

牛回头震荡期或延长

关注被错杀的优质股票



自言股市

上周沪深股市以极速跳水的方式纪念端午节。上证指数上周大跌687.99点,周跌幅为13.32%,创七年以来最大单周跌幅。创业板指数跌幅更大为14.99%。

数据显示,随着A股持续下跌,沪港通北向抄底成交量明显放大,部分外资通过沪港通渠道抄底A股。同时,消息面上,关于监管层严查造谣乱市、整治传播虚假信息误导性信息,

以及万亿养老金入市等利好信息增多,或是更大护盘信号发出的前兆。

前期疯牛上涨,引发政策降温打压;而今近乎疯熊式杀跌,则有望倒逼政策出面维稳;更何况,中央强势改革未变,资本市场使命尚未完成,国家所期许的慢牛格局不会戛然而止。

那么什么时候真的需要恐慌呢?一般牛市见顶,最重要的一点就是货币政策收紧。目前看不到这个迹象。相反,种种迹象推断,6月份有降准降息的预期。另外从技术分析,市场仍处于上升通道中,投资者可以密切关注60日均线的得失。

回顾历史上的每次牛市,在运行过程中都有不同程度

的下跌,以2005—2007年大牛市来看,整个上涨过程有三次大级别的波动,当每次急跌之后的数周内,股指均以V型反转的方式再度向上运行,而牛市依然在继续向上运行。而目前的这次下跌属于牛市中较大级别的波动,但牛市性质没有改变,震荡整理之后市场将再度走好。

涨时重势,跌时重质。在股指震荡整理阶段,个股分化不可避免,分化意味着优质股票不会再因为市场情绪而被错杀,然后随着这些个股的上涨,逐渐引领市场走出企稳复苏的迹象。

从技术分析的角度来看,沪指已留下两个跳空缺口,逼近60日均线。本周可以观察60日均线的支撑与得失,周二

有打新资金回归,多头是否愿意抄底?而场外观望资金是否愿意入场?这些都是可供观察的信号。

不管怎样说,目前虽然处在牛回头阶段,但震荡周期可能会比前几次延长,震荡的幅度空间会加大,这主要是由于权重蓝筹的活跃,对指数的影响会更加剧烈,但是在权重蓝筹价值未被高估之前,妄言牛市结束显然就有点杯弓蛇影的味道了。

随着部分资金的撤离,股市告别“资金牛”,转入“结构牛”。“结构牛”,意味着股市只有结构性上涨机会,局部牛市,一部分个股上涨,大部分个股下跌,毕竟今年股市已进入下半年,股场竞技走到了下半场。
 (主持 余自言)

专家解读A股暴跌

上周两市暴跌,沪指连续跌破4700、4600、4500点整数关口,单周暴跌13.32%,创七年以来最大单周跌幅,个股全面下挫,两市逾2600股下挫,近千股跌停。暴跌之后大盘究竟何去何从?牛市会否就此终结?请看6位专家如何解读A股后市。

李大霄 :下周可能会出现弱反弹

英大证券李大霄称,产业资金的大量减持,杠杆的收缩,都造成了价值的回归,他强调,这是回归并非调整。关于本周不会出现技术性调整,他称,结合整体来看,目前跌势过猛,本周可能会出现弱反弹,但并非是反转。

洪榕:近期或现报复性大涨

上海大智慧股份有限公司执行总裁、大智慧中国私募基金研究所所长洪榕表示:上周连续出现暴跌的最主要原因还是因为涨幅过大,而近期炒作的信心受阻,导致的获利盘流出。这次暴跌的速度很犀利,一旦市场稳定下来很可能出现报复性大涨。那些纯粹靠炒作的股票牛市已经彻底结束,但是,6124之后的那种大熊市应该不会来到。

吴国平 :新牛市不坚定不抢筹更待何时

著名财经评论家、知名私募基金经理吴国平表示:5000点

突破后,市场的博弈会趋于复杂,全民股神时代结束,真正的慢牛行情展开,显然,现在的波动是以一种相对夸张的手法体现的。其实,你只要把时间稍微拉开点来看,自然就会发现,此刻的动荡,对于未来而言,可能就是一次新牛市的小浪花而已。我们的思路很明确:新牛市剧烈动荡不坚定不抢筹更待何时!

郭一鸣:节后将迎来满仓时刻

巨丰投顾郭一鸣:随着近期市场调整的展开,此种急速下跌本身就是牛市的正常伎俩,下跌或一步到位。而随着打新资金的回笼以及控制资金杠杆风声过后,指数或将重拾升势。所以,近期被套的可逐步加仓,轻仓以及空仓的可开始建新仓,本周总体为逐步加仓乃至满仓的时刻。

罗毅 :大金融股和H股估值已接近

华泰金牌分析师罗毅表示,目前的大金融股属于牛市中正常的调整,短线已经基本调整到位,无需过渡恐慌。

刘煜辉 :这周跌完做空力量会衰竭

中国社会科学院教授刘煜辉表示,这次调整有利于未来持续健康慢牛状态的形成。个人感觉上周跌完可能做空力量会大幅度衰竭。进入平衡状态休整,酝酿新的慢牛轨道。

银行间市场利率再度上扬

央行或将加大宽松力度

在季末以及巨额7万亿元IPO冻结资金的影响下,近日银行间市场资金面一改此前宽松态势,中短期利率出现全面反弹。分析人士指出,当前流动性供求格局有所转紧,资金面可能已走过最宽松的拐点,未来资金利率难再回到5月份的绝对低位。与此同时,短期内,央行或扩大定向宽松措施,不排除有进一步降息降准的可能性。

银行间市场利率持续上涨

本周,银行间市场中短期利率全线上涨,特别是由于季末时点因素,市场对于14天期、1月期资金需求较大,近期这两个品种Shibor利率涨幅也较大。

具体来看,当天隔夜Shibor上涨1.7个基点至1.121%;7天期Shi-bor上涨2.5个基点至2.11%;14天期Shibor上涨10.4个基点至2.704%,创一个月新高;1月期Shi-bor上涨4.1个基点至3.098%;3月期Shibor上涨3.9个基点至2.96%。更长期限

的品种中,除1个月回购利率逆势跌15基点外,其余纷纷上涨,3个月回购利率更是大涨32基点之多。

虽然相比前几年的“钱紧”已然一去不复还,但是市场对于当前资金面还是十分担忧。在分析人士看来,本周资金利率整体反弹因素众多,其中季末因素、月度缴税、大行分红、地方债发行提速以及巨量新股IPO和转债发行,是本周资金利率整体反弹的几大因素,特别是巨量新股IPO。

央行或将加大宽松力度

根据历史经验,每年的6、7月份市场还将面临国企集中缴税及国有上市银行现金分红等资金需求,都可能对整体流动性产生负面冲击。2013年6月的“钱荒”,某种程度上也与上述因素叠加有关。“本次巨量IPO发行,拟募集资金和冻结资金量远超历次,创下历史峰值,届时市场可能难以

保持此前IPO冲击时的乐观心态,叠加6月季末因素,将对资金面尤其交易所利率产生较大上行压力。”有证券分析师表示。

“第二批地方债置换方案出台,大量供给压力使得市场对未来资金面乐观程度也有所下降。”更多业内人士认为,监管层必然会适时推出“补



水”措施缓解流动性之危。在此之前,央行已经连续16次暂停公开市场例行操作。

分析人士表示,周二、周四央行有两次公开市场操作的机会可利用;另外,也不排

除央行会提前降准、动用MLF等手段平滑资金波动的可能。“当前经济下行风险仍存,通胀回升仍遥遥无期,货币政策宽松依然是必须选项,6月或再降息降准。”

电商进口税收将制订政策

五大支持措施公布

从中国新闻网获悉,国务院办公厅日前印发《关于促进跨境电子商务健康快速发展的指导意见》(以下简称《意见》)。这是新形势下,促进跨境电子商务加快发展的指导性文件。

《意见》指出,近年来我国跨境电子商务快速发展,已经形成了一定的产业集群和交易规模。

五大支持措施:

一是优化海关监管措施,进一步完善跨境电子商务进出境货物、物品管理模式,优化跨境电子商务海关进出口通关作业流程

二是完善检验检疫监管政策措施,对跨境电商进出口商品实施集中申报、查验和放行,对跨境电商经营主体及商品实施备案管理制度

三是明确规范进出口税收政策,按照有利于公平竞争、促进发展和加强进口税收管理的原则,制订跨境电子商务零售进口税收政策

四是完善电商支付结算管理,推进支付机构跨境外汇支付业务试点

五是提供财政金融支持,对跨境电商企业走出去重点项目给予必要资金支持,为跨境电商服务提供适合的信用保险服务。

细数四大错误投资理念 能避免则尽量避免

过于超前消费

现在城市工作的白领几乎每人手中都有一两张信用卡。但是用信用卡过多,超出自己的收入承载能力的话,则对财富的增长就不会有好的作用。总之,习惯于大额超前消费,不利于积累财富。

收支没有概念

假如是上班族,对自己的收入来源,得清楚这些部分。对于支出,最好是常记账,了解自己资金的去向。此外假如是“老板”一族,挣钱比较多的,了解自己的个税情况,资产的构成,资产的损耗、闲置情况等。没有收支概念,对财富的增长不利。

眼里只有股票

投资,都想保值增值,让财富较快的增长。不过有些投资者眼里却只有股票,其实这并不好。应根据不同的风险承受能力,不同的财务情况,合理的采取财富管理方式。嘉丰瑞德理财师认为,股市投资,并非不好,但假如过多的资产配置于股市,会存在高风险。

只做短期投资

于投资,不应只图短期或一两个月的快进快出。假如分配好资金的流动性,进行短长期结合的投资会比较好。像对固定收益理财产品来说,通常长期投资的收益会比短期投资的收益要高。区分好资金的流动性需求后,流动性需求较少的资金做长期投资,能享受更高的收益。投资者只做短期投资,收益往往难以做到“最大化”。

启事

如果你是炒股牛人,在征战股市上有独到的策略;如果你是资深股民,在股海浮沉中有酸甜苦辣故事;亦或你仅是对股市政策、大盘趋势、行业基本面、操作技术有看法和思考;如果你会精打细算,是有种种理财持家之道的达人,请将您的一己之见或故事发至《钱经》版,与广大读者分享。

投稿注意事项:①稿件字数不限,内容简洁明了,逻辑清晰。②投稿邮箱:wbbjb2012@163.com。③联系电话:0632-3319120。④投稿请注明姓名、准确的联系方式、邮政编码、邮箱。⑤来稿一经采用,将通过电子邮件或电话形式通知作者并发放稿费。