

摩根大通中国区首席经济学家龚方雄： A股市场最痛苦时候已过去

一家之言

日前,在“2012中国经济与资本市场策略报告会”上,摩根大通中国区首席经济学家龚方雄表示,A股市场最痛苦的时候已经过去。

龚方雄表示,2001年上证指数是50倍的市盈率,而现在是13倍市盈率,估值已下降了75%。

2001年流通市值只有1万亿元,而现在是19万亿元。龚方雄认为,A股市场将会继续扩容,但是不会像过去10年这样扩容。过去大扩容是股权分置改革造成的,但最痛苦的过程已经过去了。首次公开发行(IPO)本身不会阻止牛市的到来,因为中国国内生产总值(GDP)每年增长8%以上,所以这是市场正常的发展。

龚方雄表示,现在很多散户要远离这个市场,但他们很可能是在最差的一个时点退出。

曹攀峰

罗杰斯是大忽悠还是大智慧？ 中国股市五年内将重返6000点？

罗杰斯在9日召开的新书发布会期间接受媒体采访时表示,对于中国股票,自己只买不卖。

罗杰斯称:“我在中国买了三次股票,一次是1999年,第二次是2005年,第三次是2008年10月。”罗杰斯说他在1999年买的中国股票,有些至少涨了10倍。罗杰斯透露自己持有的中国股票只买不卖,“最后要留给我的女儿和外孙的。”

大多数人认为,目前中国股市的表现也不乐观,为什么罗杰斯还要千里迢迢到一个不熟悉的市场投资呢?对此,罗杰斯表示,他对中国的看好是长期的,“正因为大家都不看好中国股市准备放弃的时候,说明股市要见底了,这离大牛市不远了。”

“大概4、5年内,中国股市会重返6000点”,罗杰斯认为。

而对于央行降息后,A股并未回暖的问题,罗杰斯则根据经验表示:“升息降息至少要连续三次,才能对整个市场有所影响。如果再次降息,三次一定会见效。光凭一次降息,对市场的作用还未显现。”

韦夏怡



小盘股成短线炒作参考指标

周一大盘缩量小幅反弹。周一午后的走势,是在外围股市大涨刺激下的弱反弹行情,但本质上属于短线乖离过大的技术性修复走势。沪市周一成交量未超过600亿元,仍处于非常低的水平。说明周一的反弹主力投入的资金非常有限,更多属于拉抬权重指标股造成的指数虚涨。由于今年以来的上升趋势线已经有效跌破,加之上方各均线已经形成空头反压,因此本次反弹的空间较有限。本周上半周反弹之后,在短期均线下移压制下,股指还将经受压力。但是由于美股已经在2009年上升趋势线位置获得支撑反弹,欧洲股市也已经在去年8月一带的大箱体位置暂时止跌,因此A股调整空间也有限。随后一两个月,A股仍有望维持大箱体震荡蓄势走势,从而为今年三季度中后期发动新行情做准备。

从周一盘面看,沪深两市共18只股票涨停,其中深市占据17只。沪市只有航天军工在神九即将升空消息刺激略有表现,深市热点则主要集中在节能环保小盘股上。自从前段时间李克强副总理发言称十二五中国将在节能环保领域投资5万亿元后,深市就持续在节能环保题材上深入炒作。虽然巴安水务被强制停牌反省,但游资依然没有放弃对该题材的炒作热情。而在四大指数之中,也只有创业板指数目前技术形态最健康。因此深市节能环保小盘股仍有可能在近期反复表现。深市小盘股是否活跃,决定短线炒作是否具有参与价值的重要参考指标。

淘金客



英大证券研究所所长李大霄： 看好股市，压力大但更加坚定

投资论坛

英大证券研究所所长李大霄6月11日在其微博中表示,看好股市,但压力让他无可奈何。对于自己此前的观点,李大霄表示此次声明不等于投降,而是更加坚定。

在此之前,对于钻石底的基础,李大霄曾做过6方面的解释,一是外围市场的情况较预期略好;第二是宏观数据等需要政策调控的对象均得到控制,货币过度的紧缩政策也得到了改善;三是市场经过调整,估值已与1664点相近,投资价值凸显;四是汇金、社保等入市及养老金的入市等影响;五是产业资本抄底;六是外国资本大举买入中国股票ETF。加之五一前后的政策改制,李大霄认为都是重大利好。

而对于今年股市的整体走势,李大霄曾表示,今年是小牛行情,钻石底基本确定,随后市场将是重心逐渐往上走的趋势。“今年大牛的基础并不是非常的雄厚,目前判断是小牛,缓慢上移,多空不断拉锯将是今年市场的大趋势”。

然而上周市场出现5连阴后,在众多李大霄称之为“重大利好”的背景中,市场不买账,因此

让投资者对李大霄市场底部的观点提出了尖锐的质疑。

李大霄表示,在2007年股市高潮时逆市场看空股市压力比较大。“2007年之时,从同行的普遍不认同、来自单位的压力、观众与客户的不理解、朋友的善意提醒、同学好心劝阻直到家人的担心,压力是全方位的,仿佛周围呼吸每一口的空气都是沉重的,压力之大简直令人窒息。”

李大霄说,“其实如今在钻石底看好股市的压力要小多了,但没有办法这就是我。”对于自己此前的观点,李大霄表示,“声明不等于投降,而是更加坚定。”和讯



 本报证券读者交流QQ群:226147830

市场在超预期 利好下迎来反弹

从上一周股指走势来看,市场连续杀跌了5个交易日。其中既有国内经济数据PMI与PPI双双下滑的负面影响,也有外围美国非农就业数据大幅低于市场预期,欧洲经济数据PMI等呈现下滑趋势的利空袭击。然而,行情常常在绝望之中诞生新的机会,就在市场对整个全球经济产生担忧之际,海关总署10日发布进出口数据大幅度好于市场预期,5月份我国进出口总值为3435.8亿美元,增长14.1%,当月进出口规模刷新去年11月创下的3341.1亿美元的历史纪录。同时,西班牙获超预期援助,欧洲债务危机的担忧在得到一定趋缓,市场短期风险大幅降低等多重利好的刺激下,周一A股市场迎来了久违的反弹行情,上证指数以一根涨幅逾24点的中阳线报收于2305.86点,市场重新站上了2300点整数关口。

笔者认为,对做多当前市场的投资信心主要来自两个方面。一个方面就是作为推动股指上行的投资、消费、贸易三驾马车之一的“贸易”形成超预期。也表明了外围的市场环境并不像投资者此前预计的那样差劲,经济复苏步伐或存有新的惊喜。其内外经济环境均超出了市场的预计范围,对A股乃至外围市场的走强均构成有力支撑。另一方面,从技术的角度来看市场,短期市场在一条非常标准的下降通道内运行,通道的下轨具有支撑,上轨具有压制作用。所以,技术上股指存在支撑反弹需求。

操作上建议在成交量未能出现有效的配合之前,市场依旧只能以超跌反弹来看待,逢高减仓,控制仓位,不宜盲目追进。

金证顾问

 国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“股指期货实战技巧培训”

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033

www.gyzq.com.cn