨线大概在3000到3500之间（中轨线指牛市起点1000点到阶段高位6000点的中轨）。所以牛市的整体格局并没有变化。所以，近期的蓝筹股下跌可以说是非理性的疯狂下跌的尾声。未来，整个蓝筹板块会引发一轮比较大的反弹行情，这是值得期待的。至于反弹高度有多高，目前还不能看得多清楚。具体来说，上海基本还是要看中石油、中石化，深圳还是看深万科、中集集团。这些也都构成了市场的基本走向。当然，中国平安和几个银行也都是关注的焦点，但是整体来看，我觉得还

是上面说的4只股票。当然，从权重来说，最重要的还是中石油。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com