

闻利好“煤飞色舞” A股且涨且珍惜

证券时报记者 邓飞

受新国九条落地利好刺激,昨日沪深两市高开高走,收盘大涨逾2%。截至收盘,上证综指报2052.87点,涨幅2.07%,成交额881亿元;深证成指报7318.14点,涨幅2.17%,成交额881.2亿元。两市量能急剧放大,交投人气明显回升。随着昨日大涨,牛市将至的论调再现,但分析师提醒投资者不妨“且涨且珍惜”。

个股普涨 煤飞色舞再现

从昨日盘面看,两市个股呈现普涨态势,上涨个股超过9成。其中,太钢不锈、国投新集、云南锗业等54只非ST股涨停,煤炭股及有色股成为涨停大军主力,久违的“煤飞色舞”行情再现。

行业涨幅榜方面,煤炭、有色、钢铁、券商、化工等权重板块涨幅居前。煤炭板块表现最为强势,共有阳泉煤业、盘江股份、郑州煤电等24股强势涨停。有色板块不甘示弱,云南锗业、兴业矿业、洛阳钼业等11股涨停。

从资金流向角度看,煤炭、有色、银行、钢铁等板块资金流入额居前,煤炭板块以12.05亿元的资金净流入毫无悬念排名行业之首,潞安环能净流入资金达0.98亿元。有色板块以9.63亿元资金净流入紧随煤炭板块之后,包钢稀土净流入资金达1.51亿元。银行股方面,浦发银行也录得1.11亿元资金净流入。

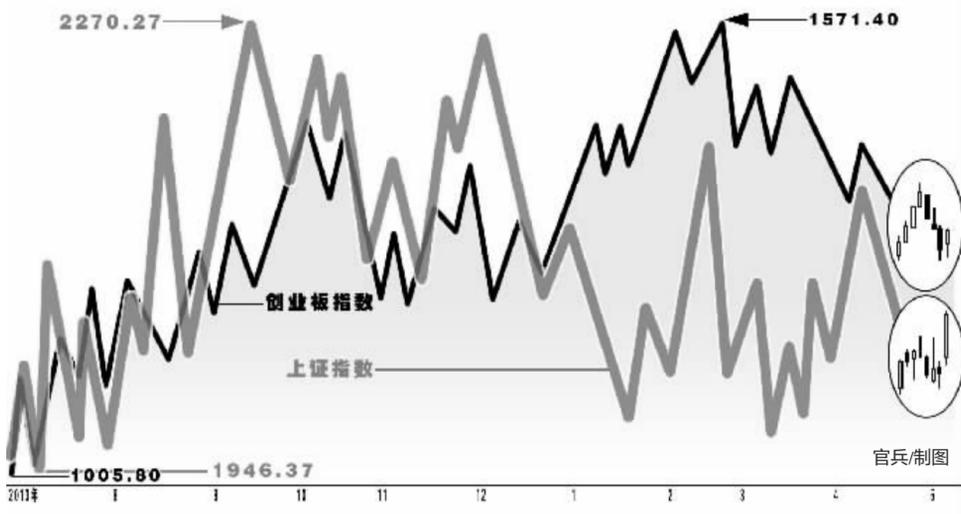
冷静看待新国九条 且涨且珍惜

实际上,上周末,市场各方就已将新国九条仔细剖析,不少分析师认为“短期影响中性偏多,长期影响还看落实”。昨日,A股大涨,牛市将至论调再现,但分析师也提醒投资者不妨“且涨且珍惜”。

国信证券认为,新国九条这样的顶层设计并没有在短期之内回答目前股票市场存量资金博弈问题,监管部门如何出台具体细则将成为未来的主要看点。申银万国认为,新国九条有不少亮点,也有些近期正在落实。不过,在极其疲弱的市场心态下,一纸文件还难以提振市场信心。

从历史经验来看,政策底下多半还会出现市场底,一天的大涨并不能消除市场疑虑。申银万国研究指出,市场对新政策的看法分歧较大,虽有一定利好刺激作用,但恐难以以此改变市场趋势。他们认为,短期A股市场仍将在多空争夺中等待IPO(新股发行)的再次重启,本周市场波动可能加大。

就算A股处于底部区域,不同个股也要区别对待。国信证券表示,从沪深300指数来看,大盘短期不破不立,长期开始乐观。而对于大家关心的创



昨日资金净流入居前行业					
序号	板块名称	昨日主力净流入		昨日主力净流入最大股	
		净额	净占比	名称	净额
1	煤炭	12.05亿	14.68%	潞安环能	9784.14万
2	有色	9.63亿	8.21%	包钢稀土	15096.86万
3	银行	3.92亿	6.35%	浦发银行	11136.41万
4	钢铁	3.27亿	11.37%	攀钢钒钛	9163.91万
5	材料行业	2.10亿	4.77%	格林美	15493.55万
6	券商信托	2.06亿	1.70%	东北证券	10290.07万
7	化工行业	1.39亿	1.62%	三爱富	9042.32万
8	商业百货	1.37亿	3.62%	苏宁云商	11928.32万
9	酿酒行业	1.19亿	5.23%	五粮液	3136.07万
10	保险	1.07亿	6.30%	中国平安	7021.04万

昨日涨幅居前板块					
序号	板块名称	均涨幅(%)	涨股比	市盈率(动)	领涨股票
1	煤炭	8.7	38/40	12.69	国投新集
2	有色	5.73	66/77	490.74	云南锗业
3	矿物制品	3.56	12/12	75.31	烯碳新材
4	钢铁	3.46	50/55	80.35	太钢不锈
5	多元金融	3.44	6/6	19.8	安信信托
6	传媒娱乐	3.23	24/30	33.45	天舟文化
7	证券	3.03	18/19	22.28	东北证券
8	石油	3.03	19/22	11.17	潜能恒信
9	化工	2.95	183/203	40.94	金浦钛业
10	互联网	2.79	11/13	114.95	生意宝

邓飞/制表 官兵/制图

业板,虽然不排除创业板在资金情绪煽动下再起一波反抽行情,但是其开始于2012年12月份的主升浪行情已经大概率完结。

相比之下,A股超跌反弹的机会

更为明确。东方证券分析师覃瑾表示,超跌股数量择时指标1年多以来首次发出超跌信号,预计未来大盘超跌反弹概率较大。覃瑾指出,近两周超跌股数量显著增加,超跌股-超涨股)权

重之差达到1.34%。该指标上次达到该值以上为2012年11月30日,此后大盘展开了3个月的上涨,区间涨幅达到30%。该指标一年多来首次发出超跌信号,值得投资者重视。

财经随笔 | Essay |

看哪,“猪”就要被架上风口了

立春

今年的股市,让我想起1996年到2001年的房市。

当时在上海,房地产异常低迷,政府推行买房退税的刺激政策,我本人受到这个政策的鼓励买了房。而实际上,当时响应这个优惠政策的人并不多。因为人们相信,房价还会再跌一跌,何必为几个退税的小钱冲动呢?到了2001年,我要离开上海,决定卖掉那房子。整整半年,带了9拨客户来看房,经纪王小姐累得气喘吁吁。最后,房子终于被一个美籍台湾人买下。此君我至今还记忆深刻,戴副眼镜,修长身材,上来了看了看大概,再去阳台上看看周围景观,一共五分钟,就决定了。据王小姐说,这是这个美籍台湾人在上海买的第六套房子。聪明与愚钝,在那个交易时点尽显。

在1996年到2001年的低迷期,人们心里充斥着对房市极不看好的负面情绪。而十多年下来,当年撒嘴的房子让他们进入另一种极端的情绪。当然,国家火热房地产经济,也是曲折迂回,用了不少方法和时间。最终,在这个神奇的国度里,政府想做的,还是做成了。对于现在的股市,不用担心市场里只剩下60/70后,还有白发苍苍的颤颤族,也不用慨叹热情的投资者都去哪儿了,或者成交量少得一塌糊涂,想想十几年以前的房市或许能明白多一点。对我来说,越萧条越是好事,因为股市这个怪物,当冷到极点时,变化就要来了。

过去30年的中国经济,被称作奇迹,但我不认为有何可奇。有前30年几乎空白和停顿的建设做底,又有世界各国积累的丰富的发展经验加现成的各种先进生产力工具,再加上全球

化浪潮,集中精力恶补之下,粗放式发展30年真不是什么奇迹。对于后面20年,也没有什么好担心的,因为粗放式发展后需要进行提炼和精细化,会有更多的事可做。没有房地产,也可以保持较好的经济增长率,才是真正走上了经济发展的长期可持续道路。自然,作为新兴产业孵化器,资本市场无可替代。

其实,在所有的投资品里面,只有股市的泡沫不可惧。别的东西出现泡沫都会对实体经济产生难以估量的长期的负面影响,而股市出现泡沫,本身就是对发展前景好的事业的一种肯定,有利于迅速聚集社会力量大力发展这一产业。例如美国的特斯拉,还在亏损阶段,股价就涨了十多倍,引发巨大的社会关注,相关产业链也全面启动。所以股市的泡沫,有它非常大的正面意义,且

消退时对实体经济影响很小。所以,像美国这种世界经济领航者,资本市场一定是牛长熊短,否则它无法保证经济的持续领先性。此外,长期走牛的股市,也是国民积极消费的基础。

新国九条后,股市中短期怎么走?涨跌都可能。作为投资者,不要人云亦云,而是要沉下心来,好好想一想,该怎么做。也许,现在就如同站在2001年的房地产市场上一样,那头“猪”很快就要被架上风口了。上次是房市,这次极可能就是股市。有几个理由可以支撑这个结论:1、美国这个全球经济火车头启动了,而且趋势越来越确定;2、A股熊市快7年了,但中国经济总量一直在持续增长;3、中国经济近乎通缩了,那比通胀更可怕,积极财政的活动空间大了;4、中国经济的消费马车一定要启动了,这次是背水一战,否则结果就是拉美化。前车之鉴,清楚直白。

反弹来了 基金情绪仍不高

见习记者 刘梦

5月12日,受新国九条政策利好影响,两市股指大涨。尽管市场反弹,看空情绪仍然笼罩基金。而在昨日大涨前,基金对煤炭、有色等周期性板块均有减仓。基金重仓的医药、家电板块昨日涨幅较小。

南方基金宏观策略分析师及基金经理杨德龙认为,新国九条是长期的纲领性文件,对中长期资本市场的发展会形成正面影响,但对中短期市场影响有限。新国九条超市场预期地方不多,更多是对之前资本市场政策的梳理和总结,关键看这些政策落实情况。

昨日,受政策利好刺激的煤炭、有色金属、钢铁、化工板块等周期性板块领涨,多只个股冲击涨停板。但是,基金对这些细分板块的持仓已经在之前下调。而基金重仓的医药、家电板块昨日涨幅较小。

根据好买基金仓位测算报告,上周偏股型基金仓位下降1.46%,当前仓位72.73%。股票型基金仓位下降1.38%,当前仓位77.71%。基金整体仍偏谨慎。南方基金杨德龙认为,总体而言,4

月经济数据会稍微改善,从高频数据看,经济继续改善动力较弱,因此投资策略上需要谨慎。结构上,继续增能对经济周期的新兴成长行业,以及估值足够低、即使经济下行也有一定安全边际的防御性行业。另外,他建议增配一些高分红收益率的蓝筹股。

上周,基金加仓最多的当属餐饮旅游、农林牧渔以及房地产板块。

行业配置方面,基金仓位继续呈现出减持医药、家电、食品饮料等防御性板块的态势,房地产和石油石化等板块呈现加仓态势,显示公募基金的进攻性继续强化,市场反弹或在酝酿之中。“好买基金研究中心分析称。

在行业配置上,万家基金建议,在消费和非金融地产的蓝筹股中寻找机会,减少对创业板和中小板个股的关注度。旅游板块已经过了较长时间的调整,近期盈利改善值得关注。另外,还可以关注服装、食品、医药股中的中低估值白马股、农业股,以及表现稳定的铁路设备、电力和清洁能源、军工等细分板块。”万家基金投研部报告说。

重点把握白马成长股

中金公司研究部

过去一周,中国发布了部分4月份宏观数据,同时也发布了部分继续推进改革的措施,包括“新国九条”,新股发行的系列配套规定和文件、优先股交易的文件等。香港交易所也在积极筹备“沪港通”机制。

政策方面,周小川行长表示“不轻易采取大规模刺激政策”,可能表明货币政策暂时难以大幅调整。同时,宏观数据显示经济虽有一定的企稳迹象,但动力并不强劲,且物价疲软,房地产市场的状况更是市场持续的担忧。新国九条指出的改革方向基本符合预期,重在后续落实。新股发行配套文件陆续出台表明新股重

启条件已逐渐成熟。综合来看,政策调整和更大力度的改革将是打破僵局可能的突破点。

操作上几点建议:1、从股债配置的角度来看,当前的环境对债市更有利;而股市方面,一方面需要重点把握估值合理的白马成长股,另一方面跟随政策和改革做局部主题投资。2、新股申购:按目前的市场环境和修改后的新股机制,积极参与打新也可能是获取相对稳定收益的另一选择。3、积极备战“沪港通”:虽然当前市场对沪港通相关股票没有给予太多关注,但我们认为,这将是今年可能获取超额收益的领域。4、宏大的高铁计划可能使得铁路相关板块有短期机会。

五朵金花贯穿整个反弹阶段

国泰君安证券研究所

新国九条是改革制度红利释放的起点和基石,有助于增量资金流入A股市场。历史上,国务院曾三次发布资本市场顶层设计的纲领性文件。前两次纲领性文件都在国家战略的高度为股市发展进行了顶层设计,对A股市场形成制度红利性支撑。

策略上,一方面我们对“猪”的强刺激“不要有过高的期望;另一方面,也不要低估系列微刺激政策带来的改善力量,从量变的积累逐步到质变的时刻。优

先股、沪港通、兼并重组政策优化、定向降准以及国企改革一些列举措施都将对蓝筹带来实质性和情绪上的利好。新国九条的出台更是股市制度红利的起点和基石,也符合我们之前对政策优化的预期。

从整个投资阶段来看,我们依然推荐稳增长、丝绸之路、国企改革、优先股等四个主题。从行业配置来看,金融、水泥、铁路设备、房地产、化工这五朵金花是作为贯穿整个大反弹投资阶段的一条主线,同时还应把握在系列微刺激政策和商业模式重构下产生的子行业的结构性机会,并积极参与配置。

■ 财苑社区 | MicroBlog |

现在只是牛市前夜

福明(网友):在新股发行(IPO)即将开闸,2000点要破未破之际,管理层推出了新国九条。从推出的时点上,我们知道,新国九条与融资是有重大关系的。从内容来看,融资也是重头,而且是加大融资比例,为实体经济服务。从新国九条及时颁布来看,可以认为,在当下宏观经济状况和结构下,国家确实是需要股市了,而且很需要一个活跃的股市,才能完成大规模直接融资这一当下的任务。这就够了,国家重视了,想要一波牛市了。

但是,我们也要看到,未来融资的压力很大,这是基调,肯定不变。现在只能算是牛市的前夜,牛市还没来临之前,不可过分提前乐观。什么时候牛市会来敲门呢?或者是下半年,或许是明年,或

许还要更久。不排除本次大盘冲高后,还会再次回落,甚至再破2000点。

好政策重在落实

时机投资(上海大智慧):历年重大政策出台时轰轰烈烈,之后变化走样的不胜枚举。国九条也多次出现,都是“有利于股票市场长期健康发展,为今后牛市的到来奠定了很好的制度基础”。但是,近年来市场总给人以压抑、扭曲感,不是几条政策所能解决的。执行,是个重要环节。因此,经历很多的中国股民,对此抱着既乐观其成又怀疑其流于形式的态度,也未必没有道理。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)