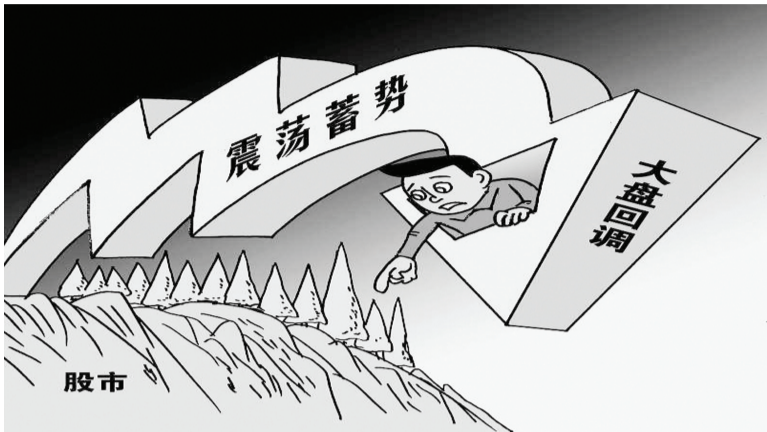


上证指数结束连涨走势 背离行情警惕股指跳水

非理性上涨导致短期调整格局

市场观察



周三,上证指数终于结束了之前的连涨走势,沪指小幅下跌0.83%。不过盘面个股的表现却没有出现颓势,除金融、钢铁等权重板块出现较大幅度的下跌外,两市个股依然涨多跌少。随着震荡回调盘面上也再次出现了分化格局。对于出现这样的震荡回调、结构性分化的走势,背后的原因主要有三点。其一,之前的连续上涨使得指数短线严重超买,回调整固需求迫切;其二,在突破3400点之后,暂时上方就没有明显阻力位。但从历史走势上也可以看到在2008年下跌时指数3700点附近有剧烈震荡,与之相对应这里也会出现剧烈震荡;其三,尽管指数调整,但大量资金已经涌入股市,做多气氛浓厚,虽然超买之

后多头暂时不能向权重股发起“攻击”,那么一些中小市值的概念股却在这段时间屡被资金炒作,连续上涨。

所以说,在连续数百点的上涨之后出现剧烈震荡回调都是很正常的,牛市当中有大涨就有震荡、调整甚至大跌,行情不可能一口气走完。我们认为当前市场情绪高涨,部分个股出现非理性上涨。这种情况下,短期内或将消耗大量存量资金,导致调整,而另一方面,近期市场受流动性驱动,结构性机会热点仍将频繁出现。

因此,如果投资者看好手中个股潜力且近期涨幅又不大的情况下,大可以继续选择持股策略,而对涨幅较大个股,可适时选择获利了结策略。 广州万隆

IPO

下批新股最快月底拿批文

证监会数据显示,截至3月24日,已有41家企业通过了IPO发审会,除去因各种原因“滞留”在排队序列的7家过会企业外,剩下的34家企业有望随时获得IPO批文。

值得注意的是,在这34家待上市公司中,有三家川企,分别为四川金石东方新材料设备股份有限公司、成都康弘药业集团和成都运达科技股份有限公司在列。

此外,还有16家川企处在IPO排队通道中,其中天味食品、千禾味业拟登陆上交所,帝王洁具、银海软件、里伍铜业和雷迪波尔服饰拟登陆深交所中小板,而中光防雷等10家公司则计划在创业

板上市。目前,这16家公司中,3家公司已预披露更新,6公司已反馈,另有7家公司已受理。

今年以来,证监会已审核了62家公司的首发申请,其中,57家获得通过。“目前过会企业已到证监会递交封卷材料,这意味着下一批新股批文将很快下发。”某投行人士表示,企业封卷之后,最快一周内将接到新股批文,这意味着最快本月底新股批文有望下发。

根据证监会最新披露的企业基本信息情况表,截至2015年3月19日,已受理首发企业612家,其中未过会578家。 东方

一家之言

国际投行摩根士丹利:

A股在重演2005-2007年大牛市

去年10月份国际投行摩根士丹利首次在研究报告中提出中国股市已恢复长期牛市,此后上证指数继续上涨约60%。现在大摩分析师依然看好中国股市,认为A股正在重演2005~2007年的大牛市。与高盛等其他机构不同,大摩认为今年A股表现将超过港股。

大摩不但看好中国股市的绝对表现,也看好相对于其他亚太和新兴市场股市的表现。大摩在报告中指出,MS-CI指数的预期市盈率仅10.1倍,相对于自身历史均值和其他市场都较为便宜。

尽管不少投资者担忧中国经济下滑,但大摩分析师认为,GDP增速下降以及消费和服务业占经济比重上升说明中国已经进入一个新的发展阶段,就像大约40年前的日本和20年前的韩国。

不过,大摩也指出,中国依然面临一些挑战,包括降低国有企业的杠杆、实施结构性改革,而这需要多年才能完成。

大摩预计,未来5~10年,“新中国”行业,包括医疗、IT和消费,将继续成为经济增长的主要引擎。2008年以来,这些行业盈利的复合年增长率高达8.2%,相比之下,原材料、能源和工业等“旧中国”行业为-2.3%。

大摩在报告中写道:“我们认为,在结构性改革和短期经济增速下滑的双重影响下,‘新经济’板块将会继续跑赢‘旧经济’板块。”

大摩相信A股当前这轮牛市主要受到3大因素支撑:1)政策支持;2)货币宽松周期;3)国内投资者重新将股市作为一种资产类别来参与。 和讯

投资论坛

要懂中国股市的“牛脾气”

继“2元股”被市场消灭后,“3元股”也逐步成为市场重点关注的标的。截至目前,市场仅剩5只“3元股”。与此同时,市场低于5元的股票也仅有32只。

低价股被市场消灭,是牛市行情的一大特征。然而,纵观本轮牛市行情,实质上不仅依靠政策环境的好转,同时也依托于市场环境的逐步回暖。

其中,政策环境好转是中国股市实现二次腾飞的根基。

前有证监会管理者的公开表态,后有央行高管的发言,再者国家对股市的重视程度也达到了前所未有的高度。于是,在一系列“正能量”的推动影响下,也给股市带来了极大的刺激影响。

再者,市场环境的逐步回暖,不仅归功于大资金大机构的加速布局,同时也与中国大叔、中国大妈这一类群体的加速入市有着密不可分的关系。

据数据统计,自今年3月份以来,我国股市周均69万人新开户。其中,在今年3月9日至13日,两市新增股票账户为72.15万户,环比大增8.9%。与此同时,市场融资余额也较以往同期出现大幅飙升的格局。截至目前,市场两融业务规模已经突破1.38万亿关口,并直逼1.4万亿大关。

由此可见,在政策环境与市场环境同时回暖的大背景下,也给近期股市的持续走强创造了极佳的条件。

纵观中国股市二十余年的历史,基本呈现出“牛短熊长”的局面。究其原因,一方面在于市场的规则体系仍未成熟,容易给市场带来极大的震荡空间;另一方面,却在于市场仍然以散户为主导,价格投机因素远远超过了价值投资的因素。

不可否认,在实际运行中,往往存在过度夸大利好,透支市场上涨空间等问题。

以近年来的新股发行为例,本来管理层拟设置一条发行监管红线,来限制新股的发行市盈率水平。然而,在实际操作中,因新股过低的发行市盈率,却容易促使部分机构资金在其上市之后进行大肆炒作。因此,新股发行监管最终变成“名存实亡”,而在新股接连爆炒的背后,实质上已经严重透支了它未来的上涨空间。

再以近期的上涨行情为例,管理层释放出一些利于股市发展的言论,却被大资金大机构进行无限地放大。至此,本来预期中的慢牛行情,却变成了疯牛的走势。显然,一旦股市再度复制前期持续飙升的行情,并瞬间完成数百点乃至上千点的涨幅,则管理层的一番好意也最终变成了部分人迅速致富的借口。

不过,在罕见的牛市行情中,股民们往往需要看懂中国股市的“牛脾气”。也就是说,一旦股市得到了激活,则也就很难停止下来了,但是这个节奏若把握不好,则潜在的风险却是致命的。因此,也印证了一句话,即股市泡沫往往是迅速致富的最佳时机。但同时,如果把握不好,财富迅速蒸发也可能是瞬间发生的事情。 郭施亮

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年3月25日沪深指数

上证指数:
开盘:3680.95 最高:3693.15
最低:3634.56 收盘:3660.73
涨跌:-30.68点 成交:6454.99亿元
上涨:484家 下跌:487家 平盘:101家

深成指:
开盘:12776.00 最高:12841.90
最低:12656.52 收盘:12757.09
涨跌:-44.11点 成交:6116.85亿元
上涨:657家 下跌:419家 平盘:183家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

八八魔咒来袭 股指震荡加剧

周三A股延续周二沪深深强格局,小盘股呈现分化,蓝筹股表现疲弱,保险、银行、电力、钢铁领跌两市。截至收盘,上证指数收于3660.73点,成交6455亿元。

近期沪指与创业板指数频创新高,基金仓位随市场持续上升。数据显示,上周偏股方向基金仓位继续上升。可比主动股票基金加权平均仓位为90.35%,相比前周上升0.76%;偏股混合型基金加权平均仓位为85.90%,相比前周上升0.82%;配置混合型基金加权平均仓位74.57%,相比前周上升0.76%。从基金配置比例看,加仓幅度较大的基金多偏好蓝筹股和主题概念类股票,前期高仓位的成长风格基金则出现减仓,但减仓后仓位仍然较高。

深强沪弱格局,小盘股热度未散。今年政府工作报告首次提出,要“制定‘互联网+’行动计划,推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合,促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展”。“互联网+”成为中国经济界最热的词汇之一,在线教育领域诞生了A股第一高价股全通教育,股价不断刷新新高达到348元,周三当日最大涨幅8.53%到下跌超过5%,领头个股的下跌拖累相关板块及个股的下跌,而当盘中“互联网+”概念股扩散至汽车电子、智能家居、医疗保健、环保等。与此同时,蓝筹股表现疲弱,保险、银行、电力、钢铁领跌两市。展望后市,尽管发改委密集调研备战稳增长政策,且A股周开户数创下8年新高,牛市根基未变,但基金“88魔咒”一个侧面反映了机构投资者增量资金捉襟见肘,市场亢奋热情下,股指处于上行趋势中的强势震荡模式已经开启。操作上,积极做多,深度挖掘互联网+板块及国企改革、光伏、水利、新能源汽车等主题投资机会。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn