

大象之舞短期稍息 A股牛市趋势不改

本报举办行情研讨会 把脉明年股市

本报记者 连建明 许超声 本报记者 陈梦泽 图

12月7日下午,由本报主办、上海农商银行协办的“2015年股市行情研讨会”举行,一批市场知名人士、本报证券作者就目前的市场展开热烈研讨。近期火爆的股市行情,令这些老资格的市场分析人士也十分兴奋,虽然像应健中、文兴等这样A股市场第一代分析师,前期在本报写的专栏文章就一直看好A股市场,市场走势也验证了他们的观点,但是,如此火爆还是有些意外。大家分析了这波行情与历史上牛市的相同点与不同点,普遍对明年市场走势较为乐观,尤其看好大盘蓝筹股,但是,对于短期的暴涨认为震荡难免,本周走势也证明了这一点。未来走势可能从疯牛向慢牛演变。我们将这些分析人士的主要观点进行整理以飨读者。

B类基金可以引领板块

东方证券 潘敏立

2014年下半年是最好的下半年,主要有两个原因,首先是扩容量比较小,只有100只新股,今年是新股扩容最小的一年,而且是最确定一年。另外一个原因是上半年提出一个7.5%的经济增长目标,为此出了很多政策,造成政策想象空间很大。这些原因造成下半年特别是近期火爆的行情。现在的行情可能我们只有骑在象背上才可以跟随大象一起跳舞,骑在象背上跳舞也有可能晃下来,但是起码可以跟上节奏。近期指数涨得很快,大家都在讨论会不会有切换,大盘股停下来,让其他股票动一下,我觉得这种概率很小。回过头看过去的一年或者两年,创业板、中小板一直涨,大家都说能不能停下来,让大盘股涨下来,但就是不切换。这个市场形成自己风格后就很难改变。另外,分级基金值得关注,B类基金可以引领板块,看它涨就在知道今天什么板块在上涨,具有领先的作用,买基金可以避开选股烦恼。

A股逐步接轨 波动向上

上海量化投资管理(有限合伙)执行合伙人 毛羽

我讲的主题可以用两句话概括。第一句话叫行业变革令人激动,第二句话逐步接轨波动向上。行业变革令人激动,今年6月份私募登记,登记完了之后,全行业冒出来4000多家,也就是说一下出来这么多资产管理机构,市场很热闹,现在市场容量越来越大,成交额已经超过一万亿,将来还会越来越大。还有一个比较有潜力的是中国联通,因为股价比较低。牛市中,敌人是自己的心态,因为总会感觉到要调整,其实真正牛市行情只有一个高点。

逐步接轨波动向上。逐步接轨,就是和国际接轨,有两个大的事情,第一就是注册制,上一轮牛市是解决大盘蓝筹上市的问题,现在我认为要解决股票注册制的问题。第二个大事情,就是解决人民币国际化的事情。逐步接轨的环境,就是国际市场开放步伐会加快。从沪港通到深港通,从局部股票开放到全部股票开放,从一个管路到整个通路的对接,真正实现A股的国际化。这一过程不是在一一年里面发生,在三到五年当中,把人民币国际化和IPO注册制的问题一起解决。在这样的大环境中,股市波动向上是一个大趋势。

这是大的格局,短期宏观上的市场策略,我也总结两句话。第一是洪水很难控制,第二,地震在所难免。我们想让水慢慢流,股市慢慢向上,但是A股没有慢流的历史,一冲动就上去了。所以,洪水来的时候,挡也挡不住,市场震荡难免,地震就会发生。

从选股和操作策略上来讲,我个人看好并购。目前市场反复做四类板块。第一个是蓝筹股,第二是重组,从今年1月份到10月份,并购重组涨得很好。第三是成长,中小盘股从2011年涨到2013年。第四就是价值低估的。重组指数最近5年涨220%,成长最近5年涨150%,蓝筹最近5年涨98%,重组最近不太好,但从两三年看还是表现最好的。

双轮驱动行情可以继续

申银万国证券研究所市场部联席总监 钱启敏

现在整个市场进入强劲状态,但是,我的感觉就是现在这种市场的运作方式,和上世纪90年代股指期货关闭等等时候狂抢股票行情如出一辙。过去二十年,几次牛市都是资金推动的,现在也是如此,二十年这个市场没有太大的进步,这是很可悲的地方。

现在的预期是什么?为什么有这么多的资金,可能还是跟货币政策有关。大家觉得降准降息,现在才是第一次降息,我自己判断,后面还有,但是靴子不是那么容易掉下来的。我认为这一次降息结构性调整要大于总量,这一次降息存款利率实际上没有降,贷款利率从6%降到5.5%,但是小微企业的贷款利率原来上浮30%,现在上浮40%,存贷利率基本上没有变。因此,降息实际效果并不大。这样来看,降准可能性很小,降准就是加大资金供应,会使得总量增加。我觉得后面政策会是逼出来的,但是过程会很慢,像挤牙膏一样。

这种挤牙膏对股市是利好的,因为利好出尽是利空,现在利好没有出来,迟迟不见第二个靴子,股市就能继续上涨。所以从目前的情况来看,我认为资金推动行情可以持续下去。到明年上半年,也还是正常的。什么时候到头,就看政策预期有没有到头。这一次一个是资金推动,一个是改革红利释放,军工、钢铁,都是和改革红利释放有关,包括降准、降息,这种赚钱的模式能不能持续,第一看有没有钱,第二看讲故事的模式能不能持续,什么时候故事讲不了的,这个模式就走到头了。目前情况来看,这个双轮驱动行情可能就是可以继续。这种情况下面,所有的原来一些预测方法,恐怕都会失灵,只能跟着市场走。

但是如果市场过热,会导致本来进入实体经济的资金进入金融市场,实体经济照样得不到应有的支持,恐怕也不是管理层所想要的。

不过,就现在来看,股市还没有到头,所以还是可以看好2015年股市,尤其是一季度到上半年,过去十年A股市场一季度平均回报率是3.9%,从概率上来讲,明年一季度是比较偏向于上涨,再加上今年有很好的基础和预期,上涨概率较大,二三季度之后还是看政策。

从行业热点上来看,我认为还是大盘股好,热点会扩散,从金融股扩散到其他,除了中国联通,还有中兴通讯等等,还有就是农业板块,土地改革对农业股带来很大的估值的重估。另外就是“一路一带”、核电,这些板块中有不少是大盘股。

大盘股最近看上去涨幅较大,但是,如果时间放得长一点看从1年、2年看,和小盘股比较,小盘股实际上已经从华东平原跑到青藏高原了,只是现在没有涨而已。但是,大盘股前两年没有很好表现,现在只是开始往青藏高原跑,从这个角度来讲,前一阶段大盘股里面还没有涨的,应该都有投资机会。



“疯一把”后需要冷静

著名市场人士 应健中

习近平总书记提出“中国梦”,“中国梦”怎样实现需要很具体内涵,现在股市就提供这样的机会。因为中国经济发展到今天,需要一个牛市与我们整个社会发展相匹配,这是最基本的点,是判断后势走势很重要的立足点。也就是说,目前行情有基本面支持。

这波行情中出现了超过万亿元的天量,10000亿,这是什么概念?以前1000点到6000点最高成交量是5000多亿。5000多亿并不产生在6000点时,而是产生在4000多点。当时感觉5000多亿是一个天量,这个量产生了之后,行情走到6000点。现在10000亿出来了,所谓天量之后必有天价。这个量是否就是未来市场最高的量,这个还不是。八年前的第一轮牛市,那个时候的M2是多少?那个时候的M2是货币总量,就是定期存量加活期存款,加流通中的存款是30万亿,现在最新的数据是120万亿。钱增加了几倍,但股市成交量没有翻到这个倍数。而且现在10000亿成交量当中,有相当一部分是融资,是杠杆的作用。实际货币到底是多少?所以现在的量还不是天量。有量在,就意味着行情远远没有结束。

大家都觉得股市是一个大众市场,其实相对于人口来说,中国股市是小众市场。我们号称有1.6亿的开户数,但一个人沪深各开一个账户,开户的人数其实就是8000万人,在牛市行情之前,市场活跃的账户是多少?不超过2000万。其他的6000万基本上就是在睡觉。两千万活跃的账户相对13亿人口来说,中国的证券市场是小众的。

我想随着资金的扩容带来是投资者队伍的扩容,现在很多做钟点工的,装修的,新上海人,到上海打工的,手里有积蓄,也开始入市了,拿10000元钱来开户,他们买最便宜的,中国银行,行情就是这么起来的,这个推动是很厉害的。这种投资者队伍的扩容,我想这是未来市场发展的很重要的基石。

我很看好未来的十年,上证指数走到10000点不是天方夜谭。但希望这是慢牛。美国经历了2008年的金融危机,但他们的股市依然创新高,而且马上就要奔上18000点了。这种行情叫什么?就叫慢牛行情。持续的慢牛行情对一个国家的经济是支撑。我们也有牛市,但历来就是牛短熊长,前一次的牛市就是一年半,接下来是7年的熊市。现在这个牛市又来了,我们要营造疯牛还是营造慢牛?从管理层这个角度来讲,肯定喜欢营造慢牛。所以“疯一把”可以理解,但是“疯一把”之后需要冷静。接下来疯牛行情可能会向慢牛行情演变,管理层的思路肯定是稳中有涨,涨幅有限,每年涨个20%,老百姓分享国家经济发展的成果,这样的牛市才会给我们带来喜悦。



资本市场仍然处于低谷

著名市场人士 文兴

现在网络、微信群,对这波行情起到推波助澜的作用,是出乎我们自己想象。我有一个群,两百号人,号称是经济学里比较活跃的,有一大半在这里面,明年经济看空,但是股市没有看空,这个挺奇怪的。这说明了什么?很简单,如果出现了趋势性的东西,千万不要做反对派。

事实上,目前这个行情,我们千万不能小看。为什么这样说呢?事实上,以2008年为时间节点,当时是世界金融危机、经济危机。我们国家的A股2007年10月16日的6124点是最高点,而2008年10月的1664点是当年的最低点。美国是金融危机发生地,经历了次贷危机等各种灾难,但如今他们的股市却创出了新高。同样,欧洲也有欧洲的危机,但是从欧洲主要国家来看,他们的股市也都超过历史上最高点。我们和2007年最高点相比,如今的上扬,其实没有涨多少。也就是说,从世界方面来看,中国的资本市场明年仍处于低谷。

现在经济学家都不看好经济,但是对股市却不敢看空。这主要是如今做实业感觉不好,但对股市却不是这样。前几天碰到某上市公司老总,说起来就是这个问题。这似乎表明我们基本面和股市价格,好像产生脱节,这里面,我想补充两个关键的东西。11月份,我们看到两个信号,一个是降息,第二个是沪港通,沪港通就是资本市场开放,股市开放,人民币国际化。香港是一个金融市场,不光是港人,还有国际上的企业资金都想到中国市场来,因为都看好中国股市。

股市有三个阶段,一个是处于拼体力阶段。第二阶段,才是拼脑力,就是动脑筋。第三阶段是拼胆量,胆量好像还没有到,但是我们可以预期。一天波动100点无所谓,大盘一天跌了100点也无所谓,因为市场已经启动是不争的事实。中国股市有一点是改变不了,或者是相当长一段时间改变不了,那就是靠散户打天下,以散户为主的市场,和他们讲量化、讲基本面,他们不懂。因此,风险应该提示,但不能恐吓误导散户。长期以来,我们一直说,基本面决定股市好坏,基本面好的话就推动股市。其实这个说法已不对,现在有一句话是新的,那就是有博士后研究认为,经济好坏看股市,股市是经济的发动机。中国到2020年经济要翻一番,平均每年至少是6.7%的增长,7%左右的增长率,放在全世界都很亮丽。站在这个角度来看,未来我们要坚持看多。



全场镜架立减200元 再享受全场6折优惠

空前的优惠力度,还在犹豫什么?让一副崭新的眼镜陪您跨入2015

品牌套餐优惠: 卡宴198系列镜架+1.60非球面镜片=198元 卡宴398系列镜架+1.67非球面镜片=398元 卡宴598系列镜架+1.67双非球面镜片=598元	渐进片套餐优惠: 青少年控制镜(980元) +卡宴品牌镜架=498元 中老年远近两用(950元) +卡宴品牌镜架=498元
在市面上副眼镜=不错的品质+高价位? (对不起!年份的悠久,我们不是百年老字号,我们自愧不如)	在市面上副眼镜=不错的服务+高价位? (对不起!我们更多的是把广告节省省出来,实惠留给消费者)
在市面上副眼镜=未知的服务+未知的品质+较低的价格? (对不起!看人出价,无视售后,眼镜工场做不到)	然而,在眼镜工场一副眼镜=优质的服务+理想的品质+低廉的价格 (眼镜工场争取让每一位顾客拥有一个清晰的世界、享受一次满意的服务、最关键只要低廉的价格)
(注:6折优惠仅限现成片,定制片8折优惠,优惠活动不可叠加参与,在法律范围内眼镜工场有权对活动做进一步细化)	

我们坚信:
为顾客省钱,是企业立足之本。
眼镜工场:“专业、时尚、品质、低价”您身边的视光专家、上海知名大型平价眼镜!

推荐配镜地址:
普陀店:长寿路522号二楼(亚新广场对面海底捞隔壁) 021-62110882
杨浦店:五角场黄兴路1643号二楼(大润发超市百安居对面) 021-55128908
虹口店:四川北路789号二楼(近武昌路口乐语手机楼上) 021-63072137
长宁店:仙霞路606号三楼(水城路口肯德基楼上) 021-62427108
丰庄店:嘉定区丰庄路533-535号2楼(丰庄农贸隔壁) 021-59186714
宝山店:长临路800号益丰大药房二楼 021-56522336

“扫一扫”
公共微信服务号 cayanna888
扫描加关注
只要关注眼镜工场官方微信即有机会赢取精美镜架,赶快去抢吧!

眼镜工场
GOLD SUN OPTICAL