

一季度沪深股市各指数出现分化 上证指数盘整中酝酿变局

刚刚过去的一季度,沪深股市依然维持弱市盘整格局,四大指数中,除了创业板指数收出小阳线外,上证指数、深证成指、中小板指数

均不同程度下跌。不过,细细研究各指数季度K线,发现走势其实各不相同,各板块都按自己的轨迹运行。

创业板牛市路上遇阻

值得一提的是创业板,在主板市场盘整或者下跌的行情中,创业板走出完全不同的走势,创业板指数从2012年四季度以来走出一波强劲的上漲行情,季度K线4连阳,创出历史新高。直到去年四季度,创业板指数才收出一根阴线,今年一季度,创业板继续震荡,尽管1月份收出大阳线,2月份最高上摸1571.4点,再创历史新高,但随后创业板震荡回调,3月底最终报收1327.8点,一季度涨幅只有1.79%,季度K线为倒T字形阳线。

显然,创业板指数在1400点上方遇阻,转入震荡格局。从2012年底最低的585.44点到今年2月份最高的1571.4点,创业板指数在一年多里最大涨幅达到168.41%,完全是一波牛市行情。

无论涨幅还是估值,创业板目前都处于较高的位置,震荡也就难以避免,尽管上涨的第一波行情已经结束,进入震荡阶段,但是,创业板行情是否已经结束还是酝酿着第二波行情,还需要观察。

相比之下,另一个表现也不错的中小板整体格局也是箱体震荡,与上证指数的走势更接近,2012年以来9个季度的箱体盘整。可见,随着市场规模扩大,各板块走势其实相差很大,有的是箱体盘整,有的一路下跌,也有的是一路走牛,那么,相信未来这些板块的走势也不会相同。

本报记者 连建明

深证成指创4年新低

为3.91%,季度K线两连阴。尽管季度K线继续收阴,但振幅只有9.62%,其实,这种小幅震荡的格局已经维持了9个季度。从2012年以来的9个季度中,上证指数无论涨跌幅还是振幅都很小,总体是一种箱体震荡的格局。不过,深证成指走势与上证指数有所不同,深证成指是一路下跌的走势。从2009年底以来,从季度K线看,深证成指总体呈现不断下跌的走势,今年一季度报收7189.58点,一季度跌幅为11.48%,而且,一季度收盘为4年多来最低收盘指数,那么,这波下跌行情已经持续了4年多,已经接近2008年四季度的最低点。无论调整时间,还是调整幅度,都已经比较充分了。

上证指数盘整2年多

度收盘基本上在2000点之上,只有2013年6月收盘跌破2000点大关为1979.21点。2年多来上证指数一直在上下20%的空间里反复盘整,不断考验2000点的支撑力度,而且上下波动幅度越来越小。如此长时间的狭小空间里盘整,在上海市20多年的历史里是很罕见的。反复震荡的结果显示,2000点的支撑力度很强,即使跌破也很快就能回升到2000点之上,其次,随着震荡的幅度越来越小,时间越来越长,那么,市场的突破和转折也越来越近。

纵观上证指数的历史走势图,可以发现上证指数实际上可以划分为两段区间:一是从1992年6月至2005年12月,这13年里,上证指数实际上是围绕1000点大关上下震荡,虽然这段时间里最高曾经冲破过2000点,但又被拉回到1000点,其中,1999年的前7年中,上证指数主要在1000点下方,而后6年基本上在1000点上方运行。从2006年开始上证指数真正突破1000点大关进入一个新阶段,虽然最高上摸6000点,但真正的支撑实际上是2000点,随着在2000点已经运行了6年多,那么,这个台阶应该说已经比较扎实了,上证指数有望再上一个新台阶。

上证指数2012年以来的9个季度,一直处于箱体盘整中。从涨跌幅看,9个季度中,季度K线为3阳6阴,很有规律,1根阳线后是2根阴线。涨跌幅度都很小,除了2013年二季度跌幅达到11.51%,其余涨跌幅都不超过10%,其中5根季度K线涨跌幅甚至在5%以下。再看振幅,除了2013年二季度振幅达到21.67%,其余K线振幅均在16%以下,最小的振幅在10%以下。就是说最近的2年3个月里,上证指数上下波动的幅度不到2个涨停板的空间,波动空间很小。在2年多时间里,上证指数的高点在2400点一线,低点在2000点左右,虽然最低点数次跌破2000点,但季

新股一季度是最大赢家

今年一季度,沪深股市个股出现分化,上涨股票与下跌股票基本上对半开,而上涨股票中,新股与重组股是大赢家,涨幅居前。与此同时,创业板股票不再一枝独秀,一批股票上涨的同时,一批创业板股票在下跌行列中。

新股表现最为抢眼

一季度涨幅居前的股票,新股占据很大部分,比如,金轮股份以189.79%的涨幅列沪深股市中涨幅第一(见涨跌幅排行榜),众信旅游以157.78%的涨幅列涨幅第二。此外,易事特上涨了126.95%,东方网力上涨123.03%,东方通上涨105.49%,光环新网上涨100.81%,杨杰科技上涨55.28%。汇金股份、绿盟科技、登云股份、创意信息、欧浦钢网、金一文化等涨幅均超过20%。

一季度上市的48只新股,上涨股票超过六成。新股有这么好的表现,重要原因是这批新股总体上发行价较低,而上市首日最高涨幅只能在44%左右,由于没有一位到位,使得上市首日之后出现持续上涨。

IPO长期暂停后重启,激发市场炒新情绪,造成首批新股被狂炒,事实上,由于炒作过头,到3月底大部分新股已经从高点回落,但和上市首日收盘价比,上涨的股票还是占了多数,这批新股就成为一季度最大的赢家。

重组股依然受追捧

重组题材仍然是最受市场追捧的题材,比如,两市一季度涨幅

第三的股票世纪华通,就是有市场最热门的收购游戏题材,股价14个涨停板,尽管3月份以来股价大幅下跌31.33%,但是,由于之前有14个涨停板,所以,一季度涨幅还是高达150.68%。

有重组题材的盛路通信一季度涨幅为119.96%,其中有8个涨停板;双龙股份上涨76.89%,其中有8个涨停板;作为上海国企改革重大动作,绿地集团借壳金丰投资,使得金丰投资有7个涨停板,一季度涨幅为70.17%。

创业板下跌股票不少

一季度个股总体分化,下跌的股票为1222只,上涨股票为1224只,两者几乎完全相同。不过,权重股大部分下跌,市值最大的20只股票中,除了贵州茅台上涨20.5%、中信银行上涨19.64%、中国石化上涨12.28%、浦发银行上涨3.08%,其余权重股,如中国石油、工商银行、建设银行、农业银行、中国人寿、中国平安均在下跌中,这也是一季度主板指数均告下跌的主要因素。

值得一提的是创业板,不再像去年那样一枝独秀。尽管上涨的股票中,创业板、中小板股票占了多数,但是,跌幅居前的股票,创业板、中小板的股票也不少。比如,一季度跌幅超过30%的12只股票中,创业板占了8只,中小板有2只,主板只有2只。其中,量子高科、启源装备这2只创业板股票以41.56%和38.16%的跌幅列跌幅前两位。本报记者 连建明

2014年一季度沪深A股涨幅前30位						
股票代码	股票简称	涨幅(%)	3月31日收盘价	最高价	最低价	2013年收盘价
002722	金轮股份	189.79	24.98	41.04	8.62	—
002707	众信旅游	157.78	71.61	92.90	27.78	—
002602	世安华通	150.68	18.30	29.70	8.03	7.30
600155	宝硕股份	137.87	8.73	10.19	3.60	3.67
300129	泰胜风能	129.46	16.20	18.66	7.12	7.06
300376	易事特	126.95	50.11	77.66	22.08	—
002195	海隆软件	126.75	35.60	56.86	17.38	15.80
300367	东方网力	123.03	133.55	153.66	59.88	—
002354	科冕木业	120.29	34.74	56.37	17.35	15.77
002446	盛路通信	119.96	23.80	27.17	11.90	10.82
300043	互动娱乐	115.70	38.46	40.50	17.35	17.83
002432	九安医疗	106.90	22.80	27.49	10.90	11.02
300379	东方通	105.49	54.25	80.80	26.40	—
300383	光环新网	100.81	92.29	127.94	45.96	—
300245	天玑科技	96.80	28.30	34.67	14.30	14.38
600776	东方通信	87.01	11.52	13.09	5.41	6.16
300028	金亚科技	84.92	13.98	21.66	7.49	7.56
000559	万向钱潮	80.23	9.57	13.49	4.94	5.31
300287	飞利信	79.12	58.00	89.00	32.38	32.38
300037	新宙邦	78.89	33.65	38.58	17.83	18.81
600446	金证股份	77.93	27.49	28.60	14.87	15.45
300266	兴源过滤	77.26	30.01	40.50	15.61	16.93
300108	双龙股份	76.89	12.63	17.84	7.85	7.14
002390	信邦制药	74.34	48.10	55.80	26.51	27.59
600149	廊坊发展	73.26	9.72	10.14	4.55	5.61
600606	金丰投资	70.17	8.90	11.22	5.75	5.23
600662	强生控股	69.67	7.72	9.35	3.99	4.55
300248	新开普	69.14	23.51	31.32	13.10	13.90
300212	易华录	66.55	47.00	55.10	28.00	28.22
000906	物产中大	65.55	12.30	16.50	6.94	7.43

2014年一季度沪深A股跌幅前30位						
股票代码	股票简称	跌幅(%)	3月31日收盘价	最高价	最低价	2013年收盘价
300149	量子高科	-41.56	10.11	16.88	9.94	17.30
300140	启源装备	-38.16	15.83	28.57	15.68	25.60
002344	海宁皮城	-35.95	13.31	21.38	12.46	20.78
300342	天银机电	-35.76	24.25	39.94	23.82	37.75
300205	天喻信息	-34.41	21.81	38.40	21.29	33.25
300223	北京君正	-33.82	25.75	42.79	25.74	38.91
300289	利德曼	-33.07	23.40	37.98	23.00	34.96
600119	长江投资	-31.52	12.21	17.95	11.70	17.83
300191	潜能恒信	-31.39	20.22	30.90	20.10	29.47
000820	金城股份	-30.84	6.39	9.46	6.33	9.24
300090	盛运股份	-30.67	24.05	39.93	22.90	34.69
002236	大华股份	-30.06	28.59	43.56	27.32	40.88
300321	同大股份	-29.48	25.81	40.33	25.38	36.60
002310	东方园林	-29.25	23.00	32.90	22.94	32.51
600292	中电远达	-29.12	18.35	26.30	18.22	25.89
002313	日海通讯	-28.32	11.49	16.90	11.42	16.03
300215	申科院	-27.93	17.47	26.93	17.47	24.24
600188	神州铝业	-27.93	6.40	8.86	5.91	8.88
300236	上海新阳	-27.65	29.70	44.18	28.10	41.05
600745	中茵股份	-27.46	11.78	16.30	11.30	16.24
002241	歌尔声学	-27.02	25.60	38.21	24.58	25.60
600704	物产中大	-26.96	8.29	13.45	8.27	11.35
300096	易联众	-26.84	18.48	31.98	18.09	25.26
600691	阳煤化工	-26.77	4.54	6.38	4.52	6.20
002052	同洲电子	-26.74	9.29	14.02	8.91	12.68
600702	华鼎股份	-26.66	11.03	14.95	10.15	15.04
000983	西山煤电	-26.48	5.22	7.08	4.98	7.10
601699	潞安环能	-26.34	7.86	10.58	7.27	10.67
002414	高德红外	-26.32	16.80	26.50	16.55	22.80
300133	华策影视	-26.14	23.56	41.50	23.03	31.90

制表:上海凡讯信息

抓大放小 谨防风险

本周市场在二季度开始时显现出了好转的迹象,表现为在度过季度末资金紧张阶段后展开反弹。目前消息面尚属平静,权重股起到有效的支撑指数的作用,主要是因为年报期的蓝筹股业绩对股价有支撑,一方面业绩突出,低估值的效应明显,另一方面分红率也相当不错,让市场重新认识到蓝筹股的价值。然而,创业板表现却大相径庭,在跌破半年线后,基本可以确认创业板

进入熊市,对中小市值股票,特别是年报低于预期,成长性不足以支持目前高估值的个股有很大的杀伤力。所以,我们维持大势震荡的观点,个股方面尽量“抓大放小”,谨防“戴维斯双杀”的风险。技术上,上证指数和沪深300是目前走得最强的指数。上周的回调基本在底部之上,说明下跌空间已经不大,而短期有继续上攻的态势。中小板创业板走势则完全相反,在

跌破半年线后,创业板进入主跌浪,反弹之后又有新低,对人气的挫伤很严重。所以,目前做多沪深300,做空创业板是一个套利机会。从形态来看,如果沪指能突破2100点,具有走出一波向上行情的基础。操作上,2100点以下以区间滚动、逢低建仓为主,突破2100点后开始做多。

目前蓝筹股和题材股两极分化愈发明显,市场风格正在转换,投资者也需紧跟市场趋势调仓换股。短期注意创业板的回调风险,逢低关注消费类、国企改革、区域经济等板块。

东方证券·东方赢家