

股市第二波行情值得期待

名家看盘

安徽新闻专栏

上周末,尽管市场舆论一片恐惧,普遍认为“2200点必破,2132点也不是底”,甚至有人极端地叫喊:“立刻割肉还来得及”,“是最后的逃命机会”,但是我则预言,本轮调整只要下不破2230点,上就可看2330点。本周果然在2232点处止跌,反弹到2331点。可以说,第二波行情在多数人不经意中,已经悄然启动。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林



原证监会主席调离是大盘止跌信号

市场主流舆论对原主席的调离,颇多惋惜,甚至还大唱赞歌,把他说成是:“史上最敢改革、最有责任心、最为勤政、最有市场化意识的证监会主席。”对此,我不敢苟同。说原主席勤政,此话不假,他上任不到一年半,频频亮相作“信心喊话”,一度以四天一个“新政”的频率,共推出了70多项“新政”。但是,按照实践是检验真理的标准看,他上任时,股市是2473点,一年后跌到1949点,离任时2278点,表明他的“新政”虽多,但没有一条是抓住本质的,股市依然没能摆脱危机,没有成为经济增长的

晴雨表,广大投资者依然亏损累累。用李克强总理的话来说,其改革只是“喊破嗓子”,却没有“甩开膀子”,“打破固有利益格局”。例如,他一再呼吁的“强制分红”,至今没有看到明显的成效。并且,这也本不应该是他该管的事。又如,他反复强调的“建立退市制度”,至今没有看到有一家兑现。再如,他推行的市场最为关切的“新股发行制度改革”,是典型的“假大空”,为市场所诟病:打着“市场化”旗号的询价制度,成了权钱交易、“三高”发行的代名词,实际上是“伪市场化”;新股发行审核漏洞

百出,塞钱通关、造假上市屡见不鲜;对国际股市严厉打击的造假上市行为,只是重重谴责,轻轻放过,迟迟不推行集体诉讼制度。尤其是,对市场人士建言和证监会领导已经表态的、有助于减轻市场对没完没了的新大小非极为恐惧的优先股制度,原主席从未予以认可,未纳入议事日程;对市场视为中国股市危机症结的扩容大跃进,非但从不愿意承认,反而诡称:“股市下跌与扩容无关”,甚至理直气壮地称:“中国股市规模没有理由不世界第一”;对股市的经济晴雨表功能和投资功能置若罔闻。

新主席上任是第二波启动的最大利好

本周一的暴跌,竟然是因为市场舆论普遍将证监会主席易人解读为:“由于郭主席停发新股几个月,得罪了利益集团,所以新一届政府刚成立就调肖钢来当主席,目的是尽快启动发行股。甚至有人公布一份调查,称“73.6%的网民认为,肖钢新主席上任后会提前启动IPO”,以致坊间几乎都是一边倒的这种议论。

对此,我百思不可思议,并且有点气愤。按照这种逻辑,郭主席得罪了利益集团,肖主席上任为的是讨好利益集团?殊不知,十八大后和“两会”后,习李

体制向市场释放的最强音就是:“深化改革”,“打破固有利益格局”,“行大道,民为本,利天下”。在新一届政府第一次会议上,李克强总理鲜明指出:“触动固有利益格局,从我们做起”,“要向社会释放希望,有信心的希望”,“下决心抓矛盾最集中的事,群众最关心的事”,“政府要说到做到,不能放空炮”,“执行力和效率,最根本就在公信力,有了公信力,老百姓就相信你。”可见,新一届政府在打破固有利益格局上是绝不含糊、绝不手软的。

“两会”期间,证监会的“紧急澄清”

明明指出,在6月底两个阶段待审企业财务大检查完成后,才会启动IPO。这一公开承诺事关政府的公信力,因此,可以肯定,肖主席上任后,IPO启动只会延后,而绝不会提前。

基于这样的认识,新股还将至少停发3个月,足以发动第二波行情。我把“铁腕肖钢”的上任,看作是新一届政府成立后,股市最重要的利好,本周的四连阳,实际上已对肖钢新主席上任做出了正面的回应,给予积极的预期。请记住2278点“肖钢底部”!

机构的战略转移是第二波的助动力

从3月18日第一波2444点见顶回落,市场又陷入了“熊市恐慌”。3月19日,在众人纷纷往低看时,从2232点之所以能出现强劲的反弹,既是重仓机构生产自救的需要,也与高位出货的主力机构没有离场,而是进行战略转移有关。

迄今各指数的涨幅颇能说明问题:上证综指涨19.4%,上证50涨24.6%,沪深300涨24.5%,深成指涨22%,中小板涨33.2%,创业板涨50.8%,深综指涨

32.6%。可见,第一波做大盘股的主力,包括QFII、社保和基金,相当多的都把资金转移到了经济转型、产业升级、有政策重点支持、与改善民生息息相关的、具有持续高成长性的小盘股中去了,尤其是节能环保、医药、电子信息、物联网等新兴行业,以致造成了大盘股指数离前顶部相距甚远,而小盘股指数离前顶部仅一步之遥。

这种战略转移颇符合李克强总理

近日所说的:“关键要靠经济转型,打造中国经济的升级版”,“不转型我们就难以以为继。”所以,市场相当多的人,必须扭转长期来的投资方向、投资理念和选股思路。无论是机构还是个人,今后要想财富上大台阶,关键就在于在低位精心发掘和捕捉高成长股的重大投资机会。由此推论,第二波将率先创出新高的,必将是已经涨幅遥遥领先、只需再涨2.5%和1.8%的创业板和中小板。

发动第二波的态势已经确立

那就是:作为底部标志:30点位置不破,即2232点,地量792亿,第一波回调幅度0.318黄金分割位,2230~2250点前期整理平台支撑有效;走出2232点底部的标志:各指数均出现了放量阳线,一阳穿越六均线,有效突破了下降通道,出乎多数人的意料大涨逼空;连续三天收复了失守一个多月的五日均线(下周五日均线将下移更有利于站稳)。

关于第二波的走势,我认为将不同于第一波的凌厉攻势,很可能是以震荡式慢涨为主。一方面是因为,前期大盘股主力的看法已经变化,资金已

经分散,因而快速收复几个大盘股指数失地的资金不足,尤其是QFII不再像原先那样看好银行股为代表的大盘股。大盘指数上行将步履缓慢。另一方面,中小盘高成长股虽然未来前景看好,但目前很多个股位置已高,随着年报的公布,震荡将加剧,个别强势股的突飞猛进,对大盘指数的贡献不大。再一方面,虽然2月份汇丰PMI指数为51.7%,大大高于2月的50.4%,经济复苏仍在健康的轨道上。但是,央行的货币政策呈相对收紧之势,一季度的各项经济数据要在半个月后才能

公布;待审企业3月底能自撤多少家,还是未知数;肖钢新主席施政演说,有何振奋人心的之举,尤其是在新股改革、优先股、今后的扩容节奏上是否有新突破,市场还在等待中。这些都将使行情的上攻显得谨慎。

下周重点关注:五日均线能否守住? 2330点关键位能否连续收盘? 上涨时成交量能否保持在千亿以上? 突破2350点时能否放量? 这些,都将决定2400点能否攻克,2444点是构筑双头,还是继续往上拓展? 人们需在控制好合理仓位的情况下,走一步看一步。

投资论坛

市场需要一波树信心行情

本周三,虽然各大指数拉出长阳线,但无论是机构还是普通投资者,大多数对后市均持谨慎态度,主要的担忧包括:重启IPO新股发行;国内经济数据;货币政策是否收紧;A股后续资金面。对于上述四个方面,笔者均持乐观态度。

首先,从历史上看,凡是暂停后的重启IPO发行前,A股市场都有一轮不错的行情,都具有两大特点:恢复IPO发行前,反弹或上涨趋势不会改变;恢复IPO后的第一批新股上市后,反弹或上涨趋势依然延续。比如:1664点反弹后,2009年7月10日恢复IPO后第一批发行的桂林三金、万马电缆上市时,当日上证综指收盘3113点。该反弹于8月4日的3478点见顶,比3113点又上涨了11.72%。A股市场需要一波“树信心”行情,为重启IPO做铺垫,否则恢复新IPO免谈。

其次,虽然1、2月国内一些经济数据不好,但3月汇丰中国PMI初值为51.7,而前值为50.4,创两个月以来最高,表明中国经济处于温和复苏。其中,3月订单指数环比回升,反映需求状况有所改善。而地产销售和融资总量大幅扩张,服务业增长强劲。未来国内经济是否延续温和回升,想必新领导会有新的政策,这点不用担心。或许,通过股市拉动国内消费也是一种不错的方式。

第三,2月CPI大幅走高,是受春节因素的影响,食品价格大幅上升是整体价格上升的主要拉动因素。而3月首周以来,商务部食用农产品价格指数开始出现回落。从目前的农产品价格和生产资料价格走势看,短期内CPI继续向上的概率不大,3月份CPI同比增速可能为2.5%左右。至少在短期内,对于国内通胀不用过度担心。

第四,本周央行从公开市场实现资金净回笼470亿元,央行已连续第五周通过公开市场净回笼资金,累计净回笼10110亿元。笔者认为,这并不意味着货币政策收紧,而主要是对冲外汇占款的大幅增加。截至1月末,央行口径的外汇占款达240184.99亿元,1月新增3515.06亿元,创2011年4月以来月度央行口径外汇占款增量的新高。

第五,资金正缓慢流入A股市场。春节后至3月8日,交易结算资金连续4周净流入,累计净流入资金1178亿元;截至2013年2月28日,外管局今年以来批准了19家QFII的投资额度,共计34.1亿美元,前两月获批额同比增近500%,显现境外投资者投资A股的热情;管理层扩大RQFII的规模,以及引入养老金、住房公积金等长线资金。特别是随着国家对房地产新一轮的调控,整顿、规范理财产品市场,将会挤出一部分资金进入A股市场。当然这个过程开始时是犹豫、缓慢的。

值得关注的是,以往A股市场低迷,投资者都期盼出台政策性利好。而目前大家并不渴望政策性利好,似乎对A股市场走强不抱太大的希望。即便仓位重的机构,对后市也不敢太乐观。1949点以来,当A股市场大跌后,投资者对后市信心不足时,沪深股市在没有利好的情况下,或走出一轮上涨,比如:1949点至2444点;或拉出长阳线,比如:3月5日、3月20日。似乎有一股做多力量在“不经意间”发力。

总之,前两年不管A股市场如何反弹,笔者都不乐观。去年12月以来,不管A股市场如何调整,笔者都不悲观。至于令市场担心的头肩顶形态,笔者认为,即便上证综指跌破颈线也是假突破,更可能通过上涨来化解头肩顶的威胁。延续笔者之前的观点,金融、城镇化是引领指数上涨的大旗,通过环保、医药、军工等题材股来聚拢、活跃A股市场的人气。

民族证券 徐一钉