

慧眼理财

- ◎ 及时有效的资讯
- ◎ 专业的服务团队
- ◎ 量化的决策系统
- ◎ 个性化的增值服务

4001 022 011
zszq.com.cn

中山证券
ZHONGSHAN SECURITIES

主力资金小幅流入 轻仓参与反弹

中山证券

4月12日,外盘黄金期货大跌,至上周一再度暴跌9.3%,单日跌幅创下20世纪80年代来最大值。受此影响,上周初A股走弱,上证指数盘中创下调整新低。不过,地产、券商、水泥率先走强,大盘逐步回升。上周五在银行、券商的带领下放量上涨47点,上证指数站上20日均线。全周,上证指数收在2244.64点,上涨1.72%;深证成指收在9111.19点,上涨3.12%;沪深300指数收在2533.83点,上涨2.91%;中小板指数收在4658.77点,涨3.58%;创业板指收在892.21点,涨5.38%。成交方面依旧低迷,上海市场日均成交金额不足700亿元。

趋势上,上周上证指数逐步回升至主力波段的中线上方,触及趋势线(QSX),但主力波段指标尚未发出买入信号,多空线继续下移中。主力资金指标(ZLZJ)上周净流出

幅度逐渐缩小,至上周五转为小幅的净流入,暂时结束了长达两周的大幅度净流出。市场宽度的短期指标(KDS)延续了回升走势至中位水平;长期指标(KDL)在较低位置走平,短期指标上穿了长期指标。市场广度的短期指标(GDS)上周进入绿色区域,很快出现回升离开了绿色区域,长期指标(GDL)均处于低位,无明显趋势。主力进出指标的动向线(DXX)上周五上穿成本线(CBX)发出了买入信号。仓位线指标的持仓比例上周小幅回升至较低位置。

综合来看,经历了连续两周的急跌过后,持续两周的大幅资金净流出有所缓解,主力波段指标更是发出了买入信号,市场的确有所回暖。不过,主力波段的动向线与成本线之间的开口幅度较小,资金净流入幅度较小,反弹的持续性还有待观察上述指标。市场宽度和市场广度的短期指标有所回升,力度较为有限,仓位线也没有出现明显回升。因此,在轻仓参与反弹时还需保持一份谨慎态度。



通过“行业力道”来描述行业的强弱,根据各行业中短期的走势,对其市场表现进行量化赋值,最低1分至最高99分,表明由弱到强的级别。

下表列出了行业力道排名80分以上的各个行业。本周五,媒体报道MSCI新兴市场指数将加入17%的A股权重,

这意味着约有1万亿人民币资金必须配置A股,市场迎来大幅反弹。5天行业力道方面,大部分行业走势中规中矩,仅有与城镇化关联度较高的装修服务行业表现出彩。

此外,受三星S4即将在国内上市刺激,电子制造业也受到了一定的资金追捧。

芦山地震对股市的冲击不会太大

桂浩明

对于刚过去的交易周而言,可谓跌宕起伏,变化多端:曾经乌云压顶,最后又峰回路转。在笔者看来,行情大幅震荡,也在相当程度上提示了未来的发展方向。

值得一提的是,本周六,四川雅安地区发生7级地震,给人民生命财产造成了严重损失。专家称,对比2008年5月12日汶川地震,雅安地震破坏力无法与之相比。由于地震范围不大,当地经济体量较小,地震本身对国家经济的影响有限。

回顾股指表现,汶川地震当日,沪指微涨0.37%,收报3626.98点。当消息持续发酵的第二天,股指下跌1.84%。不过,第三天股指即出现反弹,上涨2.73%。对比2008年10月创出的1664点新低,汶川地震时股指依然处于“半山腰”位置。而目前股指在2200点附近,从去年12月1949点起步,上涨幅度仅15%。因此,此次雅安地震对股市不会产生太大的冲击。不过,一些具有“抗震救灾”概念的股票可能有所表现。

利空云集 股指强势收复2200

其实,股市的下跌已经持续了一段时间。上周二,股指在盘中跌破了2200点,回吐了去年12月份以来涨幅的一半以上。

上周以来,由于美国公布的经济数据不尽如人意,海外股市全面下跌。与此同时,金银价格也在各种负面事件打击下大幅度下跌,不但创出多年来罕见的单日跌幅,而且极大地拖累了国际大宗商品价格,国内股市中的贵金属以及有色金属板块的走势也深受其困。禽流感发病人数的不断上升以及分布区域的扩大,也给股市投下了浓重的阴影。

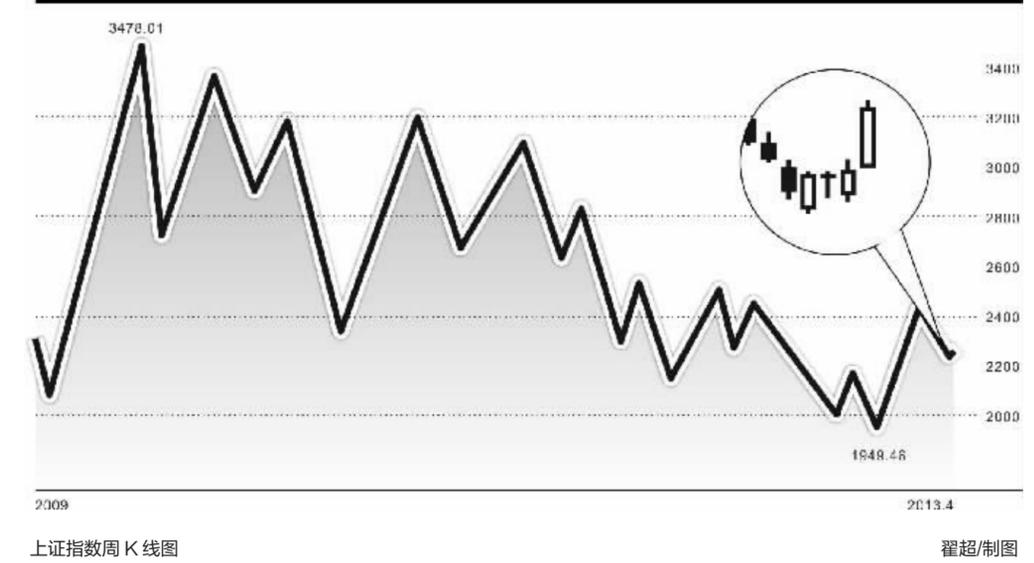
更令市场沮丧的是,上周初统计局公布了今年一季度国内生产总值(GDP)增长7.7%,大大低于预期,不免让人产生经济是否真复苏的担忧。在很短的时间内,境内外集中出现这样多利空消息,这在历史上也是十分罕见的。大盘也就是在这样的背景下,一度下跌到2166点,两市合计的成交金额也减少到了1200亿元的水平。

有意思的是,股市在经历了上周一的大跌、上周二再度低开以后,却出现了反弹。并且终于在上周五形成了向上突击的能量。当天股市平开高走,股指渐次上移,不但收复了2200点,并且很快站上了5天、10天以及20日均线,到收盘时股指的涨幅达到了2.14%,报收于2244点。

应该说,这个点位距离今年的最高点还差200点,但已经比本次调整的最低点2165点高出79点。换言之,股市在大跌之后,如今已经企稳并开始反弹。

支撑大盘掉头向上 三点理由

那么,为什么大盘在利空密集出现的情况下会转身上呢?这里有三个因素值得关注。



上证指数周K线图

翟超/制图

首先,尽管一季度GDP数据低于预期,但其实对于了解今年经济运行状况的投资者来说,应该并不意外。在这之前所公布的发电量以及信贷指标等,都清楚不地提示人们实体经济的景气度并不高,复苏相当乏力。也因为已经有了这样的印象,当GDP数据公布时,它的冲击力已经不那么大了,投资者基本上能够坦然予以接受。相反,由此还产生了政策是否会有所发力,以推动经济适当提速的预期。利空因素就这样变成了利多。

禽流感的影响尽管不容忽视,但毕竟还没有达到“高致病性”程度,基本上是可控的。因此,尽管事态还在发展,但对股市的影响则在慢慢弱化。

其次,欧美股市的下跌,固然对境内股市的运行十分不利,但毕竟境外股

市或是创了历史新高,或是创了5年来新高,这种大涨以后的下跌具有明显的高位调整意味。它对于一个本处于弱势之中的市场来说,其作用会被打上不小的折扣。

第三,至于金银价格的下跌,不管其性质如何,鉴于它们在实体经济中地位的下降,不会对股市走势产生实质性影响。而且,从逻辑上说,也不存在股市与金银价格在走势上高度正相关的理由。有观点认为,金银价格下跌是因为人们对于实体经济有信心。如果换一个角度看,这无疑是股市做多的理由。

显然,从以上这几方面分析,尽管上周股市遭遇了诸多利空打击,但由于大环境所致,股市经受了这些利空的打击,没有再进一步下跌,这就有了反弹的基础。

本周大盘 有望上试2300点

当然,上周五股指反弹力度超越了当前市场本身所具有的能力,应该说是借助了外力支持。

当天媒体报道,国内证券监管部门等正与美国摩根士丹利进行沟通,商议在MSCI新兴市场指数中加入A股权重问题。如果顺利的话,有望给A股带来上千亿美元的资金。尽管这一愿景的实现可能要到未来几年后,但对于饱受利空折磨的投资者来说,无疑是一个很大鼓舞。在利空快速释放、利多重新开始积聚之际,股市有望进一步企稳。笔者预计,本周大盘有望上试2300点,但继续走高的概率不太大。

(作者单位:申万研究所)

股市调整 私募布局低估值股票

证券时报记者 吴昊

上周五,上证指数涨幅超过2%,银行券商、有色、互联网等板块涨幅居前。目前来看上证指数在年线附近纠缠已经近两周,但成交量徘徊在600亿左右,股市或面临方向性选择。接受证券时报采访的私募观点分歧较大,一方面认为目前估值整体估值较低,未来涨幅空间巨大,目前是介入的良好时机。也有观点认为,短期风险仍较大,仍需观察,等待不确定因素落地。

上海创赢投资董事长崔军表示:“创赢投资今年以来已经成立五期产品,目前仍计划发行两只产品。新产品正都处于建仓期中,之所以此时发基金是因为近期是千载难逢的抄底机会,虽然很多投资者都比较悲观。”

崔军对未来行情比较乐观,他认为,第一、随着越来越多的人离开股市和悲观情绪蔓延,股市调整也即将结

束。目前国内股市估值较低,上证指数整体市盈率在10倍左右,部分个股估值比1664点时还低,中国股市仍在价值洼地,未来还会有估值修复过程。目前是第一波上涨后的调整阶段,之后将进行第三波主升浪也是涨幅最大的一波。

第二、近期有传闻证监会接触大摩,2000亿人民币合格境外投资者(RQ-FII)重启审核的消息,点燃上周五市场的做多热情。去年三季度行情就是由外国资金推动,前期随着美国股市创新高后上涨乏力,目前国内股市的估值对外国资金具有较强吸引力。在资金的全球资产配置上,新兴市场特别是中国是非常重要的,发达国家资金会流入新兴市场特别是中国,这为国内股市带来较大上涨空间。

第三、商品市场的黄金暴跌对国内股市构成利好。商品市场走势与股市呈相反关系,商品向好的时候,往往是经济通胀阶段,所谓的“通胀无牛市”;商品

暴跌,意味着通胀的势头得到控制,国内经济稳步复苏可期。同时,随着商品期货下跌,一些资金也会分流到股市中来,对市场流动性形成利好。

不过,也有一些私募表达了对目前风险的担心。上海若赢投资投资总监苏锋表示:“从沪指来讲,下一个关键点位是20日均线,关键还在于成交量能否放量。目前宏观数据比较弱,也正处于政策真空期,没有大理由支撑上涨,沪指在区间震荡是大概率事件。如果出现新股发行重启,仍会对市场造成较大负面影响。”

苏锋指出,由于高科技行业的业绩不断提高,美股向上,国内却找不到类似的行业或公司。且目前还存在虚假上市、产能过剩、首次公开募股(IPO)重启等因素,令整体市场比较谨慎。

崔军表示,目前仍然首选银行股。另外,沪深300指数中一些价值低估的大盘股,特别是股价破净资产,及一些业绩高速增长个股值得积极关注。

本周解禁市值环比增近五成 为年内低水平

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有29家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计13.58亿股。其中,沪市1.60亿股;深市11.98亿股。以4月19日收盘价为标准计算的市值为184.67亿元。其中,沪市6家公司为17.14亿元;深市23家公司为167.54亿元。

本周两市解禁股数量比前一周减少了0.30亿股,市值比前一周增加了57.32亿元。

深市23家公司中,北京利尔、力生制药、联发股份、龙泉股份、东江环保、安诺其、南都电源、金利华电、碧水源、华谊嘉信、桑乐金、佳创视讯、天山生物、中航三鑫共14家公司的解禁股份是首

发原股东限售股;ST欣龙、丽江旅游、天康生物、兴民钢圈共4家公司的解禁股份是定向增发限售股;*ST朝华的解禁股份是股改限售股;海大集团、新时达、维尔利共3家公司的解禁股份是股权激励一般股份,舜天船舶的解禁股份是其他类型。

其中,力生制药的限售股将于4月23日解禁,解禁数量为0.98亿股。按照4月19日收盘价计算的解禁市值为34.30亿元,是本周两市解禁市值最多的公司,占到了本周两市解禁总额的20.47%,解禁压力分散。中航三鑫是深市周内解禁股数最多的公司,多达2.52亿股。华谊嘉信是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达155.43%。解禁市值排第二、三名的公司分别为碧

水源和东江环保,解禁市值分别为32.82亿元、18.00亿元。

两市解禁公司中,海大集团、新时达、金利华电、华谊嘉信、维尔利、桑乐金、佳创视讯、天康生物、北京利尔、力生制药、ST欣龙、兴民钢圈、天山生物、*ST朝华、龙泉股份、东江环保涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市将有天康生物、联发股份成为新增的全流通股。

沪市6家公司中,怡球资源、奥康国际共2家公司的解禁股份是首发原股东限售股;兴发集团、南京医药共2家公司的解禁股份是定向增发限售股;桂冠电力、福耀玻璃共2家公司的解禁股份是股权分置限售股。其中,怡球资源在4月23日将有0.58亿股限售股解禁上

市,是沪市解禁股数最多的公司。按照4月19日收盘价计算,解禁市值为6.17亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的35.99%,解禁压力一般。其也是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例达55.63%。解禁市值排第二、三名的公司分别为奥康国际和福耀玻璃,解禁市值分别为5.75亿元和3.33亿元。

沪市解禁公司中,怡球资源、桂冠电力、奥康国际涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有福耀玻璃成为新增的全流通股。

统计数据显示,本周解禁的29家公司中,4月22日共有15家公司限售股解禁,合计解禁市值为73.29亿元,占到全周解禁市值的39.69%,解禁压力较为集中。(作者单位:西南证券)

本期强势行业						
力道	行业名称	5天力道变化	10天力道变化	30天力道变化	市盈率	市净率
99.1	医疗保健	3	5	8	48.58	3.27
98.2	农药制造	0	3	0	40.07	2.03
97.4	日用化学产品	0	1	29	34.91	5.02
96.5	电源	4	2	25	33.08	1.72
95.6	石油开采服务	0	4	37	14.01	1.38
94.7	生物制品	0	3	1	47.95	3.98
93.9	化学制药	0	4	1	34.25	3.05
93.0	环保	4	0	4	47.91	2.86
89.5	橡胶制造业	4	13	22	21.19	2.00
88.6	水气	1	2	11	30.37	1.65
87.7	传统行业	5	3	7	29.15	2.39
86.8	造纸	4	3	13	38.33	1.31
86.0	光电元件	6	2	1	48.94	2.14
85.1	金属制品	4	7	28	23.89	1.72
84.2	小家电	0	12	20	25.46	1.94
83.3	中药	0	3	4	37.18	4.02
82.5	装修服务	20	29	22	33.95	3.42
81.6	通信设备	3	2	8	28.71	1.79
80.7	移动终端	6	6	55	67.23	2.16

本期势强质好股						
力道	证券名称	现价	综合评级	市盈率(TTM)	市净率	所属板块
002508.SZ	老板电器	28.38	A	32.17	4.48	电气机械和器材制造业
002035.SZ	华帝股份	11.83	B	20.85	3.39	电气机械和器材制造业
300113.SZ	顺网科技	32.35	B	49.54	5.47	互联网和相关服务
300083.SZ	劲胜股份	22.65	C	63.56	3.60	计算机、通信和其他电子设备制造业
002554.SZ	惠博普	15.80	C	50.58	4.10	开采辅助活动
300017.SZ	网宿科技	31.79	B	67.42	6.01	软件和信息技术服务业
000826.SZ	桑德环境	30.62	A	45.84	3.49	环境保护和污染治理业
300244.SZ	迪安诊断	38.68	A	56.09	6.80	卫生
000887.SZ	中集股份	13.34	C	24.94	4.73	橡胶和塑料制品业
000538.SZ	云南白药	85.45	A	40.23	9.03	医药制造业
002353.SZ	杰瑞股份	84.23	C	72.40	13.31	专用设备制造业

资料来源:中山证券慧眼交易决策系统