

股市普涨

再奋“牛蹄”站上4100点



自言股市

有钱就任性,热钱很冲动。从近几个交易日观察可以发现,一些先知先觉的游资从创业板高位出来后,先是跑到港股洼地里赚了一圈,接着攻击被人遗忘的B股,上证B股指数已连续两天涨停。

而主板市场在增量资金的推动下也是热点不断,本周一(4月13日),沪深两市股指高开高走,沪指午后成功突破4100点,再创7年新高,至收盘沪指大涨87点,报收在4121点。大盘呈现普涨格局。从盘面上看,高速公路、铁路基建等板块涨幅居前。

本轮牛市的大背景为经济转

型,伴随着的是大量的并购重组,以及成长和转型对行情的引领。而进入牛市中期阶段,资金将寻找一切可以填平的洼地,这将促使极端化估值的回归。这种资金行为在近期的港股和B股行情中体现得尤为明显。在13日的上海主板上,一个鲜明的特点是,增量资金大肆攻击低价低估值的国企股。

根据以往的经验,低价股有望成为目前市场上最受关注的板块。

统计数据显示,截至4月13日收盘,沪深两市百元已达35只,不过低价股群体依然庞大,两市股价在个位数的个股还有近400只。

持续走高的行情提振了市场人气,但在短线累计涨幅较大,尤其是不少成长股累计涨幅数倍背景下,低价股将成为接下来一段时间市场的焦点。

目前市场逐步进入散户主导的第二波炒作浪潮。但相对于第

一波机构大户,中小投资者对本面的关注更少,加之前期高价股多数已高处不胜寒,所以他们更倾向于投资那些股价低、涨幅少的公司。

从历史经验看,A股市场参与者在牛市向好的行情中,对于低价股总是钟爱有加。目前来看,虽然不少低价股也累计了一定的涨幅,但与高价股的涨幅及估值等相比,相当部分个股预计还将有一倍甚至更高的涨幅。

事实上,在一轮较大的上涨行情中,低价股的涨幅要远远大于高价股。回望上一轮998点至6124点牛市,低价股的表现就明显强于高价股;以往出现大反弹行情,一些股价高高在上的股票表现平平,而不少低价股却出尽风头,这让市场深切感受到低价股的威力。

目前不少金融股大涨向上突破了今年初前后的高点,并有继续推涨大盘的迹象,这或许意味着市场未来向上拓展的动力,还得依



靠已蓄势近3个月的金融等权重股来主导。尽管目前创业板和中小板不少个股仍活跃有加,但其蕴含着的长期收益率在下降;而在金融股中,银行股目前的市盈率平均仅9倍不到。由此,金融股有望成为4000点以上,市场备受关注的

板块。目前创业板和中小板市盈率已分别高达96倍和60倍,从高估值小盘股退出的资金就必然会选择新的投资方向,具有估值优势且滞涨的金融股无疑成为最好的投资标的。(主持 余自言)

基金频发收获颇丰

专家:风险堆积 谨慎建仓



A股蛮牛一路狂奔,前期潜伏已久的基金已收获满满,但面对刚刚完成募集的新基金来说,“择股”却成为难题。

“新基金成立后,对于已经累计较大涨幅的老基金配置品种,已不再适合继续加仓,可现在再另觅价值低估的优质个股也很难。”一位私募基金经理坦言。

基金频发收获颇丰

从今年以来,私募公募基金加速跑马圈地,新基金发行数量和规模频频创出历史新高。

大智慧金融终端统计数据表示,3月份发行的45只偏股型基金为A股带来1249.98亿元的增量资金。今年以来,已有130只新基金宣布成立,首发募资规模达到2376.49亿元,为去年同期的3.5倍,单只基金规模也大

幅超出去年同期水平。私募方面,截至目前,今年已成立的阳光私募产品达1048只,去年全年发行数量为5300只,这一数据相比2013年全年增加了2212只。

“这要归功于源源不断的资金跑步入场。”基金分析人士表示,目前国内开户数持续增长,散户资金跑步入场。同时央行维持较为宽松的货币政策以及

不断出台的各类基建、自贸区、区域规划等利好政策,均为A股的牛市行情保驾护航。

当然,资金全面入市也得益于A股市场赚钱效益不断发酵。公募基金数据显示,一季度标准指数型股票基金上涨21.66%,标准股票型基金上涨32.39%,行业股票型基金上涨39.58%,混合偏股基金和灵活配

置基金分别上涨28.13%和26.08%。据私募排排网数据中心统计,截至4月10日,1484只股票策略产品平均上涨23.07%,跑赢沪深300指数的14.64%。其中,1420只产品取得正收益,3只产品收益翻倍,82只产品涨幅超50%,808只产品涨幅超20%。

风险堆积 谨慎建仓

“截至目前,在前期布局A股的股票型基金产品已获得较好收益,但对于新成立的基金来说,面对已经累计较大涨幅的投资品种,基金经理想从中选择价值低估的优质个股难度加大。”一位北京地区的私募基金经理坦言,虽然建仓时间和入市判断和基金经理个人风格有关,但短期要对市场潜在回调风险保持警惕,所以新基金中普遍选择了“谨慎建仓”的策略。

分析人士指出,短期看,港股大涨吸引大批资金南下,近期港股超额度罕有地全部用完;新一批30只新股即将展开申购,对场内资金形成分流;而美元汇率大涨亦对前期流入A股的热钱带来回流预期;再加上4000点高位上,A股投资者获利回吐、锁定利润意愿也势必升温。短期市场震动带来的投资风险加剧。

进入4月份,基金经理对A股市场点位的忧虑已有所上升。根据融资评级机构调查显

示,4月中国对冲基金经理A股信心指数为98.91,较上月大幅下滑13.54个百分点,这也是中国对冲基金经理A股信心指数成立以来,首次跌破临界点。

“考虑到创业板个股已累积较大涨幅,行情走势分化将愈发

严重,”数米基金研究中心分析人士表示,获利较多的存量资金逐步向主板转移,前期涨幅较小、价值凸显的有色、银行、地产等板块吸引力提升,将接棒创业板成为指数下一阶段上攻主力。上述私募基金经理表示,另

外“一带一路”、工业4.0等题材股仍可作为长期投资对象,逢低吸纳。在建仓节奏上,以拉长建仓期为主,关注成长股回调及低估值股票,择优逢低吸筹。

2015年最新股票型基金收益排名

序号	基金代码	基金简称	单位净值	累计净值	1周增长率
1	163113	申万证券行业	1.2296	2.3527	9.80%
2	000220	富国医疗保健	2.114	2.114	8.74%
3	161027	富国中证全指	1.099	1.099	8.28%
4	000978	景顺长城量化	1.292	1.292	8.12%
5	161720	招商中证全指	1.295	1.295	8.10%
6	200012	长城中小盘成	1.484	1.484	7.38%
7	200008	长城品牌优选	1.2911	1.2911	7.23%
8	000950	易方达沪深3	1.2194	1.2194	7.23%
9	160625	鹏华证券保险	1.106	2.177	7.17%
10	000251	工银金融地产	2.871	2.871	7.17%

沪指涨2.17% 报4121.71点

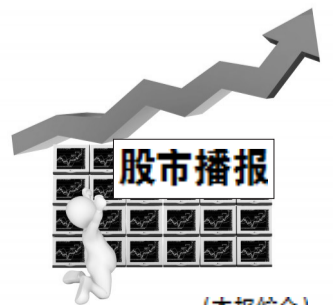
周一,两市高开后维持震荡走势,创业板盘中冲击2600点。午后,两市再度上扬,沪指站上4100点,最高见4128.07点,再创逾7年新高。盘面上,医药板块、银行板块爆发,券商板块、保险板块表现相对较弱。值得注意的是,今日两市成交逾1.4万亿,这已经是连续10个交易日两市成交额突破万亿大关。截至收盘,沪指涨2.17%,报4121.71点,成交7817亿元,深成指涨0.97%,报14149.5点,成交6661亿元。B股指数报378.16点,涨幅9.02%,82只未停牌个股涨停。

板块方面,医药板块强势爆发,新华制药、北陆药业、健康元、莱茵生物等16只个股涨停。运输设备走势强劲,中国南车、中国北车、鼎汉技术涨停。公共交通板块走强,申通地铁涨停。券商板块表现疲软,东兴证券、光大证券跌逾3%。保险板块走弱,新华保险、中国人寿跌逾1%。

医药板块涨4.48% 新华制药等18股涨停

周一,医药板块相关个股表现抢眼,截至收盘时,板块平均上涨4.48%。个股方面,新华制药、北陆药业、科华生物、汉森制药、健康元、济民制药、香雪制药、常山药业、莱茵生物、福瑞股份、九强生物、以岭药业、紫光古汉、信立泰、天目药业、广誉远、现代制药、海王生物等18股涨停。

据wind统计,医药股自元旦以来上涨58.66%,是去年全年涨幅的近两倍。



(本报综合)