

把握价值投资胜于指数得失

本周投资者都经历了惊心动魄的一周。周一借着外贸数据的打压,股指跌势汹汹,沪综指一举跌破2000点,但随后市场像有一只无形的手在投资者最恐慌之际又让指数重新回升至了2000点上方。当然这种反弹的主要动力还是依赖了部分蓝筹股的反弹,跌无可跌就要反弹。

本周最耀眼的板块当数地产股了,然后就是酿酒和银行股。按理近日地产分类调控的政策对于地产行业绝对不是利好,但是本周以万科A为首的地产股从周二开始就强势上扬,并成功带动大盘探底反弹,成

为本周大盘企稳反弹的第一功臣,为什么地产股突然这么强势了?笔者认为大致有三个原因:

第一个原因当然就是股价跌到了净资产附近,如万科A每股净资产6.98元,股价近日最低跌至6.52元,如果考虑到净资产重估后的溢价,二级市场的股价可谓是严重折价交易了,而近期万科B的价格基本在12.5港元以上,前期推出的B股现金回购对价为12.91港元/股,对比A股价格确实严重低估了。第二个原因就是在地产行业进入调整期时,其实对实力雄厚的地产龙头

企业反而是个高速发展期,投资者不妨仔细看看地产四大金刚的报表,在这几年里几乎都是通过购并等手段仍然保持着高速发展,万科A的市场份额从原来的1%,迅速上升到行业的4%以上,地处行业正在进入集中度快速上升的阶段,对龙头企业是难得的发展期。第三个重要原因,从万科A的年报里可以看到,QFII资金大量建仓,成立推动股价的主力军,难怪上周公布年报后受到市场热烈追捧。万科A股价的快速崛起也是近期蓝筹股中继中信银行和中石化后,第三面做多

蓝筹股的大旗。

本周另一个耀眼的明星板块就是酿酒板块了。周二、周四当大盘危难之际,都是酿酒板块一马当先稳住了大盘。笔者查看了白酒股的市净率,很多都跌至了2以下,这可是难得的投资机会。如果普通的周期性行业市净率跌至1可能还会担心破净,还会考虑行业衰退带来的亏损,但是白酒行业可是传统的暴利行业。选择一个低价配置品牌白酒股应该是不错的选择,毕竟十几亿人口的消费市场前景是无法替代的资源啊。

受到地产股崛起的影响,本周银行、证券股也都有所表现。目前银行股的市净率和地产股很相似,都在1附近,垄断地位和优良业绩至少能支撑市净率稳定在1附近,所以历来在这个价格附近都会产生反弹行情。中信银行近期的强势表现已经起了带头效应,本周四浦发银行、四大行中的农业银行和中国银行盘中股价突然飙升,也显示了有跟风的增量资金参与炒作了。如果能有更多的银行股发飙,摆脱指数下跌还会是个问题吗?

国元证券 王晓敏

异常下跌创造低吸机会

当沪指反弹至2079点后出现了折返,周一更是跳空低开再现长阴,并且破掉前期低点回落至1974点,显得极为异常,而领跌的是前期始终保持强势品种。就在沪指2000点失守之际,在一些权重蓝筹股与食品饮料板块双重反击之后,沪指又再现生机。

为什么说这一轮下跌十分异常呢?因为目前的资金面环境并不紧张,反而是较为宽松的,即使在央行不断正回购的背景下,市场利率依然较低。而从超日债的情况来看,虽然是首例,但毕竟是极为罕见的,虽说刚性兑付面临挑战,但至今违约率占比并不多。所以,很多人认为今年三月是信托集中兑付期,风险或许也会集中性释放,但为什么不想一想,这种违约是不是会引导到期或者预期购买信托的资金转投其他市场呢?而原先买信托的钱有一部分就是出自股市的,故这些资金有没有回流市场的可能性呢?

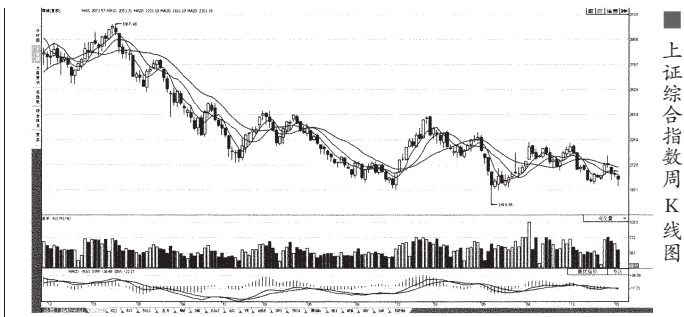
而正是这一系列所谓的利空引发了近期的快速下跌,并且激发了市场的恐慌情绪,特别是在2000多点整数关口曾经一度失守创出新高低时,很多割肉盘也同步呈现。但如果这一系列下跌的原因都有些牵强附会,那么是不是短期的异常快跌也会得到未来的反弹修正呢?

实际上,这种异常下跌的行情是在创造极好的低吸机会。所以,很多时候,我们需要反向思考,虽然绝大部分时间应该顺势而为,但在接近低位反而应该逆势建仓,这也是很多机构在操盘时采取的应对方法。

本周交易中,我们看到了市场的快速下跌,但也看到了机构快速建仓的脚步:房地产板块的逆势上扬、摘帽和即将摘帽中2013年每股收益大于1元的T类个股、LED板块、白酒类个股、电力、银行等等,相信激活蓝筹行动中,未来或许会更精彩。

东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考



B股趋弱 筑底整理

本周沪深B股市场继续呈现探底弱势走向,沪深B指本周一的一根长阴线,把原来有望逐渐企稳的B股指数再次打回到新低,使得近期B股弱化格局继续延伸。沪市B指创下2013年6月以来的新低,深圳B指稍稍好于沪B指,但是技术指标弱化迹象比较明显。预计近期B股难有像样反弹,筑底整理也许是主基调。

从技术指标来看,本周一沪深

B指长阴线下跌后,随后几日股指均在长阴线末端震荡整理,虽有逐级上走迹象,但是整个市场还是非常虚弱。多条均线将在中短期内仍然对股指构成压制,KDJ指标在黏合后死叉,MACD指标DIF目前未穿越DEA而向上突破。因此综合来看,股指目前底部信号明显,权重股超跌后也有反弹要求,这就封杀了大盘下行空间。

上海新兰德 马宜敏

本周一股指一路走低,从走势上看,资金有加速出逃的趋势,周四在权重蓝筹股的护盘下,大盘低位启动,压缩了大盘继续下行的调整空间。目前市场虽然有央行降准的预期,但更多的是宏观基本面的走坏,同时本周再次实施正回购,表明了目前市场流动性不会宽松,资金面也不够充裕。其次,央行表示存款利率市场化一年到两年实现,这对于当前处于垄断优势的银行股来说,可谓利空,银行股不断破净创新低让大盘反弹难于持续。另外,沪指2000点整数关口护盘力度也有所不济,两桶油反成了做空的主力军,导致股指下行。但是投资者也要看到,市场之中出现了“二八分化”格局,前期的题材概念股依旧延续调整,新兴产业行情替代传统行业的局面正在蔓延。

另外,多重因素的共同抑制下,短期市场的趋势并不容易乐观。从经济方面来看,三月份以来无论是宏观层面的PMI、对外出口还是CPI、PPI,均较为一致地释放出了经济明显放缓的信号,虽然市场对此已有一定的预期,但明显的落差仍增大了投资者的紧张情绪。这也在某种程度上成为市场走弱的因素。

综合来看,两会后IPO重启不可避免,且市场本身存量资金不足,增量资金进场意愿不强,供求失衡关系仍较严重,故主力缺乏发动行情的更大理由与勇气,因此未来一段时间投资者仍需保持对大盘谨慎乐观。操作仓位上在成交量没有明显放大之前仓位仍然不宜过重,重点关注与改革相关题材个股。国泰君安 侯文浩

城 股市三人行

本周初在做空动能宣泄后权重指标股走强带动股指温和反弹,日K线三阳一阴,周K线为一根下影线45点,实体为23点的光头小阴线,周成交金额为3292亿元,日均成交金额与上周相比萎缩接近两成,分析师认为:多重因素叠加,股指延续弱势。

谢祖平:在多重因素影响下周沪深两市股指出现大幅滑落,上证指数创出阶段性新低,不过随着优先股试点等预期升温权重指标股如地产、银行、煤炭以及有色等权重

多重因素叠加 股指延续弱势

指标股盘中不时有所表现,对股指的稳定起到积极的作用,上证指数基本上保持在2000点附近震荡整理,成交量有所萎缩。笔者认为,目前20日均线、30日均线以及去年12月4日高点与今年3月7日高点连线基本上重合,短期可作为上档压力,同时以去年12月4日高点与今年2月26日、3月12日低点连线作为短期下档支撑,预计股指继续以震荡为主,投资者在操作上依然可适当留意前期调整较为充分的指标股的机会。

贺峰:本周A股在基本面、政策面以及技术面的多重压力下选择向下变盘。周四在优先股试点倒计时消息刺激下,银行、券商、电力等权重板块拉升指数引领指数反弹。预计探底十字星后市场短线会止跌企稳几个交易日,但目前大盘上涨无量,下跌又缩量不够的状况并不能改变市场进入调整的格局,一旦后市大盘再次跌破1984点或者创业板指重回弱势,部分股票仍将面临加速下跌风险,而上证指数不排除会考验1850-1900点一线支撑。

张杰:本周沪指失守2000点并创出阶段性新低,大盘延续着弱势震荡的走势。从技术上看,2050点或成为短期第一阻力位,而2080点上方压力较大,若后市股指能够放量突破2080点,市场信心可得到恢复。因此,在市场信心尚未转向乐观之前不要盲目参与超跌反弹,在2000点位置尽管可能出现反弹,但要实现中线企稳概率并不大,同时,经济面走弱逼近下限的情况或将使得政策松动的预期升温,此阶段更要多看少动,耐心等待风险的进一步释放。大智慧

dm

东明家具广场

东兴建材市场

另:大型灯具广场

商场出资百万 三重大礼连环送

1、商场各类促销活动后,家具单张订单满2500元成交价后商场返8%

2、另有机会抽取:50寸、42寸、40寸、37寸、32寸大彩电等各类奖品

(活动时间:2014年3月15日-3月23日 户户有奖 详情见商场海报)

我们的承诺:买家居免费上门接送,不买照样免费把您送回家

叫车电话:浦东:58531111 浦西:51288888 热线:58530222

浦东:浦三路 板泉路口 浦西家具灯具:沪太路4301号 兴明建材:沪太路4332号