

上下震荡不改牛市格局

“资金牛”仍在路上



自言股市

周一(5月4日)早盘两市一度双双跳水,沪指盘中失守4400点,最低探至4387点之后,在“电改”、“军改”、央企整合等预期下,电力股、军工股、中字头及京津冀等板

块强势拉升,带动沪指“V”型反转继续上攻,在午间涨至4487点之后,又掉头向下,探至4450点再度反身向上,截至收盘沪指报在4480点,涨38点,涨幅0.87%;深成指涨0.28%,中小板指涨幅为0.40%,唯独创业板指下跌0.44%,大智慧无量跌停,由此可见,高估泡沫股风险骤至。

如果把马年年底牛市开路先锋券商股的一骑绝尘比作是“杠杆牛”的话,那么到了半年第一季度,国企改革与互联网+争奇斗艳,是

谓“改革牛”,这两者正是改革牛的“双引擎”。到了四月份,增量资金明显进场,股市走到了从犹疑到认同的阶段,也就是所谓的“牛二”阶段,这里股指的推动力量更多的是增量资金的不断进场,因而可以把这段称之为“资金牛”。

对于当下“资金牛”阶段,可以判断,在资金面没有出现明显变化之前,牛市依然会延续,尽管可能有一些小级别的调整出现,但无伤大雅。

随着市场对4000点成为牛市

新起点这一观点达成共识,大盘进入了牛市中的“牛二”阶段,股指上涨空间将继续拓展。但是市场连续上涨,积累了大量获利盘,市场震荡难免。但是牛市远远没有结束,震荡整理是牛市的中途歇一歇脚。经过整固后,沪指将继续前行。

对于后市,新股发行虽然提速了,但由于新资金入市依然凶猛,故也难以对大市产生很大影响。随着赚钱效应的不断发酵,新股民新资金更是蜂拥而入。在资金潮涌

的情况下才出现了大盘欲调不调或是大的调整却迟迟未到的局面。“资金牛”的大趋势看来仍然难以撼动。

在牛市中对于指数的风险,可以用部分个股的强势来对冲,因此现在的阶段就是在合理控制仓位的情况下,精选个股。

不管怎么说,牛市正走在实现“中国梦”的路上,股民朋友少些浮躁,多些理性,尊重市场,敬畏市场,顺势而为,精研个股,方为上策。

(主持 余自言)

5日股市猜想:震荡整理为主

■大势猜想:震荡整理为近期主调

原因描述:周一大盘整体呈震荡整理的态势,在保险等权重的拉升下,沪深股指均翻红小幅上涨,创业板指则表现较弱,震荡走低跌近1%。盘面上看,涨幅居前的是电力、国防军工、种植业与林业和钢铁等板块,跌幅居前的是港口航

运、视听器材和证券等。从即时多空比数据来看,沪市委买盘为4484万,委卖盘为7652万,多空比为0.58,从数据上看,买盘较前期基本持平,卖盘则有所减少,打新效应令市场资金明显缩减。消息面上,明日将有9只新股开始申购,

中国4月制造业PMI新订单分项指数终值降至48.7,亦创12个月低点,主力借经济数据疲软和新股申购展开洗盘。分析认为,在4500点左右进行调整有利于大牛市的持续上涨,但短期预计市场将以震荡整理为主。

□实现概率:85%

后市策略:主力借经济数据疲软和新股申购展开洗盘,在4500点左右进行调整有利于大牛市的持续上涨,目前牛市行情仍处于半山腰,投资者可趁机逢低布局本轮行情中滞涨的板块,但切勿追高。

沪指涨0.87%

报4480.46点

周一,两市开盘后大幅跳水,沪指失守4400点。随后,两市走势分化,沪指震荡整理,深成指表现相对强势。10点20分过后,两市震荡上扬。午后,两市震荡整理。临近收盘,保险股爆发,两市震荡拉升。值得注意的是,周一两市有百余只非ST个股涨停。截至收盘,沪指涨0.87%,报4480.46点,成交7175亿元;深成指涨0.28%,报14860.5点,成交5200亿元。

板块方面,电力板块强势爆发,华电国际、华能国际、国电电力等15只个股涨停。保险板块走势强劲,新华保险涨停,中国人寿、中国太保涨逾3%。航空板块走强,海航控股、东方航空涨停。钢铁板块走强,武钢股份、河北钢铁涨停。互联网板块走势疲软,京天利、东方财富涨停。智能医疗走弱,卫宁健康、朗玛信息跌逾5%。

节前大盘冲高回落,显然是在等待节日期间消息面明朗。五一小长假前最后一个交易日,5月经常是一个多事的关键时间周期,期间不确定性因素较多,尤其是在管理层对市场提示风险的态度愈来愈明显之际,市场任性、泡沫膨胀带来的政策风险在加剧,并随时都可能爆发。

汽车板块涨1.21%

东风汽车等6股涨停

截止周一收盘,汽车板块上涨1.21%。个股方面,龙生股份、东风汽车、东风科技、特尔佳、一汽轿车、凌云股份6股涨停,隆基机械9.92%,腾龙股份6.22%。

消息面上,传东风一汽两家公司酝酿合并,这一消息也使得汽车板块强势上涨。

就在“五一”小长假的第一天,汽车圈内传出一则重磅消息,“现任吉林省委副书记、一汽集团前任董事长竺延风将接替徐平出任东风汽车董事长,而东风汽车公司董事长徐平则将前往长春,任职一汽集团董事长。”在中国汽车工业近三十年发展中,这是绝无仅有的一件事情,而多方面渠道又证明了这则信息的真实性。

■资金猜想:短期仍将以流出为主

原因描述:周一午后股指整体呈震荡的走势,在电力、钢铁等板块的拉升下,沪深股指午后均小幅上涨,创业板指则维持平盘附近窄幅震荡的态势。截止当前,沪深300指

数成分股大单资金净流出168亿元,资金流出呈现均衡的态势。消息面上,5月份首批新股总共25只,其中,沪市主板10只,深市创业板12只,中小板3只,明日起将有9只新股

开始申购。市场预计本轮新股冻结资金约2.5万亿元至3万亿元。分析认为,在新股抽血效应下,量能不足或致股指展开震荡整理行情,预计近日资金将以流出为主。

□实现概率:80%

后市策略:在新股抽血效应下,量能不足或致股指展开震荡整理行情,目前牛市并未结束,调整即为投资机会,投资者可逢低参与政策利好的题材板块。

□实现概率:75%

后市策略:近期市场题材板块轮动炒作,军工板块在利好消息刺激和游资关注下,近期有望继续炒作,投资者可持续关注相关概念个股。

短期市场分歧加大

基金寻找洼地品种补涨机会

在经历了市场前四个月如火如荼的上涨之后,展望5月行情,对于短期市场走势的分歧正在加大。部分基金认为,短期行情有整固需求,不排除短期出现震荡甚至调整,但是不会改变中长期趋势。在此时点上,需要控制好回撤风险,从性价比出发,寻找估值洼地类行业的补涨机会。

■短期市场分歧加大

对于此轮牛市,不少市场人士将之与1996年-2001年的行情相类比。当时大盘指数从1996年初的512点上涨,一直涨到12月初的1258点,最终在“12道金牌”调控政策的叠加效应下,行情短期暴跌20%以上。之后,继续上涨到1997年5月初的1510点。而

当下的指数上涨至4500点上下,监管层也频频发布风险警示,市场也开始担心是否可能出现中级调整,对于市场短期走势的分歧正在加大。

对此,专家表示,目前管理层采取“风险提示”进行舆论调节,或者温和加大新股供应节奏分流增量资金等,短期

可能难以阻挡市场上涨的步伐。从目前的市场表现来看,成交量依旧处于高位,调整的信号还没有出现。

富国基金也表示,短期大盘强势依旧,尽管经济基本面短期难有回暖迹象,但依然无法阻挡市场火爆的人气。除了降准预期兑现外,未来降



息、产业资金转型、自贸区规划等政策预期持续吸引资金。同时市场也密切关注政策面的变化,到目前为止,政策面的调控也仅限于加大新股发行数量,对于宽松的资金面和火爆的人气,或许还难以改变强势格局。

■基金挖掘洼地品种

考虑到当前市场对正面信息预期充分,题材类个股都经历了大幅上涨,成长类股票的估值水平也已经相当之高,对于下一阶段的选股,一些基金经理认为,在估值普遍经历了大幅抬升后,还有一些行业

和个股,估值与成长性匹配较好,存在补涨要求。在阶段性涨幅过大面临整固的环境下,可以关注估值洼地类行业的投资机会。

对此,专家表示,一个完整的牛市中,所有资产类别都

会创新高,唯一区别是有的板块先涨有的板块后涨。目前整个市场资金仍维持在净流入状态,新人场资金很自然会寻找相对估值洼地。所以从这个角度看,整个大盘股仍有上涨空间。这其中会关注绝

对估值低、相对涨幅小、下行风险小、性价比突出的标的。板块上相对更看好最滞涨的银行板块,以及前期一些涨幅滞后的低估值领域,包括家电尤其是白电类公司,汽车和建材,交运中的高速公路等。

