

利空出尽就是利好

2014年沪深股市的开端大致判断就是会先下探,在年线的下方形成下影线。但由于是第一次下探,加上新股发行的利空打压,所以支撑位慎言,除非像2000点这样的整数大关比较容易预测。周二在下探至2029点获得支撑后,笔者的担心终于消除,面对着利空都出尽后的指数打压,力度不过如此,经过短暂的下探后大盘将迎来一轮报复性的反弹,第一目标位就是2013年9月以来形成的箱顶2250点。

板块方面以上海自贸区为首的

不如针对重组机会较大的公司做个组合投资。比如上海广电系统有三家公司,两家已经重组过了,剩下一家当然就是组合里可以考虑的品种了,再如光明集团下属四家上市公司,也可以选一家还未重组过的公司作为组合品种。顺着这种方法选择几家公司建立组合,在大盘下跌、股价低迷的时候逢低买入,耐心持有,等到花落哪家的時候就是收获的季节了。上海本地股近期快速资产重组的步伐将给投资者带来不断

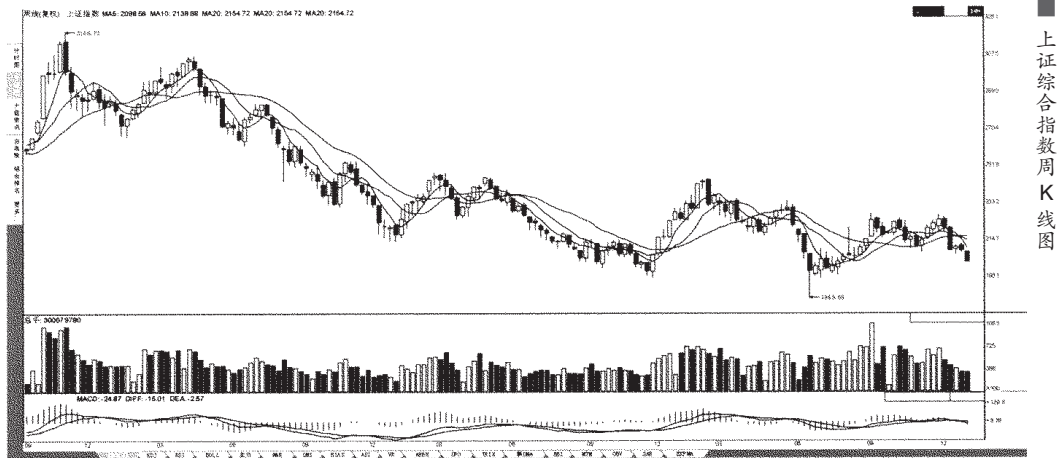
的惊喜和收获,好好把握。继放行险资投资创业板后,保监会又宣布,经国务院同意,保监会近期将启动历史存量保单投资蓝筹股政策,允许符合条件的部分持有历史存量保单(俗称“老保单”)的保险公司申请试点。这意味着3600亿“老保单”将不受险资投资股票基金不得超过20%的“高压线”限制。理论上,3600亿可以全部买入股票,为A股市场增加活力。险资可以增加证券投资规模的信息并未在市场

上引发遐想,还是因为目前的弱市让投资者观望为主,缺乏投资热情,但是毕竟可以看到实实在在的机构可投资资金增加了,一旦市场回暖,都是锦上添花的力量。经过周一的大跌,和随后几天的回升,短期市场将出现一波反弹行情,又是到买入择股的时候了。建议先买强势股,后买弱势股。笔者关注的强势品种大致有上海本地股、保险、证券、计算机及软件,尽管创业板也很强势,投资者可以根据自身条件选择参与,但是笔者就不做推荐了。保守的投资者可以少量参与上述强势品种,积极参与新股申购,等待大盘上升趋势确立后再增加二级市场的投资。 国元证券 王晓敏

本周最惹人关注的就是新股的超快发行节奏,令人目不暇接,做好的股市日历每天都在不断地刷新中。而这种发行节奏在下周将达巅峰状态,一天最高达6家新股的发行,而且还伴有陕煤大盘股的发行。获得批文的公司如饥似渴,生怕未来有变,都不约而同地抢着选择第一时间发行。而新的发行方法也令市场投资者好一阵捉摸,证券公司的咨询电话几乎被打爆了,不断地一一解释,融资融券开户数也出现了快速增长。在这种特殊情况下,真的希望不仅仅增加热线、微博,也希望在网站平台上推出视频来详解每一个新业务,而不是简单地开一个新闻发布会。这样既有标准答案,也可以帮助到新的投资者。新股密集发行的压力,压垮了本已疲弱的上证指数。由于主要发行在深市,沪市的市值不再值钱,所以投资者在该市场不断地撤离,致使其成交金额与深市的落差越来越大。沪指也终于不堪重负,向2000点逼近。在这种情况下,管理层似乎也没有什么应对准备,在未來供求关系将会大量失衡的情况下,只是在做一些准备,并没有及时地做好短线将一些大资金直接引入市场的充分准备。这种应对能力,令人感到非常地遗憾。

快速发行促使两极分化加剧

实际上,保护中小投资者权益,不应是仅仅停留在文字上。最好的保护,就是将一些好的公司引入市场,将一些差的公司及时退市。同时,在资金和筹码供应明显失衡的背景下,及时地引入救市资金,让市场恢复平衡。而不是束手无策,让投资者备受煎熬。但在这个过程中,创业板指数却如沐春风。本来8000多亿元的流通市值,获得了越来越多资金的青睐和关注。在宣布险资也能投资创业板(虽然都明确是投资创业板新股)的利好消息下,创业板指数更是接近历史新高。就本周三来看,小小的创业板成交金额高达420亿元,换手率已快接近5%。而当日沪市成交金额只有629亿元,换手率只有千分之四。这种十倍换手率的悬殊对比,更是彰显了:快速发行促使两极分化加剧。虽然近期市场极弱,新股发行节奏也非常快,但我们仍建议有资金的投资者大量参与新股认购,继续做好股市日历,因为毕竟初期中签的新股会获得市场的追捧。与此同时,在短期的下跌中,也不要转向彻底悲观,每年年头的这波行情相信会依然存在,也许转折就不在远处,笔者相信将会越来越近了…… 东方证券 潘敏立 本版观点仅供参考



新股发行对B股影响减退

本周沪深A股市场经历了一场新股重新发行冲击波。周一沪深B指双双大跌,周二之后在周一跌势的底部位置稍稍企稳。事实上,B股的大跌也是被动和无奈,B股既没有中小板和创业板发行概念,也没有扩容的份。因此B股的下跌,更主要的是市场短暂失血形成的资金面抽紧。在经历大跌之后,B股有望逐渐复苏,但是短期并不指望能大幅度上冲,逐渐反弹也许是较好的选择。从近期B股技术走势分析,沪B指在经历周一破位下跌后,周二开始在底部企稳,而后逐渐上升到5日线附近,主要技术指标依旧呈现空头排列,也就是说,真正有级别

的反弹还没有开始,目前只是处在复苏阶段。深B指略微强势,由于深B指周一跌幅不大,因此在周二行情上升即覆盖了周一的阴线实体,并再次攻上了60日均线。目前从短线看,如果消息面没有出现根本性政策推动和本周不能出现放量上涨化解解解势,B股大盘还将会出现弱势震荡,股指还有可能向下探底考验243点支撑位。操作上,宜保持冷静,的投资思路,不宜追涨无业绩支撑的高价概念股,耐心等待估值修复行情的到来,可继续耐心等待底部构造的完成。而短线依旧以A股行情为风向标,把握盘中热点切换和高抛低吸的机会。 上海新兰德 马宜敏

近期市场持续弱势,本周两市调整再创新低,继周一大幅杀跌后,周三两市资金呈疯狂之势流向创业板类个股。而近两周IPO过会数量也与日俱增,发行频率刷新了A股历史纪录,其对股市的短期影响存在较大不确定性,投资者多数抱着谨慎观望心态;而汇金最近两个交易日投入逾20亿元巨资购买ETF,虽然此举未能有效缓解新股申购带来的资金压力,市场继续下跌,但其强烈的护盘信号显而易见,大盘短期的悲观情绪有望得到一定的修复。消息面上,保监会8日宣布近期将启动历史存量保单投资蓝筹股政策。保监会明确指出“目前蓝筹股估值较低”,此举对市场中持续低迷的蓝筹股起到了推波助澜的作用,但从长期来看,蓝筹股中的优先股将是投资重点。近期监管层也为应对IPO重启的冲击而加强了政策利好对冲,如接连出台“万亿险资准入创业板”、“历史存量保单将试点投资蓝筹股”等,但大盘依旧低迷。原因在于,一方面因为当前供给大增、市场失衡的利益格局尚未改变;其次,在改革的大背景下,以过剩落后产能为代表的传统大盘股仍不被主力资金看好,而代表新兴产业的中小板股则持续被市场青睐。技术面上,本周二盘中创下本轮行情调整以来的新低,沪指上方有5日、10日均线的压制,同时20日均线下穿半年线,不排除有下探考验2000点大关的可能性。虽然利好效应叠加有利于大盘提前企稳。但IPO重启让市场仍显谨慎情绪,投资者不宜过于悲观,逢低可布局潜力板块,如大农业、大消费、大信息服务产业等和各项政策利好导向相关主题机会。 国泰君安 侯文浩

险资入市维稳大盘意图明显

沪指弱势依旧 个股冰火两重天

城 股市三人行

本周上证指数前四个交易日重心震荡中有所下移,日K线一阳三阴,周K线为一根下影线1点,实体为51点的近乎光头光脚中阴线,周成交金额为2581亿元,日均成交金额与上周基本持平,分析师认为:沪指弱势依旧,个股冰火两重天。谢祖平:在权重股走弱的影响下,本周上证指数向下创出调整新低,沪市成交也出现萎缩,即使盘中出现反弹但力度也较为有限,在新股申购新规等作用下近期沪市走势有被边缘化的迹象;相比之下深市交易额则远超过沪市,尤其是在保险资金获准可投资创业板等消息影响下小盘题材类个股表现活跃,创业板综指创出历史新高。蓝筹股低迷,小盘股活跃,两市个股延续分化的格局。另一方面,短时间内数十家新股发行上市是A

股前所未有,但如此高密度发行不仅没能打消市场炒小盘股的热情,反而新股发行市盈率节节走高,奥赛康发行市盈率达到67倍,这一水平丝毫不逊于2011年初创业板高峰期时水平,新股高价发行的情况并未有实质性的变化。综合来看,在资金面相对偏紧的情况下,预计短期上证指数维持弱势运行格局,不过同时考虑到以往1月份市场表现较为稳定,短期深调的可能性不大,后续下档可关注1950点至2000点区域,等待风险进一步释放之后的反弹契机。从板块上看,后市逢低继续留意政策扶持的节能环保等新兴产业的机会。贺峰:本周主板指数与创业板指数再次演绎“冰火行情”,在“弱势+地量”笼罩下周期类个股持续走低;另一方面,受到保险资金可投资创业板消息的影响,创业板指高举高打,但以险资操作风格看目前点位借道参与新股申购意愿应更大,至于能否真正参与到二级市场

场中来尚存悬念。不过,从逐渐成熟的创业板来看,确实一批质地优良的个股走出了独立的长牛行情,通过对外并购以及自身成长,虽然股价经过大幅上涨,但估值水平尚处于相对合理区间,不过操作上需要注意后市创业板个股的分化。而继7日晚间开闸险资投资创业板后,保监会8日在其官方微博透露,经国务院同意,保监会近期将启动历史存量保单投资蓝筹股政策,允许符合条件的部分持有历史存量保单的保险公司申请试点。连续的政策放宽更多还是表明保监会支持资本市场的态度,能否起到立竿见影的效果还需要过程。最后从盘面上看,前期涨幅过大的中小盘品种即使成长性突出,目前也多数出现了高位震荡滞涨的迹象,反倒是一批调整充分的个股底部起来短期走势比较凌厉,投资者可对这个类个股多加留意。张杰:在IPO密集发行,股指持续低迷的背景下,本周内多条利

好频出表明了监管层护盘的意图:从汇金增20亿增持蓝筹ETF开始,到保监会罕见地连发两文批准险资投资创业板以及放行历史存量保单投资蓝筹股,再到希望破净蓝筹公司回购股票,考虑调控IPO发行节奏等救市组合拳接踵而来,给市场注入了信心。本周创业板高歌猛进,蓝筹股小有表现,有效支撑大盘扭转低迷走势;但近期市场的焦点和资金仍集中在新股上,资金面必将受到其分流影响,导致反弹力度有限;此外,创业板持续走强逼近历史高点,上方压力不可小觑,毕竟险资此时不可能大笔加仓当前高估值的创业板,所以未来反弹能否持续仍需留意政策面以及市场自身量能变化来判断。从短期来看,随着政策预期加强,年报披露大幕也即将拉开,上市公司业绩回升下个个股机会显著,对业绩大幅预增个股可以适当关注,但高估值个股风险犹存,重仓仍是不可取。 大智慧