

指数“画饼”不如个股“馅饼”

“春生”行情须重点出击新兴产业中小盘股

名家·看盘

自“3.7”拉出大阳线,以及其后两日沪指站上3000点后,市场中不少人开始谈论指数“画饼”了。“万点”论有之,称“看4500点比较理性”有之,叫3800点、3600点、3400点有之。尤其是阴谋老手的国际投行高盛公司一反常态,称“从现在(3000点)到年底前,A股还有15%以上的涨幅”,即3450点。正当人们都在做指数美梦时,周四就来一根45点的大阴棒,周五再下探,将周一的大阳线全部抹去,向人们发出了严厉的警告。 华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

指数“画饼”不合中国国情

指数“画饼”论的理由之一:“中国经济增长全球第一,今年股市也应该是大牛市”。但是,别忘了,中国经济GDP增长率与股市上涨从来就没有正相关联系。例如,2001-2005年从2245点跌到998点,股市熊了五年,而这正是中国的GDP增长是最快的5年,平均11.5%。2010年中国GDP增长10.7%,但股市-14.7%,全球倒数第一。市场都认为不合理,但证监会主席却认为:“2010年中国股市是基本平稳的,扩容时已充分考虑了市场的承受力”。其理由之二:“沪深300指数平均市盈率15倍,银行股市仅8-10倍,这些股

长期筑底,形态非常漂亮,一轮大行情呼之欲出。”但是,这些大盘股从上市之日起,就存在致命伤:为了降低不良资产比例,只能靠超大规模地(甚至世界第一)发新股,将股本(分母)做大,从而失去了内生成长性;为了延续生存(如银行能开门),提高资本充足率,只能没完没了地向市场再融资,从而日益失去大众的支持;政府在十二·五期间“调结构、转方式、减排放、抑通胀、控房市、加息提准”的政策取向,招招都对大盘股不利,从而使大盘股沦为“好公司、差股票”。其理由之三:“目前中国M1货币发行量达

20%以上,居民储蓄庞大,市场资金充沛,股市完全有能力发动像2007年那样的大牛市行情”。殊不知,2007年6124点时的流通市值是18万亿,而现2900多点的流通市值竟高达21.5万亿,而市场的存量资金依然是1.5万亿——2万亿,基金的平均仓位已高达87%。请问,全面发动大盘股行情的巨额资金从何而来?如果沪深300的大盘股,银行股真的那么有价值,为什么社保基金有2000多亿入市,却一只大盘股都不买?为什么基金还在不断从大盘股中抽身?这就是中国的国情。

再度“缓上急落”有利于“春生”行情的主角登场

自2661点以来的前两次“缓上”,分别靠的是高铁、水利、水泥、煤炭、金融、地产和石化双雄,将指数推向3000点附近。但这些都只是“春生”行情的配角而已,得不到市场的广泛响应。本次指数“急落”后,真正的主角粉未登场了,那就是新兴产业的中小盘股。

一是它们为中国经济转型的方向,是十二·五规划的重头戏,具有持续的政策支持和成长性。二是中小创业板经过了三个多月的调整,估值

合理,主力吃足了底部筹码,所以最近敢逆势连拉小阳,向上做的态势十分明显。三是它们的高成长、高送转引发了市场的火爆的强权和填权行情。尤其是高价股一天就涨3元、5元、8元,形成了抢眼的赚钱效应,吸引了大量的场内外资金进场追捧,或换股追捧。四是从已公布的2010年年报中社保基金进驻了54只中小盘股,大多是新兴产业股,并且精准地捕捉到10送10、10送12、10送15,至今都抢权60%

以上,其获利示范效应,激励了广大投资者紧跟社保“闹革命”。五是新兴产业小盘股每每在大盘股和指数跌的时候逆势上扬,指数越低越安全,上涨更有爆发力,动辄涨停,容易引起了同板块联动,不同板块联动,个股大面积上涨。但其消耗的资金有限,所占指数权重较低,有利于形成大盘缩量缓涨走势,使以沪深300指数为标的的期指空头无计可施。这就是每年最精彩的“春生”行情的主脉。



股民热线:0551-5223801 E-mail:scbzq@mail.hf.ah.cn

3月11日沪深指数

上证指数:	开盘:2942.42	最高:2966.98	最低:2927.68
收盘:2933.80	涨跌:-23.35	成交:1542.93亿元	
上涨:282家	下跌:645家	平盘:53家	
深证成指:	开盘:12928.25	最高:13038.99	最低:12821.07
收盘:12848.02	涨跌:-156.84	成交:1217.75亿元	
上涨:515家	下跌:753家	平盘:94家	

上证指数日K线图



深证指数日K线图



大盘解析

短期调整不足惧 中期升势难逆转

尽管近期沪深大盘以震荡向上、曲折前进的方式运行,但观盘势,我们不难发现,市场的个股行情却呈反复活跃的状态,赚钱效应的显现有效地维系了市场人气,根据本栏的研判,支持沪深大盘展开一轮中级行情的技术平台已经形成,无论是中长线技术指标 macd、dma、trix、expma 的多头排列,以及日k线、周k线、月k线均线系统的多头金叉,上述技术面均提示沪深大盘的一轮中级行情已经成立并将进一步拓展。本栏想强调的是,中期上升趋势一旦形成,并不会因为一、二次短期调整而改变上行趋势,这就是趋势的力量。近期本栏反复强调,在大盘的这种震荡上行的格局中,投资人更应注重个股行情的把握。稍加观察,我们不难发现,近期市场始终围绕题材、资源、业绩预增分红这三条主线进行,新三板概念、医药板块、重组预期、有色、煤碳等资源股、业绩预增分红等相关个股此起彼伏,演绎了精彩纷呈的个股行情,而中关村、苏州高新、中国高科、申达股份更是其中的佼佼者。

尽管本周沪深大盘出现了冲高回落的走势并收出倒锤型阴线,但本栏认为大盘的走势似有主力主动回撤进行洗盘之嫌,下周投资者可重点关注沪综指和深成指5日均线或20日均线的得失,以此作为判断中期行情的风向标。 袁家春

深交所理事长陈东征: 创业板退市将不允许重组借壳

全国政协委员、深交所理事长陈东征日前表示,创业板退市制度的核心是不允许企业重组和借壳,可能会选择退至“老三板”的方案。

陈东征透露,关于创业板的退市制度,交易所已经报了两稿,第一稿是直接退市,不再进入“老三板”。但资本市场利益团体复杂,其中中小投资者利益是证监会保护的焦点,因此,第二稿建议退至“老三板”。不过,第二稿增加了交易所对直接退市的权力和制约,并建议扩大交易所发出警告的范围,不给企业造成借壳和重组的机会。 全景



日本发生强烈地震 亚太股市普跌

特别报道

3月11日北京时间13时46分,日本本州岛东海岸附近发生8.9级强烈地震。受此影响,全球资本市场发生巨大波动。

A股受到拖累,尾盘掉头向下快速回落,使全天的反弹化为乌有,两市股指

均收出长上影线。

日本股市尾盘快速跳水,截至收盘,日经225指数报10254.43点,下跌179.95点,跌幅1.72%。

港股恒生指数午后受累跳水,一度跌逾2%,尾盘跌幅稍有收窄。截至收盘,恒生指数跌365.11点,报23249.78点,跌幅为1.55%。

亚太主要股市3月11日多数收跌,澳交所普通股指数报47348点,下跌56.5点,跌幅1.18%。新西兰50指数报3382.84点,下跌23.39点,跌幅0.69%。台湾加权指数报8567.82点,下跌75.08点,跌幅0.87%。韩国综合指数报1955.54点,下跌26.04点,跌幅1.31%。

新财