



逾六成个股近两月跑赢大盘 8只牛股涨幅居前

焦点话题

寻底格局未改 阴十字星再现变盘窗口

分析人士指出,今日大盘若能收带量中阳线,则低位金叉出现,市场迎来反弹的概率会增大。反之,若继续下跌,则大盘新一轮下跌将难以遏制

主持人:张晓峰 莫 迟

两方面制约A股反弹

主持人:昨日大盘并没有延续上一个交易日的走势继续上攻,而是在5日均线受阻震荡回落,收出一根下影较长的阴线。请问,哪些因素制约了市场反弹动力?

信新咨询:一季度GDP同比增长7.7%,低于市场预期,且从实际数据分析,固定资产投资及货币超发的力度丝毫不减,房地产增速大幅超过预期等因素表明以及中国经济的复苏尚不明朗。4月15日GDP公布后,A股继续破位下行。IPO重启的传闻自3月以来就未曾间断,每一次都使得大盘出现惊魂一跳。狼来了的股市一次次唱响,或许,IPO真正重启的时候,A股不再担惊受怕!当前市场疲态尽显,IPO开闸在即,再融资压力以及解禁股压力,经济复苏低于预期等因素还将继续成为A股的达摩克利斯之剑。

但目前来看,仍不用太过悲观。虽然经济数据略低于预期,但这是代表了过去一季度的情况。目前国内的经济正处于转型期,转型期经济的一个重要特点就是不稳定,忽高忽低也是非常正常的现象,一季度不理想不代表二季度依旧疲软,所以随着经济转型的继续深化,以及各项经济指标得到改善,目前市场已经进入到了第二波布局的时机。

金证顾问:短期大盘在2200点下方形成目前这种弱势的震荡局势。一方面,在近期外围市场的不稳定的负面影响



制图/王琳

响下,A股将面临较大的考验。海外市场多数大幅下跌,特别是黄金市场跌幅较大,整个国际市场的金融格局可能会面临新的变化,在这样的一个新变化过程中,A股能不能承受这一压力对A股是个检验。另一方面,年初市场判断一季度经济将延续经济复苏态势,增速会有所上升,但是实际情况却低于预期,一季度增速同比增长7.7%,低于去年四季度的7.9%,环比增速只有1.6%,创下近年来的新低。这也令投资者忧虑经济增长的动能减弱会导致今年经济增速持续下行。所以,短期市场如果没有重大利好的刺激,股指还将维持在2200点下方反复震荡,等待市场信心的进一步提升。

股指上下两难

主持人:昨日,上证指数呈现缩量回调走势,但尾盘股指出现小幅放量拉升,

最终上证指数收得带长下影线的十字星。请问,从技术角度看,后市股指将如何演绎?

东吴证券:首先从均线上看,中短期均线形成了空头排列形态,预示股指上方压力较大。然后从BOLL上看,大盘已经跌到了BOLL的下轨附近,有望得到强力支撑。因此综合技术面判断,预计A股短线上下两难,将维持横盘走势。

招商证券:股指目前或上下两难,目前两市股指均受制于均线系统压制,同时量能持续低迷,反弹无力。但沪指离2130点即本轮自1949年以来上涨幅度的0.382分位附近已经不远,同时这一位置还是前期底部箱体震荡的上沿,应有较强的支撑力度。综合来看短期内股指继续维持弱势震荡的可能性较大。

金证顾问:目前大盘距离2444点调整以来的2浪调整形态当中的0.382的重要防线位2140点已经相差不多,继续

下行进行调整的空间非常有限,股指随时有可能在2200点下方的某一个点位启动3浪的反弹。

重庆东金:昨日两市整体维持震荡,仍处于抵抗性下跌过程之中,沪指连续3日收在2200点下方,说明已经有效跌破2200点。技术指标看,MACD指标显示反弹有望发生;KDJ指标向上,但买盘力量不足;布林线指标方面,开口放大不变,下跌通道还在形成。

广发证券:大盘短期震荡盘整的概率偏大。今日大盘若能收带量中阳,则低位金叉出现,市场迎来反弹的概率便会增大。反之,若继续下跌,则大盘新一轮下跌将难以遏制。

关注医药等优质品种

主持人:周二领涨的房地产、建材、银行、券商等板块昨日却成为沪指反弹的阻力,而以酿酒食品、医药生物为主体的高价股却大放异彩,显示了当前热点切换较快,机会转瞬即逝的局面。请问,后市应该关注哪些板块?

招商证券:操作上继续控制仓位,仓位较低的投资者可借调整机会低吸地产、汽车、家电、金融等低估值蓝筹以及电子通信,环保、医药食品等优质品种。东吴证券:建议稳健型投资者短线仍应多看少动,保持观望为主,激进型投资者在控制仓位前提下,重点关注高送转概念股。

大摩投资:操作上由于市场成交量持续低迷,在成交量未有效放大之前建议还是暂时观望为主,对于一些跟城镇化相关的个股可以在控制仓位的前提下谨慎关注。

季报追踪

52家公司今日披露一季报 3只个股周内吸金近4亿元

统计显示,贵州茅台、华夏幸福和双鹭药业等3只个股周内累计大单资金净流入39882.7万元

本报见习记者 吴珊

在4月9日首批2013年一季报出炉后,截至4月17日,沪深两市已累计披露2013年一季度81份。根据沪深交易所2013年一季度业绩预告披露时间表安排,今日又将有52家公司披露2013年一季度财报。本周2013年一季报披露正式进入密集期。

在今日即将披露2013年一季报的公司中不乏热点,贵州茅台、双鹭药业、北斗星通、光大证券、东吴证券等热门公司今日将扎堆亮相抢尽眼球。

统计显示,今日即将公布2013年一季报的公司中,有26家公司已披露2013年一季度业绩预告,其中,5家公司预增,6家公司略增,4家公司扭亏,3家公司首亏,4家公司预减,1家公司略减,3家公司预亏,预喜公司达到15家,占比57.69%。从2013年一季度业绩预告净利润

同比增幅来看,在已披露2013年一季度业绩预告的公司中,英力特(179.67%)、东宝生物(174.91%)、辉煌科技(164.07%)、欣旺达(120%)和新乡化纤(103.44%)等5家公司2013年一季度净利润同比增幅超100%。

二级市场表现方面,除恒大高新昨日停牌外,今日即将披露2013年一季报的公司中,昨日股价出现上涨的公司有39家。具体来看,益生股份(6.88%)、冠昊生物(5.57%)、中科金财(4.37%)、双鹭药业(4.03%)、富安娜(3.95%)、东宝生物(3.86%)、辉煌科技(3.36%)、欣旺达(3.33%)和贵州茅台(3.08%)等9只个股昨日涨幅超3%。

从资金流向方面看,今日即将披露2013年一季报的公司中,除恒大高新昨日停牌外,有23只个股实现大单资金净流入,其中,贵州茅台(18618.49万元)、华夏幸福(3252.32万元)、光大证券

(1826.62万元)、冠昊生物(1087.7万元)和国电南瑞(1014.87万元)等5只个股昨日大单资金净流入超1000万元。

值得注意的是,贵州茅台、华夏幸福和双鹭药业等3只个股连续3个交易日呈现大单资金净流入,3个交易日累计大单资金净流入金额分别为,32261.68万元、5900.76万元和1720.26万元。贵州茅台、华夏幸福和双鹭药业等3只个

股周内累计大单资金净流入39882.7万元。具体来看,统计显示,贵州茅台和华夏幸福近3个交易日大单资金净流入金额呈逐步递增趋势,4月15日至4月17日,贵州茅台大单资金净流入金额分别为,5397.67万元、8245.53万元和18618.49万元;而华夏幸福大单资金净流入金额则分别为,396.1万元、2252.34万元和3252.32万元。

部分今日披露一季报个股近期市场表现一览

Table with 6 columns: 证券代码, 证券名称, 最新收盘价(元), 昨日涨跌幅(%), 本周以来涨跌幅(%), 昨日大单资金净流入(万元), 本周以来大单资金净流入(万元)

2013·资本策 56

黄金暴跌拖累股市 “避险天堂”变“财富悬崖”

策者,出谋划策也。面对变幻莫测的资本市场,投资者尤其是小投资者非常需要权威专家的资本策。



王剑辉

今年的股市行情就像晚春的天气一样波折连连,市场刚刚聚起人气,就因为IPO和禽流感疫情一哄而散。而原油、煤炭、基础有色金属和农产品等板块今年以来也都不同程度地染上“软骨病”。更出乎意料的是,十年来受益于宽松货币及通胀预期大涨的黄金,在过去

几天内陡然成为烫手山芋,单日9.3%的自由落体式暴跌呈现出一幅“财富悬崖”的悲壮场景,黄金也从“避险天堂”瞬间变成了“惊悚炼狱”。而这也为投资者带来了诸多启示,其中非常重要的便是建立理性的安全观。

首先,投资市场上的安全概念具有相对性,其中包括多重涵义。评价一项投资,先要着眼于潜在收益的高低及其面临风险的大小;若收益预期显著高于风险预期,便要尤为注意其安全性。同时安全性还需要进行横向比较检验,只有在多个品种相互对比后,潜在风险较小的品种才是较为安全的。另外,不同人群对安全的理解并不相同,某些固化的、趋众的行为模式可能会强化某类投资品种的安全性,而信息的人为加工也可能掩盖某些“安全投资”的真正风险。在股票的世界里,低估值的股票安全性通常更高,高价股必须有可持续的高成长性作为支撑才不会成为“危险品”。作为传统的等价物,黄金在具备储值功

能和制造业所需的使用功能同时,又被资本市场赋予了越来越多的投资功能,比仅仅依靠收益预期的股票安全得多,然而这种安全并不是绝对的,由于黄金自身的多重属性,金价也不能免于市场情绪波动的困扰。另外,伴随着趋众资金的盲目追逐以及世界黄金协会等利益集团的华丽包装,黄金的安全性也被有所夸大。

其次,投资品的安全具有阶段性,即“没有永恒的安全”。由于市场供求关系的波动,投资标的的估值会发生变化;估值越高,所需的支撑因素就越多,其安全性就变得较为脆弱。具体来看,当上证综指在5500点至6000点时,A股平均市盈率接近49倍,如果此时入市无异于火中取栗;而当股指跌至1700点以下,选择市盈率低于14倍的绩优股将明显安全很多。对于当前的黄金来说,安全预期难以动摇的阶段也已成为过去式。虽然近十年以来,金价的上涨因全球通胀水平和平预期不断升温获得支撑,但数据显示,在2013年3月美国和欧元区的广义

货币供应量仅比2004年11月增长了65.6%和50.8%的情况下,同期黄金ETF的累计涨幅却高达250%,金价的走势明显透支了宽松货币的未来影响,导致原先安全的基础大打折扣。

最后谈谈投资品安全的相关性。一种投资品的市场表现往往取决于另外一个或几个品种的表现,它们之间的相互影响有时是正向的,有时是反向的。具体来说,理想的投资应当是一个组合概念,而组合的配置和动态的调整是降低风险、扩大收益的关键,所以相同或类似品种过于集中的组合不利于风险的管理。例如,当布伦特原油期货价格跌破了110美元/桶的支撑位时,不甘心失败的机构不得不卖出黄金以弥补原油期货下的亏损。然而若是将组合中的较大份额分配给国债,情形就将有显著改善,数据显示,在过去一个月以来美国和欧元区10年期国债收益率仅下降了29和18.9个基点。

(作者为首创证券研发中心副总经理)

主编随笔

艰难复苏孕育熊牛拐点

张晓峰

“乍暖还寒时候,最难将息”。李清照的名句恰如其分地反映了当前股市的犹豫与纠结。2012年12月初以来的恢复性上涨刚刚点燃了市场热情,而2月中旬开始的持续调整又让人顿生疑惑,并且这种调整至今仍未有出现明显企稳迹象。

国内经济数据有点冷。一季度GDP增速为7.7%,低于市场预期的8%。值得关注的是,经济增速的下滑与此前新增信贷数据破万亿形成了强烈的反差。在经济热度明显低于预期的背景下,信贷及货币供应增速却大幅提高,这种不匹配现象对市场已给出了某种不太好的暗示——货币刺激政策的边际效应正在减弱。与此同时,IPO的重启,国债期货推出时间,以及相关制度的改革仍不明朗,给二级市场带来不确定性预期。

外围黑天鹅事件频出。刚刚消停的欧元区又闹出塞浦路斯“存款税”,潜在的挤兑风险进一步激化了欧债危机。为筹措用以换取国际救助所需的资金,塞浦路斯政府计划在未来几个月内出售部分黄金储备。加上美国波士顿爆炸案突发,纽约黄金期货价格周一收盘暴跌9.3%,创下自1983年以来的最高单日跌幅,连续两日累计大跌13%,进一步向熊市区域推进。同时,国际期油、期铜以及美国三大股指也均出现大跌。本来就呈现弱势的A股市场,再度面临国际资本市场凌厉下挫的巨大冲击。

其实,当大家在为短期市场的持续下跌而惶惑的时候,可以找出这样那样的诸多利空因素,但可能忽略了这样一个现实:那就是我国正在经历一个大型的经济拐点,并且这个拐点是受全球市场体系的裂变及我国内部的结构裂变共同触发的。透过经济的大拐点不难判断,当前国内股市正处于熊牛转换阶段,真正的牛市底部也许离我们并不遥远。

高层领导在不同场合多次强调,我国经济发展正处在“爬坡过坎”的关键阶段,把更多力气用于推动经济转

型升级。如今已到了不得不痛下决心促产业转型的时刻。中长期来看,最严重的压制因素并非IPO,而是经济趋弱且无法如同以前那样被快速刺激恢复。这一轮经济调整期可能很长,目前已经出现了艰难的复苏迹象。

新一轮经济景气周期正在到来。随着市场化、工业化和国际化水平的提高,我国经济进入新千年以来的周期性特征日益显著,每轮周期的时间大致为4年至5年,这完全符合2008年全球金融危机爆发后的时间周期。2012年四季度及2013年一季度,国内融资总量大幅增长,并且创出历史新高,投资也在增加,随着项目开工需求增大以及补库存的开始,拉动国内经济的作用将会逐渐显现。最新公布的发电量数据显示,3月份上、中、下旬已经呈现逐渐回升的迹象。世界及国内的众多经济组织普遍预期中国2013年GDP增速仍可达到8%,那么,2013年一季度GDP增速7.7%将成为全年低点。

由此,有研究观点明确指出,我国经济在2012年三季度见底,经历2012年四季度大规模投资与信贷扩张后开始回升,2013年一季度经济增速再次回落,而如果未来经济增速逐渐回升,则2013年一季度经济数据将成为今年的最低点,与2012年三季度形成双底。

当然,作为宏观经济的“晴雨表”,国内股市的周期表现显著有别于境外市场。通常是熊市较长,持续时间4年至5年,累计跌幅有逐年扩大迹象。本轮熊市自2008年初5450点一路跌至去年的1949点,跌幅为65%。尽管从时间上看,本轮熊市比上一轮少了一年,悲观者可以认为还要一年时间才能迎来转机,但上证综指6124点以来的技术走势显示,长期以来的下跌趋势自去年12月4日以来发生了根本变化,上涨的通道正在形成。考虑到新一届政府稳健的经济政策、美国经济维持温和复苏、欧洲经济继续萎缩的空间逐步减小、新兴经济体仍然状态良好等内外部积极因素,可以相信新一轮牛市将在震荡迟疑中逐步展开。

热点聚焦

八部门共织“宽带中国”梦 5只龙头股享亿元盛宴

受利好提振,昨日电子信息板块大涨2%,板块内近八成个股实现上涨

本报见习记者 吴珊

业内人士表示,我国实施宽带战略具有重要的现实意义,一方面有利于降低传统生产方式带动GDP的发展速度,另一方面有利于提高信息生产力带来的高质量发展。

工信部网站4月17日消息,为深入贯彻落实党的十八大关于推进经济结构战略性调整、建设下一代信息基础设施的总体要求,加快推动“宽带中国”战略部署实施,工信部、发改委、教育部、科技部、财政部、环保部、住建部、国税总局八部门联合发布《关于实施宽带中国2013专项行动的意见》(以下简称《意见》)。

受此利好提振,昨日,电子信息板块大涨2%,板块内125只个股上涨,占板块内可交易股票的78.13%。具体来看,士兰微(10.1%)、得润电子(10.03%)和大华股份(10%)等3只个股强势涨停,而欧菲光(9.57%)、劲胜股份(8.96%)、环旭电子(7.79%)、中威电子(6.82%)、顺络电子(6.68%)、安洁科技(6.56%)和莱宝高科(6.19%)等7只个股昨日涨幅也超过6%。

资金流向方面,昨日,共有75只电子信息股呈现大单资金净流入态势,累计大单资金净流入22492.76万元。其中,36只个股昨日大单资金净流入超100万元,得润电子(4159.52万元)、海虹控股(1886.14万元)、京东方A(1748.90万元)、莱宝高科(1739.71万元)和超声电子(1128.52万元)等5只个股昨日大单资金净流入超1000万元,而这5只个股昨日累计大单资金净流入就达到了10662.8万元。

部分电子信息股昨日市场表现一览

Table with 6 columns: 证券代码, 证券名称, 最新收盘价(元), 昨日涨跌幅(%), 昨日大单资金净流入(万元), 昨日换手率(%), 最新动态市盈率(倍)

编辑 莫迟 制作 董春云 E-mail:zqr5@sohu.net