

时隔44个月 沪指重返3000点

证券时报记者 邓飞

昨日,A股延续上周强势表现,一举站上3000点重要关口。上证综指收盘报302026点,上涨2.81%,成交5935亿元;深证成指收盘报1055457点,大涨4.84%,成交3876亿元。时隔近44个月之后,沪指重回3000点上方,新牛市呼之欲出。

蓝筹诠释新牛市

沪指周涨幅近10%,两市成交突破万亿元大关,这是近期“指数行情”的标志。从行情演绎过程来看,大盘股与小盘股完成了角色互换,市场重心全面从八类股转向了二类股,低估值蓝筹普遍以50%的涨幅向投资者诠释新牛市下的新常态。

昨日,证券、保险、地产等板块继续大涨,央企100、中证100等大盘股指同样涨幅居前。从盘面看,两市近90只涨停个股中,除批量涨停的券商股外,就当属“601军团”的中字头公司表现最为抢眼,港口、机械、基建等低估值蓝筹的表现也是可圈可点。一带一路、自贸区、军工等在国家层面得到政策支持的主题机会也再度崭露头角,多路资金的做多格局已成燎原之势。

在当前的市场氛围之下,市场各方也是一边倒看多。兴业证券首席策略分析师张忆东认为,此次A股牛市既不是2005年至2007年由强劲经济基本面支撑的繁荣型大牛市,也不是2008年中央“4万亿”计划之后的“放水式反弹”,而是市场意识到经济依然面临困境、投资者的悲观情绪却因改革的推进大幅缓和、并愿意按照改革和转型的方向配置财富而演绎出来的牛市。民间股神“林园”认为,A股狂牛刚开始,明年沪指可破6000点。

3000点成分水岭

不管是改革牛还是繁荣牛,沪指成交量站上3000点,已让大多数人开始相信牛市再临。

实际上,A股近期的逼空行情,历史上早有上演。2006年12月,权重股轮番拉升使大盘明显虚涨。上证综指连续向上突破2400点、2500点、2600点三大关口,但80%左右的个股却是赚了指数不赚钱甚至亏钱。仅仅10个月之后,上证综指就站上了6124点。此情此景,何曾相似,那么历史是否会简单重演呢?

回头来看,2007年2月16日,上证综指有史以来第一次站上3000点大关。随后仅两个交易日,沪指就出现了单日8.84%的暴跌。但短暂的洗盘并没有阻挡牛市的步伐,随后沪指一路震荡上行,即便5·30也没有吓退蜂拥而至的新增资金,最终沪指在当年10月见到6124点的历史高点。

在经历了2008年的单边暴跌后,2009年沪指再度向3000点发起冲击。始于1664点,终于3478点,前后不过8个月时间,那轮小牛市不可谓不急。从那之后的一年多时间内,虽然沪指多次在3000点上方短暂运行了一段时间,但终究不敌重心不断下移的趋势。2011年4月25日沪指再度跌破3000点,随后一直在3000点下方运行至今。如今3000点重回多头之手,是复制2007年大牛市还是再演一波三折的震荡市,投资者仍需拭目以待。

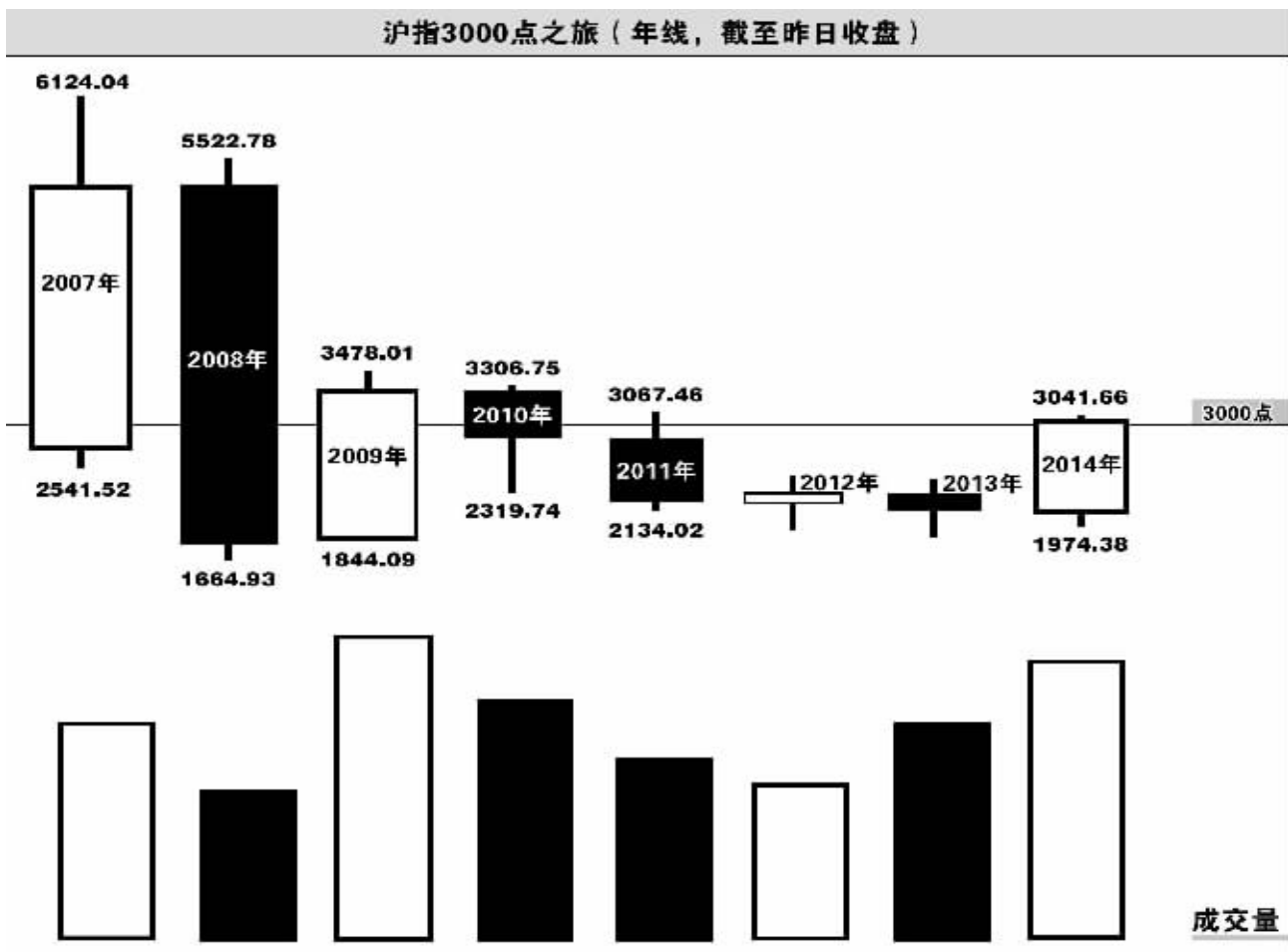
“高空”作业 谨系“安全带”

证券时报记者 汤亚平

上证指数轻易突破3000点,市场情绪似乎更加乐观起来,许多人高喊:坐三望四。但统计数据显示,在3000点上方的套牢盘有可能会形成反压,从而加剧上证指数3000点的黏性。3000点不是“高空”作业,自然可以讨论,但提醒大家别忘了系“安全带”,自然也没有恶意。

从政策面看,投资者不要无视监管层的警示。针对近期股市上涨,证监会上周例会明确表示,投资者要尊重市场,敬畏市场,牢记股市有风险,不要被市场上卖房炒股、借钱炒股言论所误导,同时表示坚决打击坐庄。

既然投资者明白这次股市起来是



昨日涨幅居前的部分“601军团”代表股一览						
简称	昨日涨幅 (%)	昨日收盘价 (元)	市盈率 (倍)	市净率 (倍)	上周五融资余额 (万元)	实际控制人
中国电建	10.11	4.90	10.61	1.32	167929.87	国资委
中国西电	10.08	6.55	39.05	1.87	53427.58	国务院国有资产监督管理委员会
中国一重	10.08	5.46	-	2.22	123036.75	国务院国资委
中国建筑	10.07	5.03	6.70	1.14	445321.74	国务院国有资产监督管理委员会
中国重工	10.03	7.90	49.49	2.56	493880.27	国务院国有资产监督管理委员会
中国交建	10.00	7.81	9.70	1.24	143644.58	国务院国有资产监督管理委员会
中国中铁	9.98	5.40	12.20	1.22	185135.57	国务院国有资产监督管理委员会
大唐发电	9.92	5.32	14.49	1.53	33455.34	国务院国有资产监督管理委员会
中国铁建	9.88	9.79	12.08	1.39	293160.67	国务院国有资产监督管理委员会
中国中冶	7.67	3.23	18.58	1.35	80583.30	国务院国有资产监督管理委员会
中国铝业	7.58	5.11	-	1.77	143503.16	国务院国资委
建设银行	7.19	6.11	6.02	1.28	237179.34	中央汇金投资有限责任公司
中国化学	7.01	7.79	11.21	1.66	150115.44	中国化学工程集团公司
中国远洋	5.67	5.59	-	2.41	56714.00	国务院国有资产监督管理委员会
中国太保	5.62	28.18	21.38	2.29	182308.40	国务院国资委
中海集运	4.82	3.70	48.86	1.77	55589.71	国务院国有资产监督管理委员会
中国神华	4.46	18.75	9.44	1.31	164150.61	国务院国有资产监督管理委员会
新华保险	3.73	43.98	16.27	2.93	195504.17	国务院国有资产监督管理委员会
中国国航	3.26	6.34	19.71	1.47	77418.19	国务院国有资产监督管理委员会
中煤能源	2.65	6.20	93.53	0.94	63486.38	国务院国资委
中国石油	1.98	10.32	14.75	1.61	213748.07	国务院国有资产监督管理委员会
中海油服	0.95	19.15	10.46	1.97	107514.41	国务院国有资产监督管理委员会
中国汽研	0.78	12.94	19.89	2.42	-	国务院国有资产管理委员会
中国国旅	0.32	41.09	25.23	4.06	65481.77	国务院国有资产监督管理委员会

数据来源:证券时报数据部 邓飞/制表 官兵/制图

“601”军团后发制人

证券时报记者 邓飞

近期,A股市场投资者的目光都被以券商股为首的金融板块所吸引。与此同时,以央企为首的“601军团”也开始后发制人,意图在金融股手中接过领涨大旗。从盘面来看,昨日,共有中国电建、中国西电、中国交建等12只“601军团”股强势涨停,约占所有以“601”代码开头的1/10,强势可见一斑。

证券时报记者统计发现,涨幅居前的“601军团”股多为中字头央企公

司,这些公司都具备低股价及低估值的双重属性。如昨日涨停的中国电建、中国一重、中国建筑股价均未超过5.5元。从估值角度来看,中国交建、中国中铁、建设银行等市净率多在1.2倍左右,中煤能源目前仍属破净状态,中国银行、广深铁路等则刚刚回到净资产。

“601军团”作为低估值蓝筹代表,很容易吸引新增资金介入,这也为其后发制人创造了有力条件。“601军团”多为两融标的,从最新公布的融资余额来看,中国重工、中国建筑、中国银行等代表股的融资余额均在20亿元以上,中国

平安的融资余额更是高达168.56亿元。

目前,代码以“601”开头的个股共有139只,其中半数属于央企范畴,即国务院国资委、各地国资委等为实际控制人,当中最具代表的就是中国建筑、中国交建、中国远洋、中国神华等中字头大盘股,在高层力促混合所有制改革的当下,央企转型活力不容忽视。在过去几年的熊市中,以中字头公司为代表的“601军团”屡屡在大盘危难时刻出手护盘,稳定市场信心。分析人士认为,伴随着沪指站上3000点牛熊分界线,“601军团”或将成为新牛市中的生力军。

已经出现分歧:昨日机构净流出29.67亿资金,大户净流入29.67亿资金,中户净流入17.80亿资金,散户净流出17.80亿资金。此外,昨日市场中的个股分化也在加剧,虽有逾80只个股实现涨停,但涨幅超过3%的个股不足1/4,下跌个股接近一半。

从成交量看,11月24日至12月5日,沪深两市日均成交额7156亿元,12月5日成交额超过1万亿元,周成交和单日成交均达到历史纪录,并显著超过2007年和2009年的高点。但成交量造成上周两市的换手率分别为8.4%和26.19%。从历史数据看,在经过一波强劲上涨后,目前换手率高位已触及阶段性顶部“红线”。成交量和高企的换手率无疑说明多空分歧加大,市场震荡将会加剧。

总之,投资者应该明白,牛市也有调整,特别是持续上涨后,出现一定震荡是难免的。因此,防范风险是必须要提的。之所以3000点以下主力敢做空,是因为市场存在巨大的反向泡沫,众多优质蓝筹个股严重超跌,大盘存在中级反弹的要求。但时值A股反弹上3000点之后,沪指即将面临前期2011年4月高点3067点,相对应的高点平台存在巨量的套牢盘,从而使得沪指在3000点出现多空争夺的概率增大。结合短期权重蓝筹股走高积累了诸多获利盘,从而出现抛售的背景来看,沪指进一步上涨将迎来沉重压力。多数分析人士认为,虽然市场中期向好的趋势不可扭转,但短期来看,涨幅过大上涨过快,“盛极而衰”的风险需要警惕。

股市疯涨 多问几个为什么有益无害

央行的降息触动了楼市、股市的敏感神经,楼市成交量显著回升,股市持续放量上涨。投资者在惊叹的同时不禁想问,股市还能上涨吗?未来还会降息降准吗?知名财经评论员余丰慧在做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com)时表示,目前A股的火爆行情完全是央行放水的货币行情,泡沫已经产生,投资者须保持警觉。以下为访谈实录:

财苑网友:本轮火爆行情的推手来自哪里?

余丰慧:券商自导自演了这轮行情。可以由一些数据看出端倪,11月24日至12月3日8个交易日,日均融资买入额1112亿元,约为同期日均股票成交金额的17%。截至12月3日,投资者融资余额约8500亿元,较今年6月底4034亿元融资余额增长一倍多。

某营业部11月份参与两融客户数同比增加80%,环比增加30%;通过两融新增股票保证金比例同比增加90%,环比增加25%。各大证券营业部两融开户排成的长队是一道令人印象深刻的风景线。在银行第三方存款系统的开户数中,融资融券开户数呈现30%以上的增长率。融资资金主要流向银行、证券等金融板块个股。这样的疯涨,并且仅仅是容易吹起泡沫的金融股暴涨,很多投资者宁愿踏空也不敢贸然进入。

对券商自导自演的这轮行情,投资者必须保持警觉。不过,证监会已经注意到了,也采取一些措施预防,比如将对融资融券进行窗口指导,主要是对券商的额度调控和杠杆率限制等等。

财苑网友:上证指数可能涨到什么点位?当前股市的主要风险是什么?

余丰慧:指数涨到什么点位不好说。牛市下利好利空都是利好,但投资者必须注意市场风险。

比如融资融券作为高杠杆业务过度膨胀带来的恶果是显而易见的。通过股票抵押,获得高于抵押值2-5倍的资金,推高股市后,股票存量价值增长,再用增长的存量股票去融得更多的资金入市,促使股市继续上涨,股票存量价值继续增加,继续融得更多资金。循环往复下去,高杠杆的融资融券使得市场被严重投机炒作,这必然泛起巨大泡沫。这个风险最终将由中小投资者和券商承担。

财苑网友:实体经济能否支撑现在的股市大涨?天量资金都从哪来的?

余丰慧:央行从6月份到现在持续放水货币信贷的目的是为了救助楼市和解决实体经济融资难融资贵问题。但是,由于过度放水货币信贷,使得低迷的房地产和持续不景气的实体经济难以吸收,转而流进了股市,最终点燃了这轮行情,不但降息没有达到目的,而且今年以来的货币政策都是决策错误的。试想,没有经济基本面、公司基本面支撑,央行放水货币吹泡泡行情到底能够持续多久?每一位在股市里打拼的投资者都应该清醒认识和思考,都应该保持冷静和理性。

财苑网友:明年我国经济工作的重点会落在哪些方面?

余丰慧:投资上以铁路、城市基础设施、一带一路等为重点;促进出口仍是主要任务。消费方面的重点可能在降税上,以创造消费环境,推进电子商务等新经济上作为重点。从宏观政策上,积极财政政策应该是重点。

财苑网友:明年我国经济工作的重点会落在哪些方面?

余丰慧:投资上以铁路、城市基础设施、一带一路等为重点;促进出口仍是主要任务。消费方面的重点可能在降税上,以创造消费环境,推进电子商务等新经济上作为重点。从宏观政策上,积极财政政策应该是重点。

(黄剑波 整理)

更多精彩内容,请访问 cy.stcn.com

应该追问几个为什么。

这轮行情是央行放水货币行情,在降息、定向降准、各种形式的再贷款发飙等情况下,央行放水的货币信贷资金并没有进入到中小微实体企业而流到了股市里。在卖房买股、借债炒股等忽悠下,房地产里的资金进入到股市里;降息后,百姓从银行取出的存款直接进入入市;银行理财产品绕道进入到市场;国际资本包括热钱在国际投行大肆看多的忽悠下,也进入A股抄底捞金;另外,不乏一些投资者挪用贷款或者用房产等抵押贷款,高负债进入到股市里。当然,其中最强劲的一股力量则是融资融券中的融资资金。

财苑网友:你觉得明年我国经济的主要风险点在哪里?是否有通缩危险呢?

余丰慧:明年经济主要风险在产能过剩、银行不良贷款、地方债偿债高峰、民间高利贷、央行放水行情见顶等。现在,实体经济实际上在大幅度萎缩,物价走低受大宗商品价格影响较大。明年通缩的可能性不会太大。即使有通缩,央行放水就可以应对。

财苑网友:国内外研究机构纷纷预测明年央行可能继续降息,这个可能性大吗?

余丰慧:这个可能性是有的,但股市暴涨,天量成交可能使得宽松货币政策延迟,股市成交量单日上万亿元,证明市场不缺流动性。

财苑网友:2014年房地产市场整体低迷,2015年楼市会有反弹吗?

余丰慧:2015年房地产市场能够保持稳定就不错了。值得一提的是,地方债中80%是银行贷款,银行不良贷款正在直线增长,不排除明年可能发生地方债务危机。

财苑网友:中央经济工作会议即将召开,你觉得中国明年经济增速目标会降低到多少?

余丰慧:应该不会低于7%,这是实现两个翻番要求保持的速度。

财苑网友:在经济工作会议之后还会有哪些政策出台?

余丰慧:应该会把深层次改革放在首位,比如继续下放审批权,特别是全面性减税免税,降费免费力度应该更大。货币政策要看物价和股市走势。我一直认为市场并不缺流动性,没有必要降息降准,股市天量成交也证明了这样的判断。

财苑网友:明年我国经济工作的重点会落在哪些方面?

余丰慧:投资上以铁路、城市基础设施、一带一路等为重点;促进出口仍是主要任务。消费方面的重点可能在降税上,以创造消费环境,推进电子商务等新经济上作为重点。从宏观政策上,积极财政政策应该是重点。

(黄剑波 整理)

更多精彩内容,请访问 cy.stcn.com

财苑社区 | MicroBlog |

密集成交区短线施压

伟晴 (财经名博):3000点在股指进入到5浪反弹后很快就被攻克,对投资者来说似乎是不可想象的。其实,股指能上涨得益于宽松的货币政策,得益于政策有针对的一系列改革,同时也得益于估值偏低的市面所带来的吸引力,这些也是股指能长期走牛的基石。

但是,股指上涨到接近3100点~3150点后将进入一个大的密集成交区,这是2011年4月份的高点区,也是股指自6000点下跌以来的一个1/2分割区,压力可

想而知。

目前大幅放量也引起了监管层的关注,证监会要求投资者保持冷静。另外,根据证监会最新公布的数据,截至12月4日,证监会受理首发企业642家,其中已过会37家,未过会605家。未过会企业中,正常待审企业580家,中止审查企业25家。上述37家企业中,有26家为今年通过发审会,新股申购很快将启动,这是投资者短线需要注意的。

(唐立 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)