

# 央行释放近4000亿活水 “闲钱”短期或向股市搬家 2400点之后大盘剑指何方？

本周五两市低开高走，券商、保险等金融权重板块再度成为拉升大盘的主力。从两市成交量来看，由于蓝筹股的强势表现，上证明显受到更多资金关注。从技术面来看，周五上证放量突破2400点关口，但有效性还需要等下周验证，虽然在2400点上方受到部分空头力量的打击有所反复，但攻克这一整数关口意义非凡，盘面的各项技术指标均已向好。

目前投资者心理压力已经有所减轻，A股资金面也相对宽松，央票已停发超15周，本月公开市场还将有近4000亿到期资金。央行还表示，适时采取下调准备金等多种手段释放流动性。“如果股市赚钱效应继续，这些释放出来的闲钱有望搬家到A股。”有资深人士对记者表示。

作为大盘权重，市场内最大的龙头金融股开始集体行动，大涨特涨，这几乎是多年未见的境况，之前即使是金融股有动作，也是形不成合力，而现



在却并不相同，在大盘2242底部起来后，慢牛爬升，屡屡上攻乏力，眼看要冲高回落时都是金融股挺身而出。上层近期密集调研，出台的各项政策也大多与金融有关，如区域概念，其实里面着重的行业首当其冲的就是金融，可喜的是超级大盘蓝筹的代表银行股周五也蠢蠢欲动，希望下周在股指冲高过

程中能添一把火，继续将行情点燃！

金融股、新三板、股指期货概念均已走出酣畅淋漓态势。股指开始挑战2009年小牛市当时形成的第一个小波段顶点2412点。从攻击强度以及成交量配合来看，预计下周初就能有效攻克，之后则要视金融股的方向而定。

杨晓春

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

### 4月20日沪深指数

| 上证指数:      |            |              | 深成指数:       |             |             |
|------------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 开盘:2374.66 | 最高:2407.29 | 最低:2372.13   | 开盘:10004.28 | 最高:10144.54 | 最低:9996.72  |
| 收盘:2406.86 | 涨跌:28.23   | 成交:1017.72亿元 | 收盘:10131.04 | 涨跌:115.64   | 成交:795.27亿元 |
| 上涨:674家    | 下跌:182家    | 平盘:119家      | 上涨:972家     | 下跌:357家     | 平盘:154家     |

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



## 政策·要闻

# 创业板退市制度正式出台

深交所发布创业板股票上市规则 2012年5月1日起施行

深交所20日正式发布创业板股票上市规则(2012年修订),并于今年5月1日起施行。由此,创业板退市制度正式实施。

中证

## 创业板首现亏损公司 当升科技业绩大变脸 创业板公司业绩下滑有扩大趋势

据统计,自创业板2009年10月开板以来,共有308家公司登陆创业板。而且,2009年、2010年均无公司业绩出现亏损。目前,已披露2011年报和发布2011年业

绩快报的公司尚无业绩亏损。而当升科技周四修正了2011年度业绩快报,业绩亏损728万元。而据统计数据显示,创业板公司去年有近三成的公司业绩同比出现

下滑。今年一季度,89家创业板公司出现业绩下滑,与年报情况一致。业内人士分析,创业板的高成长性正在遭遇挑战,创业板公司面临退市压力在增大。中财

## 挖题材

# 高铁提速 受益公司浮现

本周,科技部印发《高速列车科技发展“十二五”专项规划》。《规划》中提出,“继续提高列车速度和实现高速列车谱系化、智能化是世界高速铁路技术的发展方向,也是我国高速铁路装备发展的战略需求。”受此利好消息影响,高铁概念股强势。而此时的提速,真的能给市场注入一支强心针吗?对此我们专门采访了行业分析师。

南京证券分析师章琪指出,“高铁提速是利好消息,机械、建筑、电子信息、水泥、钢铁等将受益。”招商证券投资顾问张涛分析说,“铁路项目的复工,对整个



板块构成重大利好。”中联重科、三一重工、柳工,可以在股价适当回调的时候买入。铁路设备方面,晋亿实业、新筑股份是龙头企业,但相比中联重科和三一重工,估值偏高,风险较大。基建方面,晋西车轴、北方创业都是值得关注的。”

杨晓春

## 首批基金一季报出炉 布局消费和早周期行业

广发、东方、长信等三家基金公司旗下基金本周五率先披露一季报。在基金看来,目前市场估值底已现,但经济底还有待观察和兑现,市场将运行在数据偏差和预期偏好的夹缝之中,等待寻找方向。

尽管未来经济走势复杂,但从股票估值来看,在市场下跌过程中已经大幅下移。广发基金投资管理部总经理陈仕德认为,就大类资产配置而言,目前股票具

备吸引力。未来一个季度,看好地产、家电和大消费板块,以重点配置低估值蓝筹股的策略来抵御经济和市场的确定性。

易阳方认为,未来投资机会应集中在内需领域,主要是消费领域与国家扶持的产业。在投资品种的选择上,东方基金投资总监庞庆表示,将继续重点关注产业结构转型带来的投资机会,关注那些估值水平有可能阶段性提升的优质公司,以及超跌个股中

存在预期差所带来的投资机会。

从配置的规模风格上看,长信基金副总经理付勇表示会以大盘股为主,规避创业板估值回落的风险。在行业和个股选择上,一是选择低估值和盈利预期较为确定的行业和个股,主要是以内需为主的非周期行业。二是择机适当配置周期股,基于经济寻底流动性改善的大逻辑没有发生变化的前提,在市场出现调整时适度增加周期品的配置。

## 主力·动态

## 广发聚瑞一年长跑夺冠

A股过去一年3000点区间到2300点区间的急剧变化,从侧面来说未尝不是一件好事,至少能为投资者筛选出值得信赖的基金产品。Wind数据显示,截至4月11日,在今年以来股票型基金业绩排名第21的广发聚瑞基金,勇夺一年期排名冠军。

海通证券研究发现,广发聚瑞精于选股,淡化择时。从投资风格来看,广发聚瑞基金通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤挖掘成长性好的优质股票以及超强的选股能力是广发聚瑞各阶段业绩表现良好的主要原因;在大类资产配置上,广发聚瑞采取淡化择时的投资策略,成立以来,只有一个季度的股票仓位低于90%,其余季度仓位均在90%以上。

据悉,广发基金旗下的首只分级基金广发深证100指数分级正在发行中,广发深100分级A类份额约定收益率为“一年期银行定期存款利率+3.5%”。这一数值在目前所有分级股票型产品中位居次席,远高于同期定期存利率和AAA级债券收益,值得投资者关注。