

持股过年无大碍 回调或在二季度

建议投资者回避部分估值偏高、涨幅偏大且解禁压力较强的中小盘次新股

► 大势研判

从技术上看,春节前不排除股指有技术性的回调,年线附近有一定支撑力度,上证指数在前期高点2450~2480点一带有一定的压力。目前市场的热点很难把握,建议投资者适当介入一些前期未被炒作的周期性板块,如煤炭、有色、汽车等,操作多以中长线布局,持股过节未必不是一种较好的策略。

至于节后行情,我们认为,去年12月汇丰采购经理指数(PMI)为51.9,在荣枯线之上,说明经济见底企稳的迹象比较明

显。每年节后的行情一般都是80%的上涨概率,因此节后的主线由进攻转为防守可能性大,有色、煤炭、汽车以及农业等周期性板块是很好的投资领域。而“两会”的主线依然是城镇化。农业与节能环保是最大的话题,长线操作可以逢低布局。“两会”后的行情,一看政策层面的进一步变化,二看估值,目前A股的估值仍然较低,大级别调整的概率较小,除非黑天鹅事件或严厉政策出台。

此外,需要提醒的是,牛市只有走出来后投资者才会知道,目前A股是全球市场整体估值最低的,后续还会有新的资金入市,预计股指回调的时间会在二季度。但

目前操作上应回避三类个股。一是业绩低于预期的公司。从年报披露的历史经验来看,业绩显著低于预期的个股表现显著弱于行业指数。二是高送转低于预期或是已经兑现的公司。从去年12月以来的市场来看,高送转题材出现了疯狂的炒作,目前风险正在累积。一旦高送转低于预期或是题材兑现,股价将呈现出大幅的波动。三是大小非减持压力大的公司。近期大小非减持意愿明显抬头,1月市场净减持规模已达90亿元,创下一年多来的新高。因此,我们建议投资者回避部分估值偏高、涨幅偏大且解禁压力较强的中小盘次新股。

大通证券

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

2月5日沪深指数

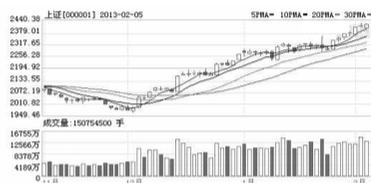
上证指数:

开盘:2411.00 最高:2437.42
最低:2403.30 收盘:2433.13
涨跌:4.98 成交:1270.96亿元
上涨:685家 下跌:245家 平盘:65家

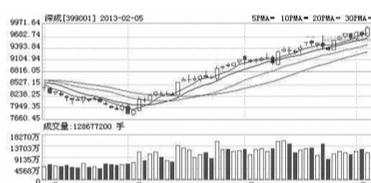
深成指数:

开盘:9717.55 最高:9971.64
最低:9709.60 收盘:9945.98
涨跌:185.14 成交:942.26亿元
上涨:799家 下跌:340家 平盘:70家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

► 一家之言

“香港股神”曹仁超:

A股可确认进入牛市二期

“香港股神”曹仁超日前表示,道指呈现突破,确认恒指有力升穿24000点关口,并相信踏入蛇年后,港股将于2月至4月份持续逞强,预料今年上半年将抵达甚至突破27000点,并建议“换马”至蓝筹股。

曹仁超称,原本早前认为港股也须先行稍作调整,才可继续再上,按现时情况来看,基金资金持续流入,成为推动股价向上的主要理由,令港股表现继续加速前进。

内地股市方面,曹仁超则坦言,A股去年跌至1949点已经见底,且相信随着A股已反弹逾两成,整个调整浪正式完成,可确认进入牛市二期,一旦A股升穿2750点,更将步入大升市局面。

凤凰



► 国元视点

深强沪弱 二八轮换

受到隔夜欧美股市下挫的影响,周二A股市场出现了低开的走势。以上证指数为例,盘中最低下探至2403点,下跌幅度达到1%。纵观几大指数的走势,呈现出明显的分化现象。

急跌以后急拉的走势之所以出现,首先受益于资金面暖意——央行网站公告,人民银行于周二以利率招标方式开展了总额4500亿元逆回购操作。本次逆回购只有4500亿元的14天期单一品种,中标利率为3.45%。这是央行连续两周实施单一7天期逆回购以来,首次恢复14天期逆回购。央行此次巨额逆回购投放,可以有效缓解市场春节因素导致的资金面压力。从资金状况来看,春节前流动性整体宽松的格局将延续。尽管2013年中国的外汇储备量增幅仍会比较低,但国家外汇储备量余额在2012年末已达到3.31万亿美元,因此,尤其是国有四大行的流动性会相对充裕。充裕的流动性,无疑是市场在高位仍然坚持强势的重要因素。

一直以来的沪强深弱格局,让投资者受够了赚了指数不赚钱的痛苦。而周二深强沪弱的格局传递出一大关键性的信号,这就是近期权重品种主导市场的格局有望得到逐步改变。纵观盘面。一方面是以万科A为首的房地产板块出现大幅走高的态势,促使市场呈现出探底回升的格局。另一方面又是以中国人寿、中国银行为首的超级权重板块的全面回调,导致市场的分化格局。细看两市涨跌的具体情况,我们不难发现近期部分滞涨的八类股票开始出现回暖的迹象,这也预示着后市可能将出现二八轮换的局面。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:62627033
www.gyzq.com.cn

► 特别报道

单个基金规模超550亿

QFII成A股市场最大“买家”

A股市场的最大基金不是内地的股票型基金,而是一只QFII指数基金——安硕富时A50ETF。

公开信息显示,截至2月1日,安硕富时A50ETF的规模为687.68亿港元,约合

552.7亿元人民币,这个规模遥遥领先于内地所有的单个股票型基金,也超过了其他的固定收益型基金,几乎相当于内地最大的被动型产品和主动型股票基金的规模总和。

更令人感到惊讶的是,整整一年前的2012年1月末,安硕富时A50ETF的规模还只有468亿港元,过去一年内规模爆发性地增长了近50%。这充分显示了境外资金对A股市场的兴趣和巨大的资金能量。

► 投资论坛

银行股“翻身”说明了什么?



自去年12月4日以来的这波行情,银行股是当之无愧的主力军。曾几何时,作为大蓝筹代表的银行股,一度沦为白菜价,即使在去年年初获得证监会主席郭树清的

力挺,但股价在去年绝大部分时间里依然低迷不振。

银行股“翻身”能给人四点启示:第一,所谓的机构投资者是不靠谱的。银行股市盈率最低时不足5倍,但依然被不少机构遗弃;如今整个板块大涨26%,个别股票股价接近翻倍之后,却有不少机构进场抢筹,个别分析师高呼银行股极具投资价值,仍有2~3倍上涨空间。第二,QFII的话有时要反着听。纵览去年9月以来QFII针对银行的言行,业内人士分析,去年9月前后唱空是为了打压吸筹,如今高调唱多,恐怕也有借机出货嫌疑。因此,不要迷信这些外资大佬的话,他们口中的价值投资,经常因

自身利益而此一时彼一时。第三,价值投资是需要耐得住寂寞的。市盈率不足5倍的银行股,在中国经济增长依然保持在8%左右的大背景下,投资价值是不言而喻的。但不少机构与散户依然弃之如敝屣,不是大家不知道其价值,而是在赚快钱氛围下,没有人愿意去烧冷灶,支付巨大的时间成本。第四,银行股的权重价值需重新审视。除了市盈率低外,银行股权重大的特点也被主力充分挖掘。截至目前,A股股指期货涨时助涨、跌时助跌的特点非常明显,不少人认为,这轮行情的主力,正是通过控制银行股现货价格走势大肆逼空,从而在股指期货上获利。 古月