

权重股止跌迹象明显 大消费概念股强势崛起 大盘全线上攻正式开启

市场观察

周二早盘沪深两大股指涨跌互现,沪指小幅低开之后就在券商、房地产等权重股的带动下成功翻红,而深成指表现则更加强势一些,早盘小幅高开便一路震荡上扬,四大股指全线翻红说明了当前股指已经成功度过危险期,随着盘面上权重股的止跌企稳,家电以及民航等概念股的大幅拉升,股指成功地站在了3100点位之上,权重与题材全线启动预示着大盘全线上攻在即。

从消息面来看,中国1月CPI同比增长0.8%,这是CPI自2009年11月首次低于1%,考虑到季节性因素的影响,通胀超预期回落显示出通货紧缩压力日益凸显,不排除央行在降准之后再度推行货币宽松政策,从央行周二动作来看,央行公开市场投放800亿元的流动性,及时对冲市场短期流动性风险,显示出市场流动性还不是制约股指反攻的障碍,短期股指连续阴跌之后,短线已经出现止跌企稳的信号。

盘面上,行业板块中除木业家具,保险和化纤行业飘绿以外其余全线飘红,其中仪器仪表、民航机场和交运物流行业领涨行业板块前三;而

概念板块中,ST概念、S股和油改概念跌幅居前,网络金融、彩票概念和智能家居概念全线飘红,位居涨幅榜前列。

技术层面上,大盘运行至60日均线附近止跌企稳,考虑到大盘自2050点位启动以来从未跌破该支撑位,显示出该点位的重要性,也说明60日均线是本年行情的生命线,大盘虽然日线趋势没有展开强势反攻,但是板块方面的调整已经接近尾声,多头力量底部累积明显,大盘重新收复5日均线的之后全线反攻正式开启。

总的来讲,强势出击暗示全线上攻在即,近期权重股止跌迹象明显,大消费概念股强势崛起,在流动性充裕环境和改革红利两大驱动力推动下,中期市场强势格局仍有望进一步延续,提醒投资者注意控制仓位,对于近期涨幅过高的个股以及高估值题材概念还需保持谨慎,而对于受益于改革红利的低估值以及低位盘整的个股应当积极配置,该类股主力资金建仓的迹象明显,有望在恐慌中迎接新一轮的主升浪行情的来临,建议投资者提前做好准备,布局高控盘的龙头品种。 源达投顾

一家之言

港交所行政总裁李小加:

深港通开通令A股 纳入MSCI机会大增



港交所行政总裁李小加昨日表示,深港通在下半年开通是比较实际的时间,他认为,如果深港通启动,则内地A股被纳入MSCI新兴市场指数的机会越来越大,他预期今年A股被纳入MSCI指数的过程会变得更加清晰。 和讯

数据解读

未来仍有一次25基点 对称降息和3次降准需要

国家统计局公布,1月CPI同比增速0.8%,略高于我们预期的0.7%,低于市场预期的1%。1月CPI较12月大幅回落0.7个百分点,有春节因素的推波助澜。今年春节在2月18日,节前食品采购主要集中在2月,刚好与去年春节在1月底情况相反。所以春节假期扭曲因素压低1月CPI,并将抬高2月CPI同比涨幅。但即便剔除春节因素,我们注意到1月CPI仍然偏弱。CPI季调后环比增速转入负值区间,显示CPI通缩压力隐现。

1月CPI食品价格环比涨0.7%,显著低于往年可比年份。其中猪肉价格环比下跌1.4%,连续4个月下跌。

1月CPI非食品价格环比零增长,其中烟酒、交通通讯及服务、娱乐教育文化用品及服务、租金价格环比涨幅均弱于往年同期均值,显示总需求弱。

1月PPI同比增速-4.3%,低于我们预期的-4%和市场预期的-3.7%,1月PPI较上月回落1个百分点,1月PPI季调后环比增速大幅下滑。上游大宗商品价格回落是PPI跌幅加深的主因。1月购进价格指数同比下跌5.2%,与PPI的差值继续扩大。石油和天然气开采业、石油加工、炼焦和核燃料加工业、钢铁等行业PPI环比跌幅居前。

PPI通缩加剧,CPI通缩风险隐现,无论是企业还是居民部门所面对的实际利率均继续上升,对投资和消费需求产生负面影响。即便考虑春节因素,预计2月份CPI同比增速可能也仅在1%左右,仍然偏低。这进一步加大了货币政策放松空间。我们预计未来仍有一次25基点对称降息和3次降准的需要。 中金公司

投资论坛

注册制改革 不妨分两步走

2015年,注册制改革将是中国资本市场的头等大事。如何安排这一改革进程?基本思路有两套:一套是大多数人的主张,他们认为应该先修法、后改革;另一套则是笔者的建议,改革先行、修法跟进,这叫交叉推进、两不误。笔者建议,2015年注册制改革,可分为两步走:

第一步:2015年6月底前,全面恢复2009年IPO市朝改革做法。

具体包括,废除证监会“暂停IPO”或“重启IPO”的特权,实行IPO节奏市朝;废除证监会对新股发行定价的“窗口指导”,实行IPO定价的市朝;废除“市值配售”的打新规定,赋予全体投资者平等的打新股;废除与IPO同步的“存量发行”;废除新股上市首日涨跌幅限制;废除对IPO超募的行政干预或管制。

2009年6月至2012年10月期间,A股市场新股发行体制改革一直坚守上述做法。注册制改革首先应该率先恢复上述做法。

第二步:2015年12月底前,完成相关修法、证监会与证交所分工到位。

1.通过《证券法》修订,赋予注册制的合法地位,并对证监会的权力清单及责任清单划定边界,授权证监会对IPO进行注册审核,并授权证交所对IPO进行上市审核及实质性审查。同时,进一步明确发行人及证券中介包括保荐人、承销商、会计师、审计师、律师对IPO应当承担的法律责任。此外,在刑法与民法中,有关证券犯罪的条款修订,也应加大惩处力度,要有足够的威慑力。

2.证监会在IPO环节负责注册审核。在注册审核上,证监会不对企业的资产质量和投资价值进行判断和背书,不对信息披露的真实性、一致性和可理解性负责。同时,证监会还要协同有关部门制定IPO负面清单,并行注册审核的一票否决权。

所谓IPO负面清单,主要包括劳工标准社保不缴费或少缴费、环保标准排放不达标、税收标准偷税、逃税、漏税、信用标准合同违约、司法诉讼、产业政策高能耗、高污染等。凡是划入IPO负面清单的企业,证监会可一票否决其IPO申请。

3.证交所在IPO环节负责上市审核及实质性审查,并独立制定本所上市规则。在上市审核环节,证交所设立“上市委员会”,并依本所上市规则对IPO申请企业进行实质性审核和问询。也就是说,IPO审核的重点或重心在证交所,而在证监会。

证交所IPO审核步骤必须前置证监会的注册审核,并作为注册审核的必要条件。只有证交所先行上市审核通过后,方能提交证监会进行注册审核。如果不能通过证交所上市审核,则无资格进入证监会注册审核。当然,即便通过了证交所上市审核,证监会仍可一票否决。

武汉科技大学金融证券研究所所长 董登新

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年2月10日沪深指数

上证指数:
开盘:3090.49 最高:3142.10
最低:3084.25 收盘:3141.59
涨跌:46.47点 成交:2250.85亿元
上涨:763家 下跌:189家 平盘:100家

深成指:
开盘:10887.68 最高:11136.62
最低:10875.29 收盘:11136.62
涨跌:268.48点 成交:1754.37亿元
上涨:840家 下跌:218家 平盘:195家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

弱势震荡是主旋律

周二股指延续反弹,早盘金融蓝筹股活跃,午后小盘股接力。截至收盘,上证指数收于3141.59点,成交2251亿元。展望后市,股指对于利空表现相对麻木,一定程度上表现出超预期,股指虽涨但缺乏成交量配合,弱势震荡仍是主旋律,可操作性机会较此前有所增加。

1月的物价下行压力超预期,1月CPI增长0.85%,创5年新低,PPI跌至4.3%连续35月负增长,通缩风险再次引发市场对于宽松和改革的憧憬。更为重要的是,新股重启以来单日最多新股密集发行,最直接冲击短期流动性。尽管央行周二在公开市场将进行250亿元14天期逆回购操作,550亿元21天期逆回购操作,向市场投放800亿元,但各期限回购利率全面上扬,交易所隔夜、2天、3天期限的回购利率午后大幅冲高,分别至65%、26%、24%,包含农历新年的跨期14天、28天回购利率品种亦有一定程度走高。资金利率大幅飙升同时,股指亦齐齐翻红,市场表现出对于利空的相对麻木。

个股普涨,互联网仍然是最强板块。早盘蓝筹模式重启,包括券商、保险、地产、一带一路等前期指数化行情中的领涨品种相对活跃,主板指数率先企稳反弹,而小盘股则应声下跌,呈跷跷板效应;午后,进入蓝筹股搭台、个股唱戏阶段,以互联网为核心的网贷、互联网金融、智能医疗、物联网等多个板块均有强势表现,而这一板块中近期牛股辈出,短期并未有筹码松动迹象,可见互联网仍然是资金最为关注板块。

尽管单日最多新股密集发行,各期限回购利率全面上扬,而盘中发布的1月物价数据并不乐观,但股指对利空表现相对麻木,一定程度上表现出超预期,股指企稳反弹仍缺乏成交配合,预计弱势震荡仍是主旋律。可操作性机会较此前有所增加,仓位轻的投资者不妨适当吸筹,关注跌幅大的蓝筹股及年报成长性良好的互联网板块个股。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn