

周五A股大涨,两市单日成交超2000亿元,创3月中以来天量

长阳吹响号角 A股酝酿跨年行情

证券时报记者 汤亚平

本周五,在中央经济工作会议即将召开之际,A股全线大涨,个股井喷,板块全线飘红,两市主要指数涨幅均超4%。其中,沪指创自2009年10月9日后3年多的最大单日涨幅。对此,接受采访的业内专家认为,从影响股市的因素全面分析,中央经济工作会议只是这次报复性反弹的契机,这种单日长阳并不具有可持续性,只有市场环境逐步回暖,投资信心逐渐恢复,A股才能走出跨年的反弹行情。而从年来来看,目前年线实体仅有2.22%的长度,今年或有收阳可能。

共鸣:人心思变、思涨

上证指数自今年5月8日从2451.57点开始向下拐头,之后绵绵阴跌。12月4日,上证指数报收1949.46点,股民戏言“跌回解放前”。短短7个月时间,指数累计下跌500点,跌幅高达20%。沪深A股总市值累计蒸发4.35万亿元。按今年5月至11月份A股持股账户总数5600万户计算,人均亏损高达7.7万元。

2008年,在国际金融危机的大背景下,随着国内投资者更加关注海外市场表现,中国股市未能独善其身,于当年9月16日进入“1时代”,并在1个月后于当年10月28日创下1664.93点的低点;而后,又经过63个交易日的反复磨底,才于次年2月3日重新进入“2时代”。从2008年9月开始的“1时代”经历了90个交易日。与3年前不同的是,A股市场今年11月27日跌破2000点,到12月5日重返2000点,这次进入“1时代”的时间只有短短6个交易日,表明了市场人心思变、人心思涨的力量。

总体来说,在中央经济工作会议召开前夕,人心思变,人心思涨,乐观的声音在增加,估值低、经济复苏、城镇化带来增长潜力、转型信心增强等成为乐观理由。

共识:明年好于今年

社保基金理事长戴相龙日前在杭州召开的委托投资管理人座谈会上表示,从外围经济看,美国经济稳步复苏为全球经济提供动力,欧洲问题最坏时刻也已过去;从中国经济看,中国经济结束下滑,明年会比今年更好,中国经济潜力很大,城镇化是最大的潜力。从A股市场看,原有的泡沫、信心不足、市场制度缺陷都是本轮下跌的原因,明年随着改革转型的整体布局规划,对增强投资者信心应有所帮助。他表示,总体来看明年A股市场会比今年好,应当适当增加投资。

从国际视角来看,美国周三货币政策会议是美联储下属美国联邦公开市场委员会本年度的最后一次会议,会议宣布扩大量化宽松规模以提振经济。根据伯南克的讲话,美联储推出第四轮量化宽松QE4的背景是:虽然经济在温和复苏,但是增长的速度还不够快,不足以降低失业率。同时,为了降低失业率,美联储将联邦基金利率与失业率及通胀率挂钩。从政策取向看,美国明年经济必须好于今年。

从历史经验来看,美联储量化宽松对美元汇率的压制将撬动国际大宗商品价格上行,并借道资源类板块在A股中的较大权重,对A股市场指数形成提振。随着美联储继续实施量化宽松货币政策的信息传出,也就为A股市场带来了新一轮上涨契机。

共振:股市好于债市

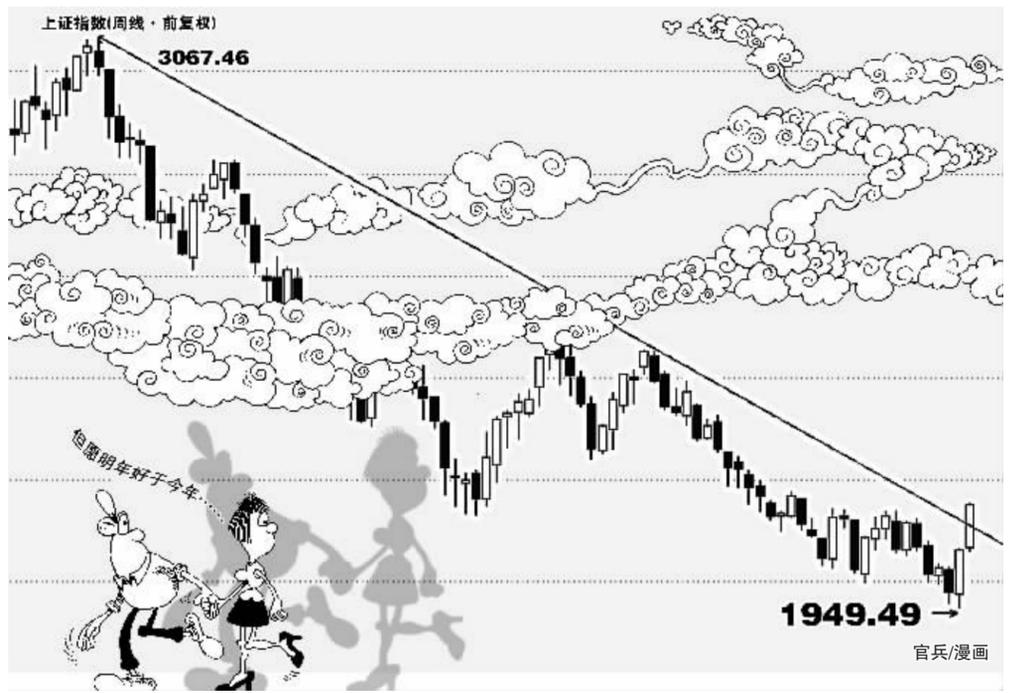
国际市场当前获得较多认同的观点是,明年股市好于债市。美银美林预计,全球股市将成为来年表现最佳的资产类别。美国、欧洲和亚洲股票将达到10%到16%的收益,其中标普500指数可能在下半年达到1600点,创下历年新高。

美银美林信贷策略师汉斯·米凯尔森指出,从投资角度来看,股市可以预见的上行空间将更多依赖于资金从债市转向股市。他认为,“从

2013年开始,投资者将逐渐看到一个‘大循环’,资金将逐渐从债市转向股市,这是由于债券市场的长期牛市将转向一个利率逐渐上升时期,这意味着债市的‘黄金三十年’渐行渐远。”

作为国内债券市场认购大户,保险机构普遍认为,短期经济基本面有改善迹象,市场降准预期持续落空,导致投资者交易动力不足,且市场风险偏好逐渐回升,信用品种的潜在供给巨大,不利于债市,且供过于求的态势或将延续至明年。

与债市熊市“大循环”的是股市牛市轮回,一些机构投资者乐观地表示,现在可能就是牛市初期,不认同经济要转型股市就会长期“L”形的市场观点。在社保基金理事会日前召开的委托投资管理人座谈会上,一家深圳大型基金公司的副总经理则参照美国股市历史上的第二波大牛市指出,美国那场大牛市源自二战后的内需繁荣,而中国对应的是城镇化。同时,由于劳动力素质提高和劳动时间增加,中国的人口红利并没有结束,看好价值型的投资机会如银行股、制造业升级概念股。广州一家大型基金公司的副总经理则指出,下一轮牛市将由个股驱动而非行业驱动。



沪指站上上半年线 私募看多热情高

证券时报记者 吴昊

昨日上证指数大涨4.32%,这是其今年6月份以来首次站上上半年线。同时,两市成交量突破2000亿元,银行、保险、券商等板块涨幅居前。

接受证券时报记者采访的多位私募人士一致认为,股市经过长期下跌后已经积聚了很强的反弹动能,在宏观经济逐渐明朗的背景下,多种利好因素共振,促使沪指呈现逼空行情,短期仍可高看一线。

睿信投资董事长李振宇表示,昨日沪指突破半年线,成交量超千亿,大大激发了市场的做多热情。今年12

月5日和昨天的两根阳线,基本可以确认股市短期见底。沪指自创出1949点新低以来的反弹呈现逼空特征,随着股市参与者信心的恢复,市场有望继续展开一波累计数百点的中级行情。

启明乐投资董事长李坚表示,目前A股展开的是跨年度行情,走势很像2003年三季度,股指围绕30日均线“凹底补水”,反复震荡,消化做空力量,酝酿做多动力,然后展开主升浪。短期看,沪指上涨至2300点将是大概率事件。

龙腾资产董事长吴险峰表示,股市中从来都不缺钱,而是缺信心,目前三重因素共振或将引领反转行情:第一,

高层表态坚持改革开放步伐,给投资者增添了信心。同时,即将召开的中央经济工作会议也让投资者充满期待。第二,宏观经济有逐步走稳回升的迹象,这是促使股市回升的基本因素。第三,资金面相对宽松。此前一些理财产品对股市的资金形成分流,而近期高层表态对影子银行加以整顿,对股市形成利好。

李振宇还表示,目前是普涨行情,应在精选个股的前提下积极布局。一些银行股跌破净资产,甚至市盈率跌到5倍左右,市场会对其进行重新定价。创业板中也有很多成长性良好的公司,一些公司年均业绩增长达到30%,在前期的下跌中遭到错杀。此外

房地产、铁路基建等板块也值得关注。

吴险峰也认为,企业业绩短期不会有很大变化,但投资者风险偏好会提升。经济复苏的强烈预期会改变股票的估值水平,而首先受益的是新型城镇化概念股,除了基建、房地产板块外,医药、商业、物流以及环保股都会有所表现。

李坚也表示,目前关注较多的是地产股以及业绩保持高速增长的中小市值股票。未来有两大因素影响股市走势:一是经济改革的方向,如果是投资拉动为主的“新型城镇化”为主线,股市还将以脉冲行情为主;二是新股发行制度如何进一步完善。

■财苑社区 | MicroBlog |

但斌:和一位不熟悉资本市场的网友交流投资。我说我曾经给出过现在就是鲜花铺就的玫瑰路,1年内见底,未来10年大牛市的判断。但这取决于改革开放的程度,诸如户籍制度、官员财产公示、土地私有化、遗产税、人民币国际化等决定中国未来命运的大事也在这10年内发生,这是漫长牛市的基础。

张忆东:庆祝一下,长红破空惊天地。股份制银行给力。这次又证明QFII、史玉柱为代表的产业资本低位布局、主动买套的做法对了。国内市场资金“一颗熊心,只敢投机”,反而导致定价能力的下降,定价权旁落。周末开中央经济工作会议之后,下周开始到12月25日前后,年底资金紧张可能对行情有点影响。但是,风险不大,震荡一下,洗洗更健康,可以立足未来6个月逢低布局、主动买套。

余克:由于市场对即将召开的中央经济工作会议上出台更多利好有着强烈预期,A股经过连续三个交易日的震荡后昨日最终选择向上突破。两市股指一举收复有牛熊分界线之称的半年线,A股震荡回升的态势得以延续。实际上,上证指数在周四回踩60日均线后,迅速上攻半年线,足以显示当前市场的强势格局。尽管宏观基本面尚不足以支撑A股出现系统性的反转行情,但当前政策层面的利好预期将继续提振投资者信心,并完全能够催生一轮阶段性反弹行情。随着本周五的向上突破,股指的新一轮上升空间已经打开,预计下周上证指数有望向年线挑战。

市场会有所休整,首先就是巩固2132点这个支撑位。但是目前市场做多的热情依然没有消散,所以短期市场会再次蓄势上攻。需要警惕的是,在周五的上涨中,权重板块起到了关键的作用,所以市场后期表现还要看蓝筹能否再接再厉。综上所述,市场总体行情向上,由于技术指标过高,短线会有震荡调整,可进行高抛低吸操作。

左洋平:我预期,在经济工作会议召开前,市场会有所震荡。投资策略方面,暂时以高抛为主,先保持账户盈利。如果经济工作会议上没有超预期的重大利好出台,未来行情是不支持持续上涨的,而反弹行情也将告一段落,市场将会再度震荡下跌。当然,从目前的技术面来看,依然不必悲观。图形也很好看,很漂亮。但是技术面不能作为唯一的操作标准。技术指标会随着行情变化而变化。

郭施亮:尽管昨日A股市场创出了近几个月以来的新高,但是有一点值得关注,那就是市场整体的量能水平。周五沪市单日成交金额达到1177亿元,较周四的521亿元增幅超过1倍。根据以往经验,当市场量能出现过度释放后,短期内可能会展开修复性的走势。另外,从大盘的60分钟K线图来看,也基本完成了头肩底形态突破后的量度涨幅目标。因此,我认为下周初大盘有可能展开高位整理,短期震荡在所难免。不过,若没有重大利空,大盘经历短暂震荡后,还有冲击年线的动力。

(万鹏 整理)

以上内容摘自财苑社区 cy.stcn.com)

疯牛说股:我认为,长阳之后

15只杠杆指基齐涨停 信诚500B累计涨幅67%

证券时报记者 刘明

昨日,沪深两市股指拔地而起,上证指数涨4.32%创出3年多来的纪录。股指大幅上扬,使得分级基金中的杠杆类基金成为反弹急先锋。在目前30只杠杆指数基金中,昨日有15只涨停。数据还显示,自12月4日以来的反弹中,信诚500B累计大涨67%,成为本轮反弹中的一颗耀眼明星。

杠杆指基全面大涨

在昨日喜人的行情中,杠杆指基的表现无疑是最为亮眼的。Wind数据显示,目前上市的杠杆指基共有30只,昨天共有申万进取、中小板B、银华锐进、银华鑫利、瑞福进取、信诚500B等15只以涨停报收,占到杠杆指基总数的一半。

杠杆指基的全面上扬,得益于基础市场的大幅上涨。杠杆指基跟踪的指数主要有深证100指数、深证成指、中小板指数、中证500指数、沪深300指数

等。如申万进取母基金跟踪深证成指、信诚500B母基金跟踪中证500指数。昨日这些指数普遍大幅上涨,深证100指数涨4.53%、深证成指涨4.4%,其他指数涨幅也多在4%以上。跟踪指数的上涨,加上杠杆作用,杠杆指基成为了市场中涨幅最大的板块。

信诚500B涨幅领先

实际上,自12月4日A股展开反弹以来,杠杆指基的表现也相当强势。这一段时间,信诚500B的涨幅高达66.91%,为涨幅最大的杠杆指基;银华锐进上涨46.11%,位列其后;信诚300B、商品B、同辉100B分别上涨30.92%、29.3%、27.99%,涨幅也较大。据统计,12月4日以来,信诚500B的涨幅在同期的近2500只股票中仅次于达刚路机(涨幅68.99%),而银华锐进的涨幅在同期所有股票基金中也排名前10。

资料显示,信诚500B在12月4日即面临折算风险,此前一个交易日该基金的单位净值为0.254元,当天只要中证500指数下跌0.44%即要发生不定期折算风险。然而,当日中证500指数便开始触底回升,大涨了1.25%,并在此后一路上扬,使得该基金不定期折算风险逐步下降。银华锐进在前期下跌中也面临较近不定期折算风险,市场的上涨也使得该风险逐步下降。

上海一位基金分析师表示,杠杆指基的大幅上扬,与基础市场的反弹密切相关。而信诚500B、银华锐进之所以涨幅特别显著,主要是这两只基金价格杠杆较大,另外还与其在前期市场下跌中,不定期折算风险跌幅较大有关。近期市场反弹,使得其进一步远离不定期折算的风险,反映了投资者的一种乐观情绪。另外,在市场反弹中,跟踪指数的弹性大、杠杆倍数高的杠杆指基往往涨幅较大。

12月4日以来部分涨幅较大的杠杆指基情况一览

基金简称	上市日期	12.4-12.14 涨幅(%)	12.13 单位净值(元)	12.13 收盘价(元)	12.13 价格杠杆	母基金跟踪指数
信诚500B	2011-03-14	66.91	0.314	0.413	2.465	中证500
银华锐进	2010-06-07	46.13	0.404	0.498	2.944	深证100
信诚300B	2012-02-17	30.92	0.688	0.774	2.253	沪深300
商品B	2012-07-25	29.30	0.729	0.710	2.479	中证大宗商品指数
同辉100B	2012-09-26	27.99	0.892	0.827	2.310	深证100等权
申万进取	2010-11-08	26.81	0.100	0.365	2.895	深证成指
双禧B	2010-06-18	26.12	0.640	0.694	2.030	中证100
资源B	2012-10-18	25.75	0.769	0.844	2.111	中证A股资源指数
银华鑫瑞	2011-12-21	25.08	0.698	0.730	1.930	中证内地资源指数
华商500B	2012-09-26	24.20	0.867	0.852	1.813	中证500

数据来源:Wind资讯 刘明制表

金融股王中王 权重股抢眼

证券时报记者 邓飞

本周,市场资金紧跟政策导向,农业、仓储、物流等受益板块相继爆发。新城镇化概念持续发酵,地产、水泥等周期股走势依然强劲。而金融股王者归来,力挺沪指站上2150点,并一举打破长期下降趋势线压制。市场热点的有序轮动正促使结构性反弹向纵深推进。

农业仓储物流相继爆发

市场关于明年中央一号文件或聚焦农业经营体制的消息,让A股

农业板块近期持续大涨。本周,农产品及香梨股份周涨幅分别达18.63%及18.22%;正邦科技、大康牧业、金新农等11只农业股周涨幅超过10%。主营禽肉生产及销售的华英农业继上周五涨停后,本周初再度连续三个涨停板,该股昨日盘中再度涨停并触及6.73元的近期新高。华英农业本周累计上涨达33.87%,成为两市个股涨幅榜榜眼。

中央经济工作会议将在周末举行,将再议流通体制改革,此消息引发市场关注,仓储物流相关个股全面

爆发。昨日,12只仓储股井喷,飞马国际、中储股份、新宁物流等7股强势涨停,涨幅最小的恒基达鑫都达5.04%。物流股方面,中海海盛及中国中期涨停,铁龙物流、外运股份、龙洲股份等多股涨幅超过5%。综合来看,海陆空各类运输股均有所表现,而专注物流业一站式供应链管理的相关个股走势较强。

权重股拉升势大力沉

本周,以金融、地产为首的“五朵金花”轮番上攻,权重股大幅拉升对大盘突破起到决定性作用。

综合来看,本周金融行业、水泥行业、房地产板块分别上涨7.05%、6.01%、5.45%,涨幅居前,多数银行股均放量大涨;煤炭行业、有色金属、机械行业分别上涨4.77%、4.07%、4.10%,表现同样不俗,走势明显强于同期大盘。

据证券时报网络数据部统计,仅本周5个交易日,金融、地产、采掘、有色、建材、机械板块就分别净流入资金67.54亿元、13.75亿元、11.90亿元、18.32亿元、18.28亿元、19.09亿元,共计148.88亿元资金疯狂抢筹周期股,市场做多人气爆棚。

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。