



4000点之上 参与还是撤退?

证监会提醒:不要被“借钱炒股、卖房炒股”误导

如果将2013年6月25日的历史低点1849点作为本轮牛市的起点,那么到本周五沪指创出4292点的高度,指数涨幅已经达到了132%。4000点之上,新股民依然蜂拥入场,券商交易系统频出故障,“死了都不卖”的论调重现江湖……而在点位,同时也有不少投资人感到高处不胜寒。A股疯牛,最终会奔跑到几时?4000点之上是牛市后半场的开始吗?

牛市特征之一:新股民疯狂入市抢筹

指数一路高歌,财富效应显现,刺激散户不断加快入市步伐。

据中国证券登记结算公司发布的最新周报,4月6日至4月10日一周两市新增股票开户数为168.41万户,再次刷新历史纪录。数据同时显示,当周参与交易的A股账户数约为3448万户,创历史新高,之前的纪录为3月30日至4月3日的3395万户。期末持仓A股账户数为5821.17万,同样是历史最高纪录。

翻看中国结算的数据可见,去年7月末,A股指数尚在2000点,新开户数仍停留在十万级别,进入8月开始逐步复苏并缓慢增长。2014年11月,沪指开始狂飙,新开户数随之井喷,当月突破百万达到107.59万户。对于市场而言,这一数字可谓久别重逢:A股市场已有43个月没有见到百万级的新开户数了。2014年

12月,新开户数已高达296.86万户。在经历1月至2月份的短暂停滞之后,3月份新入市股民数量再次爆发性增长,连续数周超过百万。数据显示,3月两市新增A股开户数达到485万户,环比增逾3倍,达到有纪录以来的次高水平。485万户的单月开户数,几乎相当于2013年全年的开户数总和(488.05万户),仅次于2007年5月的数据(559.44万户)。此外,上周新增基金账户数79.97万户,这一数字距2007年8月17日当周的151.42万户历史纪录尚有一定距离。2015年一季度,新增股票账户同比增长433%,达到795万多户,其中80后成为主力军,占比62%。

在A股市场,新增A股开户数被作为一个情绪指标反映股市的热度,但通常也被视为反向指标,被戏称为“韭菜指数”。

那么在2007年史无前例

的大牛市中,“韭菜指数”究竟在哪一个量级?据相关媒体的统计,2007年1月,沪指迈入2700点之后,新开户数才突破百万级别,当月新开户数达到137.38万户。此后新开户数不断创出新高,2007年5月达到了历史性的559.44万户。突如其来“5·30”让指数短暂冷却,两市新增开户数却并没有跟随之后的指数一路走高,559.44万户的月开户数也成了迄今无法超越的历史纪录。2007年10月,A股站上6124点巅峰,当月新开户数只有353.62万户,与5月峰值时相比已有不小的下降。6124点之后,新开户数虽然仍保持着月均百万的级别,但已不复当年盛况。2008年6月,新开户数终于回落至十万级别,四个月之后,沪指创出1664点的低点,月新开户数低迷至68.87万户,一轮牛熊画上句号。

牛市特征之二:券商机构交易系统频出故障

A股人气之旺,从券商系统频频崩溃可见一斑。近期,券商系统出现故障的消息不绝于耳,甚至中登公司也因为开户人数激增而“崩溃”。

4月15日,一则消息引起市场关注,招商证券所有普通资金账户周三申购的沪市三只新股委托全部无效。据悉,当天两市有9只新股进行申购,其中沪市三只,分别是福鞍股份、山东华鹏以及江苏有线。招商证券回应称,由于系统原因,普通资金账户中4月15日上海市场新股申购的资金显示为未冻结,实际17日新股申购委托成功,正常交易不受影响。

招商证券系统故障并非个案。4月14日早盘,多名投资者在网上反映,其开户交易的海通

证券电脑客户端、手机客户端和海通证券官网均无法登录。交易系统显示“后台系统繁忙,请求被取消”提示,退出再次登录时,依然是请稍后重试的消息。直到上午10点30分,才有投资者登录上交易系统,但系统运行缓慢。在此之前的一个月期间,多家券商出现了类似问题。3月24日,投资者反映申万宏源交易系统早间出现故障,资金账户无法登录交易界面,以致客户无法及时下单。当天,招商证券、东方财富、齐鲁证券、国海证券、华泰证券、湘财证券等均短暂停出现过类似问题。业内分析,3月24日两市成交额达到14394亿元,由于短时间内成交量太大,部分券商的交易系统难以承压,交易

系统拥堵。

热情的不仅是老股民。4月13日,“一人多户”全面解禁,散户们终于可以“我的账户我做主”了。放开“一人一户”限制后的第二日,面对突然涌入的开户大潮,中国结算的统一账户平台(UAP系统)不堪重负宣告瘫痪,多家券商反映无法进行网上开户。据券商向投资者发布的紧急通知,很多投资者开户时数字证书安装不了,原因是开户的人过多,中登结算系统已经宕掉。次日,中国结算宣布UAP系统运行正常,但由于网上开户量激增,数字证书(CA)下发系统处理效率受到一定影响,出现数字证书(CA)下发延时,只对网上开户用户的速度有所影响,不影响柜台开户。

牛市特征之三:翻番基金再现A股

沪指站稳4000点,领跑基金业绩明显提升,A股再次出现今年以来业绩翻番的基金,其中易方达新兴成长基金今年以来业绩增长已达100.58%。

天相截至4月12日的统计显示,在400多只混合基金中,易方达新兴成长基金的业绩领

先,单位净值从去年年底的1.212元飙升至4月13日的2.431元,100.58%的业绩领先第二名宝盈新价值5.27个百分点,领先第三名华商创新成长更是达到了32.57个百分点,易方达不仅依靠新兴成长获得混合基金业绩冠军,同时也是指数基金

和QDII业绩冠军,成为基金业今年以来业绩的三冠王。同样来自天相的统计数据显示,截至4月13日,今年以来指数基金业绩冠军为创业板ETF,涨幅为72.21%;截至4月12日,QDII基金业绩冠军为易方达亚洲精选基金,涨幅为25.66%。

■牛市散户众生相

卖房、辞职去炒股?

时隔7年,A股重回4000点时代,中国股民的情绪也在低沉了7年之后再次爆发。毫无疑问,中国又一次进入全民炒股的火热时代,股市也再一次成为坊间最为火热的话题。国内炒股大军越来越兵强马壮,如今连广场舞大妈谈的都是炒股了。对股民来讲,这一刻没有什么比炒股更重要的了,有信用卡就透支、有房产就抵押,甚至卖黄金炒股、卖房炒股、辞职炒股的个案也频频出现。

近日,网上疯传一张图片,是一份辞职申请表,表上辞职原因只有一个,就是“回家炒股”4个大字。该表格还写有上级意见,主管审批曰“股市有风险,入市须谨慎”,人事部意见系“被套了再回来”。该表格真伪虽无从考证,但辞职回家炒股者并不罕见。据了解,每一波牛市的到来,都会间接刺激一些“身兼二职”、一边工作一边炒股的人选择以炒股作为主业。不少白领看好股市行情,纷纷拿出买房的储备款甚至抵押已有的房产套现资金投身股市。近期的一份调查显示,房贷新政出台之后,有14%的市民认为,目前跟买房相比,投资股市更靠谱。

对于“全民炒股”的热潮,证监会新闻发言人邓舸表示,投资者踊跃入市说明对市场充满信心,希望通过投资分享改革和经济发展的成果,但新投资者也不应忽视赔钱的风险。新进投资者往往对涨跌缺乏感受,对风险缺乏一定的警惕。邓舸提醒投资者尤其是中小投资者,要做足功课、理性投资、尊重市场、敬畏市场,牢记股市有风险,入市须谨慎,不要被“借钱炒股、卖房炒股”的言论误导。

■财经观察

股市4000点

牛市继续还是终结?

4000点高还是不高?每一轮牛市,越是在指数疯狂之时,业内的观点越走向两个极端。始终渴望中国股市能够“熊短牛长”,能好好走一轮“体面牛市”的武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,曾经的6124点是一个非理性的大泡沫,它让中国股市元气大伤。董登新认为,中国股市疯牛大致概括为四句话:“股民一哄而上,牛市一步到位,少数人一夜暴富,多数人步入漫漫熊市”。在他看来,现在A股股市泡沫已远超6124点,一旦泡沫破灭,风险远比6124点时更可怕。而面对如此疯牛,唯一对策是让IPO注册制还原市场化、法治化、国际化的改革宗旨,让中国的股市变成一个真正的市场,并呼吁证监会加速改革。

英大证券研究所所长李大霄认为,大盘已到中期顶部了,未来市场存在回调的风险。

但在一些机构看来,大盘还远远未到疯狂时,或曰指数的疯狂才刚刚开始。有机构预计,在前期4000点目标成功实现后,指数的下一目标将是4500点,在此之前机会依旧较大,逢低都是加仓的机会。

中航证券分析师在研报中表示,去年7月底以来的这波行情,与经济基本面的改善关系不大。“在中国进入流动性宽松周期的背景下,随着实体经济回报率下降,大类资产配置转向股市是一个必然趋势。”而判断股市层面资金供给的主要因素有两个方面,一是非权益类资产的收益率;二是股市的赚钱效应形成替代。这两个因素在二季度大概率仍将维持现状,由此判断二季度资本市场仍将是大类资产配置的首选。

(据北京青年报)