

尾盘跳水藏玄机 历史规律指方向

绝望重生 A股或孕育重大机遇

大势研判

作为“五一”节前最后一个交易日,显然有资金选择“持币过节”。短期内,弱势格局难以改变,周五尾盘两市急速跳水,最终沪指收于2177点,跌0.97%,沪指全周跌2.97%,深成指全周跌4.61%。纵观全月,沪指4月跌2.63%;月K线3连阴。与实物黄金遭疯抢不同,持续调整的A股几乎“无人问津”,但反身性理论告诉我们,希望总在绝望里重生、而在疯狂中毁灭!从沪指的10年牛熊历史转换规律看,被“抛弃”的A股或孕育着重大战略机遇,值得投资者深思!

有周期理论分析认为,观察历史牛熊转换规律,可发现A股每10年是一个循环周期。在这大循环周期中,股指有三次牛市和三次熊市。

第一个循环周期从1992至2001年,其中:

第一次牛市 1990.12.29~1993.2.16,历时两年,涨420%;第一次熊市 1993.2.17~1994.7.29,历时一年半,跌54%;第二次牛市 1994.8.1~1997.5.12,历时3年,涨245%;第二次熊市 1997.5.13~1999.5.17,历时3年,跌28%;第三次牛市 1999.5.18~2001.6.14,历时3年,涨106%;第三次熊市 2001.6.15~2005.6.6,历时5年,跌49%。

第二个循环周期,从2002~2011



年,由于第一轮循环后,熊市延续到2005年,这段可看做第二个循环周期的第一次熊市。其中:第一次牛市 2005.6.7~2007.10.16,历时三年,涨488%;第二次熊市 2007.10.17~2008.10.28,历时1年,跌70%;第二次牛市 2008.10.29~2009.8.4,历时1年,涨95%;第三次熊市 2009.8.5~2012.12.4,历时4年多,跌幅43%;那么,2012年正好是新一轮牛市起点,这也正是一个大周期循环。

从历史时间看,除了2008~2009年牛市持续时间一年外,其余均持续3年左右,可见2012年的新循环起点以来,上涨周期尚未完结,历史规律显示或将持续到2014年!

此外从2444高点的回调来分析,调整时间已经长于前一波段的上涨时

间,且股指在黄金分割位之上,表明调整属于强势性质,预示其背后更大周期趋于向上。从这个角度看,目前的调整具备战略价值。我们认为,在改革的倒逼因素持续作用下,改革升级的信号将在未来被催化并触发。一旦此升级信号发出,将扭转目前投资者对改革落空的失望预期,有望与主力资金的质变而形成共振合力,从而推动未来股市的拉升。

总的来说,在调整5年有余的背景下,股指的下跌空间已有限,中长期值得看好。只是由于当前改革实质性升级信号尚未发出,股市面临反复震荡夯实的过程,但结构性主线的布局机会已经出现,值得大胆把握。

广州万隆

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

4月26日沪深指数

上证指数:

开盘:2203.89 最高:2210.58 最低:2173.86
收盘:2177.91 涨跌:-21.40 成交:652.5亿元
上涨:157家 下跌:771家 平盘:68家

深成指:

开盘:8809.19 最高:8857.89 最低:8667.58
收盘:8691.39 涨跌:-81.19 成交:752.4亿元
上涨:229家 下跌:1269家 平盘:78家

上证指数日K线图



深成指日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

社保动态

社保基金青睐高成长股

以敏锐的市场嗅觉及稳健的投资思路著称的社保基金,其在证券市场中的操作动向值得投资者关注与研究。

参照上市公司所发2013年一季度报(截至4月25日),截至3月末共有273家上市公司的十大流通股股东名单出现了社保基金的“身影”,而在剔除转持因素后,有81家公司在今年一季度获得了社保基金青睐,其中,以高成长为主线的中小板、创业板公司共有52家,占比64.2%。

以阳光电源为例,公司2012年末十大流通股股东席位尽管半数被基金所占据,但其中并无社保基金“出没”。不过,公司最新披露的2013年一季度报则显示,通过二级市场不懈“吸筹”,社保一零六组合、社保一一八组合、社保六零二组合已悄然建仓,报告期末分别以316.51万股、228.45万股、149.98万股的持股份额位列公司前十大流通股股东的第五、八、十位。值得一提的是,就在社保基金低调建仓期间,阳光电源股价自今年1月以来一路上涨,精准的入股时机已为社保基金带来可观的投资浮盈。

除阳光电源外,社保基金对卫宁软件、华平股份等公司的建仓势头也十分明显,上述公司一季度均获得2只社保基金组合的集中买入。

与此相对应,社保基金一季度对国电电力、中材国际等17家公司存在明显的减持行为(减持规模在300万股以上),其中对国电电力等4家公司的单季减持数额在1900万股以上。

杨晓春

政策要闻

RQFII 暂停数月再开闸 易方达旗下新基金获批

RQFII(人民币合格境外机构投资者)新规出台以来,新产品和新增额度的申请批复一直呈暂停状态。

记者获悉,随着2000亿RQFII重

启审核消息传出,新一只RQFII产品易方达人民币中国内地纯债基金已获香港监管机构批复。

据了解,该基金可用的已获批RO-

FII额度为10亿元。在募集和运作过程中,当基金规模达到额度上限的80%即8亿元时,可考虑申请新的额度。

中财

数据披露

一季报披露近尾声 前十大亏损公司揭晓

截止到4月26日,A股有1498家上市公司披露了2013年一季度报。数据显示,1498家上市公司中,有225家上市公司一季度亏损,占已披露上市公司数量的15%,亏损总额达59.61亿元。

数据显示,虽然亏损的公司仅占已披露公司的15%,但亏损千万元以上的公司有113家,亏损亿元以上的公司有10家。迄今,A股亏损前十大上市公司分别为*ST长油(600087)、*ST二重

(601268)、蓝星新材(600299)、天山股份(000877)、首钢股份(000959)、天威保变(600550)、海润光伏(600401)、云维股份(600725)、云南铜业(000878)、中国一重(601106)。

中证

投资论坛

寻找股市最大的爆发点

面对跌跌不休的股市,当前最大的爆发点是什么?笔者认为不是养老金入市,不是A股加入全球指数带来的增量刺激,也不是整顿影子银行、调控楼市以及监管债券引发的资金回流潮,而是持续下跌引发的估值性优势。

针对养老金入市,笔者认为养老金大举入市的可能性近乎为零。因为养老金涉及民生性的问题,而养老金的运作限制也排除了它大举入市的可能性。哪怕管理层批准养老金进入股

市,恐怕只是极小部分的资金而已,大部分的资金更可能继续投资国债等稳定投资通道。另外,对于A股加入全球指数一说也是近期频繁提及的问题,不过笔者认为,近两年A股加入全球指数的可能性很小,主要因为当前国内市场的投资额度较小以及相关的准入条件不成熟,因此当前不具备加入全球指数的条件。最后,对于近期管理层加大力度整顿与调控影子银行、债券市场以及楼市的现象,不少市场人士以为借此机

会吸引巨量资金回流股市。其实,这种观点是片面的,资金回流股市最大的前提就是股市必须具备足够的吸引力。具有高收益预期的股市才是吸引巨额资金的主要原因,而巨额资金进入股市也是当前股市潜在的最大爆发点!

因此,笔者认为,当前股市还不具备足够的吸引力,巨额资金也不愿意回流到A股市场。随着五月份的到来,股市可能仍将以宽幅震荡的走势为主,不要奢望强力反弹的出现。

郭施亮