

石丽芳看市

增量资金成2000点破局关键

□石丽芳

本周,市场再现2000点“弹簧行情”。前半周弱势下行,周三盘中跌破2000点之后展开反弹,之后受制箱体上沿冲高回落。此番2000点先破后立,一方面缘于技术面2000点整数关口具备较强支撑,另一方面则是政策面和经济面的积极信号令市场情绪改善。

在近段时间的震荡市中,不少投资者都找到了一个短线操作的“秘诀”:每当沪指指跌破2000点的时候,就可以放心加仓做多,因为无论是政策还是权重股,总会在2000点下方的不远处挺身而出,一次次令市场转危为安;而一旦大盘稍稍远离2000点关口,短线获利盘就会蜂拥而出,因为往往在这个时候,市场调整就又要开始了。而这种规律的反复演绎,令2000点关口支撑力不断夯实,2000点整数关口也因此成为市场的“政策底”。

就在本周沪指再度回调至2000点之际,政策端再度发力,证监会表示6月到年底计划发行新股100只左右,低于市场预期,令投资者悲观预期得以纠偏,A股从而迎来反弹契机。

之前市场预期股票供给的增加集中在小盘股,新股发行将给小盘股造成较大压力。而管理层计划发行的股票数量显著低于预期,这就推动小盘股在周中率先反弹,创业板更是强劲反抽至年线。与此同时,新股发行进程放缓后,可能会再次激发中小企业的并购意愿,并购重组故事可能会再起波澜,也有利于小盘股走强。从本周市场表现来看,“小带大”的行情已经成为市场主体旋律。

除了政策面之外,经济面本周也出现积极信号,助力市场企稳。近一个月,管理层先后推出金融服务“三农”、资本市场“新国九条”、加快发展生产性服务业、稳外贸“国16条”等重大政策,有利于稳增长、调结构、促改革和惠民生。随着改革红利的逐步释放,经济内生动力开始逐步加强。中国5月汇丰制造业PMI预览值49.7,创五个月最高水平;其中,新出口订单初值52.7,创三年半最高水平,这说明,随着微刺激政策的推进,经济复苏动能开始显现。

从本周市场的资金动向来看,资金净流出规模后半周明显减小,表明市场恐慌情绪较前期显著缓解。其中,特大单甚至改变了此前的大幅净流出格局,变为小幅净流入,在一定程度上意味着机构的抛盘动能减弱,在跌破2000点之后开始试探性进场抄底。品种上,前期大幅调整且受益软件国产化的计算机板块本周受到主力资金持续青睐,而银行板块在持续遭遇净流出后,后半周也在经济数据回暖、分红在即和汇金增持预期的背景下重新吸金。可见,借助2000点弹簧床以及政策动向进行波段操作,仍是主力获取收益的重要途径。

短期而言,由于大盘蓝筹股估值处于历史低位,因此A股估值大幅下行空间已经基本封闭,这也是低估值蓝筹股屡屡在2000点位置护盘成功的重要背景。不过另一方面,由地产投资下滑引发的业绩下行压力挥之不去,对盈利预测的下调也对市场反弹空间带来压制。因此,后市大盘若想真正突破2000点围城,需要支撑力量进一步夯实,或者压力明显化解。前者是指出现超预期利好,特别是货币政策方面的利好预期,从而提振投资者情绪,加速市场估值修复;后者是指经济出现显著好转迹象,减轻业绩担忧。目前来看,货币政策宽松呼声渐强,但仍需看央行动作,5月汇丰PMI回升,经济回暖持续性值得关注。

此外,量能仍是后市最为关键的观测指标之一。尽管市场在本周后半周探底回升,但成交放大并不显著。这意味着市场上涨不具备明显的做多合力,也没有吸引增量资金进场,投资者心态整体仍偏谨慎。后市量能能否有效放大,将决定反弹的持续性和高度。如果仅靠存量资金闪转腾挪,则难以拓展大盘上升空间,沪指指或再度受制2050点一线压力,重回箱体震荡僵局。当然,大盘积重难返,信心恢复非一日之功,走出底部必然一个震荡反复的过程。操作上不宜盲目抄底,应跟随盘面热点,寻找超跌且具备利好刺激的品种。

征 稿

本版邮箱:

qiu212345@sina.com

这是一个草根的乐园、草根的舞台,欢迎投资者踊跃投稿。

《股海泛舟》讲述投资者寻找好股票的心路历程,投资者可以用自己的语言描述获得股票“黑马”的过程,与其他投资者分享获利经验。《股海泛舟》让投资者讲述自己的炒股故事、炒股经验,也可以谈谈炒股中的心得体会。来稿尽量以电邮形式,注明作者及联系地址。

地址:北京市西城区宣武门西大街甲97号中国证券报周末版《草根观察》

邮编:100031

一周看点

2000点胶着 谨慎追热点

本周A股运行重心逐步回落,2000点大关再度面临严峻考验。本期《一周看点》收集相关博文,看看草根博主眼中,围绕2000点展开的拉锯战将如何演进,投资者应如何操作?

市场处于迷茫期

010100013A6C00DBDE88F579.html

2000点胶着持续 近期多空双方在2000点附近胶着着,不能迅速摆脱意味着多头显出疲态。总体而言,主板当前仍需重视风险控制,同时观察积极因素的变化,但不充分的调整将制约反弹空间,需要耐心等待空头冒进带来的伏击机会。创业板方面,虽然上周指数持续创出本轮调整新低,但各方面因素并未超出预期。而且创业板指在2010年曾创出1239点高峰,2013年11月在1200点区间有所整固,今年2月以来指数连续调整至年线附近,近期存在酝酿技术性反弹的要求。但由于创业板整体仍处于高估风险区,只应视为战术机会。投资策略上,短期市场调整不改国企改革主题的战略价值,这仍将是今年主题投资领域主战场。[敢为天下先](http://blog.sina.com.cn/s/blog_ecfc2a130101k2f0.html)

温水煮蛙是大势所趋 沪深大盘再创地量走势,盘面上已经体现极弱的特征。而前期跌幅较大的创业板近日则较为抗跌,大部分时间保持红盘状态。

总体来看,目前市场一是热点零散无持续性,无论是消息类题材还是主题板块,一日游特征明显;二是板块轮流杀跌,小盘跌完轮到主板跌,尤其是跌完照样涨不动,使得资金几无抄底兴趣,观望氛围浓厚。市场目前对于2000点以及其下方不远的长线趋势支撑,仍然有很高的期待,在目前利好没有跟进,利空消化较为充分的大环境下,单边的杀跌似乎难度不小。不过这种情况下,想要形成大幅反弹同样困难重重,短线恐怕维持一个温水煮青蛙仍然是大势所趋。

(金凤翔 <http://blog.cs.com.cn/a/>)

抓住热点机会

抓住捡便宜机会 成交量持续萎缩,说明当前市场人气极端低迷。而所谓的地量见地价,为什么空军主力却开始减仓净空单了呢?空军主力之所以躁动,其一大原因便是担心高层突发性利好护盘,毕竟当前高层力保2000点具有四大战略意义:

首先,新一轮IPO还未重启,若此时跌破2000点,无疑不利于新股顺利发行;其次,2000点是多空分水岭,也是股市估值洼地,若跌破对后市再融资非常不利;再次,2000点是中国经济保增长的象征,一旦跌破将对宏观经济资源配置较为不利;最后,当前房地产再融资、经济转型升级均离不开股市,守住2000点具有深刻战略意义。

总的来看,在管理层护盘意图明显,空头也开始罕见出现浮躁下,我们对大盘后市不应过度悲观。当前大盘的低迷,正好给了我们捡便宜筹码机会,如中报业绩暴增与并购重组。

中报业绩方面,在市场弱势下,主力往往喜欢确定性最大品种,而业绩暴增无疑便具有确定性,同时弱势重质也是A股不变的规律,这从大富科技一季报暴增132倍,股价暴涨一倍多便可看出;并购重组方面,成飞集成获注158亿元军工资产,股价连续三日无量一字涨停,意味着并购重组或再现高潮,这也从侧面说明,具有实质性并购重组的个股必然在弱势中成为耀眼明星。

广州万隆 <http://blog.cs.com.cn/a/01010005A34000DBE703B466.html>

趋势未变谨慎跟随热点 据媒体报道,国务院近日批转了发改委《关于2014年深化经济体制改革重点任务的意见》,《意见》从转变政府职能、财税



漫画/木楠

金融价格改革等七个方面提出深化改革的重点任务。而在5月16日到17日召开的2014年全国经济体制改革工作会议中,中央经济体制和生态文明体制改革专项小组负责人也部署了推进经济体制改革的重点任务。预计后续改革举措的落地可能还会进一步加快。

对于市场来讲,2000点下仍有权重股主动护盘动作,但向上将面临空头排列众多均线的重重压制,想要突破压力必须要两个条件:一是有持续的热点效应;二是成交量需要有效放大。目前二者都没有出现,投资者继续耐心等候。(股海无涯 http://blog.sina.com.cn/s/blog_eddcf4470101rz0p.html)

筑底过程注意规避风险

市场构筑复合底部 当前指数处于2000点拉锯战,若指数击破2000点,或将迎来一波超跌反弹;若能守住,反弹还需量能配合,若无量上涨,指数难免震荡反复。从历史规律来看,创业板出现缺口后不但短期会反弹补缺,且有较大概率持续走强。但

值得注意的是,创业板在补缺的同时还留下缺口,使得短期震荡的可能性加大。预计1200点为创业板A浪的底部,有回探就是买点,后市建议投资者积极关注上轨的压力,突破上轨将确立进入B浪反弹。

防御类板块出现明显回调,或意味着行情转暖仍需时日,市场构筑复合底部。当前市场更像是黎明前的黑暗,抄底一定要慎之又慎。

(笑面人生 http://blog.sina.com.cn/s/blog_461c30890101qz7c.html)

规避风险是第一要务 后市如果市场要想上涨必须要具备两个条件:第一,成交量要有所放大;第二,率先完成调整的金融股要先行反弹。

综合分析,大盘上下突破皆需量能,无量则短线大盘继续在2000点附近震荡运行。主板市场具备估值优势,却不具备低市值优势。而创业板市场不具备估值优势,却具备了低市值的优势。从盘面看,A股依旧摆脱不了消息刺激。2000点政策底已经明确,但市场转暖仍需时日,市场正构筑复合

底部,不能轻易交出带血的筹码。

操作建议:保持整体谨慎的防守思维,避免因盘中脉冲上涨而追高,后市规避风险仍是第一要务,仓位不宜过分放大。由于系统性上涨难以期待,投资者还需有利好刺激效应减弱后股指再度回落的心理准备,短期的应激上涨可作为优化持续结构、参与短波段超跌反弹之用,短期的快速上涨可作为调整持仓结构、调整持仓仓位的时机,不建议盲目追高。

后市热点:一、从战略角度继续逢低关注超跌低估蓝筹股机会,尤其是受益微刺激的困境反转类个股,比如铁路、特高压、核电等。二、对于军工等国资整合类题材股逢低吸纳。

(沙漠雄鹰 <http://blog.cs.com.cn/a/0101000109E400DBE95BE816.html>)

以上博文由中证网博客版主倪伟提供

本栏文章均源自博客,内容不代表本报观点。如有稿费及涉文事宜,请与本版编辑联系。

财经微博关键词

2000点

@黄勇: 市场频频利用金融股跌破2000点来制造局部恐慌,目的还是希望能够吸引资金入场。但量能迟迟不能放大,行情如履薄冰,即使有局部反弹,也没有持续性走势。底部是磨出来的,磨到临界点,自然会以爆发的方式选择方向。目前没什么可做的,只能耐心等待,持股待涨。

@心如蔚蓝: 上证在2000点关口几经沉浮,让人悲喜交加,被赋予传奇色彩的点位,糅合了众多股民的阵痛与期待。目前市场急缺的是一个人气板块和龙头股的诞生,只有持续上涨的股票才能聚拢人气,吸引资金入场,引起其他热点板块的跟风效应。

@啸无痕: 2000点整天破了收,收了破,上证指数已经完全被大盘权重股操纵,不能反映真实的市场。然而它给投资者一种误解就是此处有坚强的防御,可以放心做多。这种惯性思维形成后,市场一旦出现快速下跌,就会将2000点一带的筹码套牢。

微刺激

@徐高: 从4月的宏观经济数据来看,微刺激政策已经开始收到成效。4月经济增速虽然没有回升,但也没像3月那样大幅下滑。应该说,经济增长已在低水平显现出走稳迹象。从国有企业增加值环比增速的大幅回升来看,经济中对刺激政策最敏感的部分已经开始好转。这表明经济对政策的弹性仍在,刺激政策仍然有效。

@王莹: 当前中国经济所呈现的是一种结构性衰退,而不是周期性衰退。只要结构性矛盾不解决,投资对经济增长的边际效应就会递减。微刺激的目的不是为了阻止经济增速下滑,而是为了减缓下滑速度,为制度改革、经济转型和产业升级争取时间和空间,最终目的是结构调整。

新三板

@刘建军: 一直以来,新三板最大的软肋在于交易不活跃、流动性不够。而5月19日上线的新交易结算系统,在交易制度上做了诸多修改。再随着近期非上市公司收购管理办法征求意见和优先股发行配套业务规则的制定,新三板市场吸引力再度提升。

@洪榕: 新三板是券商最大的金矿,宽松的监管环境可以满足券商所有的“财富梦想”,可转板将大大提升新三板的吸引力,保荐费、交易佣金、做市商收入、重组转板收入,而且市场空间无限,另外,还可分流主板压力,利于主板走好,券商真是太幸福了。(田鸿伟 整理)

掘金之旅

新政“拔钉子”规避绩差股

□吴学安

新“国九条”中要求建立健全市场化、多元化退市指标体系并严格执行。上市和退市都是正常的环节,要想到退市的常态化,监管部门首先要下狠心。新“国九条”中关于推进发行注册制和完善退市制度的股权市场改革成为市场关注的焦点。有分析认为,新“国九条”能使沪深证券市场绩差公司退市难的局面有个根本性的改观,让绩差公司的退市常态化。

根据“新国九条”所述内容可知,退市制度的完善是多层面的;构建符合我国实际并有利于投资者保护的退市制度,建立健全市场化、多元化退市指标体系并严格执行。支持上市公司根据自身发展战略,在确保公众投资者权益的前提下以吸收合

并、股东收购、转板等形式实施主动退市。对欺诈发行的上市公司实行强制退市,明确退市公司重新上市的标准和程序。逐步形成公司进退有序、市场转板顺畅的良性循环机制。

早在2012年底,沪深证券交易所对外正式发布实施退市配套制度的业务规则,进一步明确退市制度的有关细节,建立起完整顺畅的市场化退市机制。上交所此次发布了四项退市配套业务规则,分别是《风险警示板股票交易暂行办法》、《退市整理期业务实施细则》、《退市公司股份转让系统股份转让暂行办法》和《退市公司重新上市实施细则》。

仔细解读沪深交易所的退市新政及配套规则可以发现,监管层拔掉停而不退的“钉子户”的意图非常明显,A股必将出现退市公司。退市新政最大的亮点在于,为退市的各个环节规定了时间表。根据退市新规及其配套规则,问题公司退市将经历暂停退市、终止上市、退市整理期及退市公司股份转让系统四个环节,对于每一环节,都有更为完善的标准和时间期限。

对于此次退市改革重启带来的影响,ST板块自然首当其冲。由于此前最受争议的两条政策:一是上交所对ST股和*ST股实施的不对称涨跌幅;二是有关二级市场股价持续低于1元/股可能面临退市风险的硬性指标,在此次改革中未见任何改变。业界人士认为,监管层已经原则通过这两条举措。根据沪深交易所发布的相关细则,一旦上市公司被终止上市,再重新上市的可能性也非常小。因为一旦终止上市,上

市公司就要进入退市整理期,而退市整理期不允许筹划重大资产重组。退市整理期后,上市公司要进入退市公司股份转让系统,全国性场外交易市场,或符合条件的区域性场外交易市场。

虽说重新上市将成为被终止上市公司重归A股市场的唯一途径,但按照沪深交易所的新规则,上市公司重新上市的标准非常苛刻。其中的一条标准足以让不少公司望而却步,即该公司最近两个会计年度经审计的净利润均为正值且累计超过2000万元,净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。该标准比创业板首发上市的标准还要高,创业板公司首发上市对净利润的要求仅为不少于1000万元。综合各个因素,暂停上市公司必须在暂停上市后一年内做出选择,要么通过资产重组、变卖资产、努力经营等方式恢复上市,要么终止上市进而退市,想继续成为A股僵而不死的“钉子户”,已无可能。

这还只是盈利的开始,尚春明在2014年首批新股大战中,以十分低的价位擒获金轮股份。金轮股份的发行价,是所有申购的新股中最低的,只有7.18元,不属于炙手可热的行业,不被人们关注。上市当天的收盘价格10.35元,涨幅为44.15%,当天无法买进;第二天继续涨停,依然无法跟进。第三天出现了7%左右的大跌,尚春明以10.80元的价格杀进15000股。在此之后,金轮股份就走上了不断涨停之路。

2014年3月3日,金轮股份以38.81元的涨停板价收盘,各种不利的消息和评论随之而来,尚春明见此不妙,就溜之大吉了。尽管种种质疑都涌向了金轮股份,但这只股票并没有因此被打垮,价格仍旧高居30元之上。尚春明在2014年的2月下旬买过1000股华数传媒,成交价为25元。华数传媒自2月25日开始停牌,据传是因为阿里巴巴将参股20%股权。4月8日,传来华数传媒“推倒重来”,马云和史玉柱斥资65亿元入股的重大利好消息,次日复牌的华数传媒随即涨停。

股海泛舟

败多胜少 终擒黑马

□周凤迟

尚春明N年前技校毕业后进了一家老牌国企,每天按部就班地工作和同事们煮酒论英雄也算逍遥。但是,几家证券公司先后在京城开办营业部一事打破了这种平静。对于每月收入只有三四百元的工薪者来说,这成为一条摆在眼前的“发财路”。尚春明决定大胆一试,看看自己能否借此冲破四平八稳的国企生活。

尚春明实地考察了几家证券公司营业部,准备找一家离单位最近的营业部开户,但是,这家营业部的开户条件是必须存入三万元。他从同事和朋友那里借了2万元,顺利地走进营业部。为了安全稳妥,尚春明没有一上来就买股票,而是买了一只基金,名为淄博基金。1993年8月,淄博基金在上海证券交易所公开上市,以此为标志,我国基金进入了公开上市交易的阶段。尚春明在淄博基金上几进几出,总共也就赚了2000元,总算到

来了开门红。经过一段时间的观察,尚春明于1993年5月17日以14元的价格买进1000份宝安权证。6月4日,以11.30元的价格将宝安权证全部抛出,首战就败,尚春明被吓出了一身冷汗,因为他第一次尝到了摆弄权证的风险。

其后,尚春明相继操作了深发展、深万科、深金田、物贸中心等几只股票,在深发展的操作上最为顺利,赚了1万元,可又在物贸中心上全赔了进去不说,还亏了3000多元,白白地折腾了一大圈,还是两手空空。尚春明的重要转折点出现于199