

名家看盘

随着指数的节节走高,还是要有风险防范意识

理性投资 精选个股



昨日消息面上有一个利好:英国指数公司富时集团(FTSE)表示,中国A股将被纳入富时罗素(FTSERussell)指数,A股在新指数中的初始权重约为5%,国际投资者全面进入A股后,权重将增至32%。分析称这有助于激发国内增量资金继续进场,也有助于让更大规模的MSCI指数基金尽快将A股纳入其中。

但人们应当清醒,此消息属于期货利好,预期进入A股资金最多100亿美元,

对每天成交量高达2万亿美元的市面来说,微不足道,最多只是心理上的利好。

大盘经连续四天攻克4500、4600、4700、4800、4900点五个整数关,并放出15472亿、19948亿、20330亿、21542亿的天量,可用“火爆”来形容,涨得有点让人不安。不能不承认,是上涨速度过快,能量消耗过度。如果要保持长牛的话,就必须减速,变成慢牛。这应该是市场各方的共识。否则,很可能引发新的政策利空,

造成比5月初更剧烈的震荡。

在市场激情四溢之时,人们当清醒,下周二新股又将集中发行,其中有大盘股中国核电,发行价仅3元多,对场内外资金有极大的申购吸引力。满额申购须有1100万元沪市市值为基础,还需用四五百万元资金来申购。届时,新股申购冻结的资金,就不是原来的3万亿,而是6~8万亿,将对市场构成严峻考验。何况,接下来大盘新股将接踵而至。另外,管理层若超强度严厉打击违法违规行为,也会对高价股,对市场构成较大的冲击。

即便是牛市,投资时也要充分衡量供求关系。鉴此,我认为,近期,投资者务必放弃对指数高举高打、指望快速上涨来寻求快速获利的想法。大盘短期继续上攻5000点应十分谨慎,欲速则不达,能够巩固4800点新箱体顶部位置,已经很不错了。随着指数的节节走高,还是要有风险防范意识,理性投资,价值投资,力求通过控制仓位和调仓换股、精选个股来获利避险。

我强烈看好A股的牛市至少能维持二三年,但也十分期待市场在5000点下走较长时间的慢牛,在充分换手后再选择方向。若短期出现快涨、疯涨,则应杀涨减磅。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林

特别报道

人民日报:牛市是长期需要

如果政策调控得当,这轮牛市至少应该维持三年时间

5月25日,《人民日报》头版头条刊登了一篇经济报道,引题是“本报独家专访权威人士,解析当前我国经济大势”,主标题是“正视困难保持定力 前景光明”。报道五问权威人士,对宏观经济做出总体判断,并对未来政策做出指引。

这篇报道提出了问题,总结了成绩,揭示了困难,给出了对策,并对前景充满信心。读懂这篇报道,即可看懂决策,也就知道大势,明白市场。

其中与股市有关信号是,牛市是长期需要。

“我国经济发展到现在这个阶段,不能把储蓄转化为有效投资是支撑稳增长的关键。目前居民储蓄率很高,海量资金无处可去,人们难以获得可持续的财产性收入;可另一方面,实体经济和重大建设项目缺乏资金保障。所以,财税、金融、投融资体制改革必须整体推进,特别是要打通投融资渠道,挖掘民间资金

潜力,让更多储蓄转化为投资”。

权威人士的这个说法很明确,一方面居民需要获得可持续的财产性收入,另一方面要为实体经济提供资金。要达到这个目的,最直接方法就是增加直接融资。要打通投融资渠道,让海量储蓄转化为投资,只能通过资本市场实现。让居民储蓄直接进入包括股票一级市场、股票二级市场和债券市场,才能在将储蓄转化为投资同时,让居民获得财产性收入。因此,维持一个健康的牛市,应该是中央政府的战略决策,非权宜之计。

中央还希望实现稳增长和降杠杆的双效果。要达到双击,办法还是增加直接融资。增加直接融资,降低信贷比例,即可一举两得。可以认为,目前管理层对股市融资杠杆的降温并不是要打压股市,而是希望避免泡沫快速膨胀快速破裂。如果政策调控得当,这轮牛市至少应该维持三年时间。 刘杉

券商研发

国泰君安首席策略分析师乔永远:

中国制造2025是大风口

国泰君安证券2015年中期投资策略会于5月27日—28日在深圳举行,会上,国泰君安首席策略分析师乔永远表示,中国制造2025是成长的大风口,建议沿智能制造、工业互联网+、应用端三个领域进行配置。

乔永远指出,风险被限制,必然带来风险偏好提升。年初以来市场风格的“大分化”是风险偏好提升的影子。这也

是牛市快速上升的最大动力。改革预期的共识之前达到了高点,但最近正在进入胶着期。A股无风险利率下降的最快过程暂时过去,市场变为成长股的主导。企业外延扩张,以及宏观局面的改革转型因素(如互联网+等)是大转型过程中的“红旗”,而市场风险偏好提升是“风”。转型及成长的因素在A股市场得到了极大的扩张。 东方

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

2015年5月27日沪深指数

上证指数:
开盘:4932.85 最高:4958.16
最低:4857.06 收盘:4941.71
涨跌:30.81点 成交:11162.62亿元
上涨:544家 下跌:438家 平盘:114家

深成指数:
开盘:16988.90 最高:17061.92
最低:16610.78 收盘:16963.52
涨跌:60.05点 成交:10364.44亿元
上涨:575家 下跌:487家 平盘:203家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



一家之言

摩根大通分析师:

上证综指上看5800点

筹备已久的中港基金互认将于7月1日实施,摩根大通发表技术分析报告,指出上证综指上周五突破4572点阻力,防止“黄昏之星”利淡讯号形成,重返向好区域。摩根大通指出,由于上方缺乏重要阻力,不排除上证综指可挑战2007年的6124点之高位,因此,该行料上证综指后市目标为5700至5800点,但基于周线图的相对强弱指数(RSI)于短期内或要进行调整,建议在4572点止损。 中财

有此一说

A股纳入MSCI
指数下月揭晓
最大配置资金
近万亿元

有消息称,摩根士丹利资本国际公司发表声明称,该公司将于纽约时间6月9日17点(北京时间6月10日5点)之后在其网站上公布是否将A股纳入MSCI新兴市场指数的决定。市场普遍认为如果A股被纳入MSCI新兴市场指数,会大大刺激已经处在牛市之中的行情。因有大量追踪该指数的外资基金届时可能不计成本地买入A股以满足指数配置,最大资金流入规模可能接近万亿元人民币。

中央财经大学金融证券研究所所长韩复龄表示,A股有可能被纳入MSCI新兴市场指数,一旦纳入则表明中国市场已经得到了国际主流的认可,这对于我国整个市场的规范治理和国际化都有积极的作用。 和讯

国元视点

A股高位震荡蓄势

沪指七连阳后,周三股指呈高位大幅震荡,前期爆炒的互联网金融龙头展开调整,煤炭、石墨烯、钢铁及土改概念股涨幅居前,临近尾盘再度拉升,上证综指、深成指、中小板指、创业板指携手新高。截至收盘,上证指数收于4941点,创业板收于3628点。展望后市,充足的流动性和向上的政策将持续驱动A股牛市前行,沪指5000点关口前蓄势意味较浓,建议持股乐享牛市盛宴,配置金融、房地产、资源股的同时,关注中国制造2025、军工、土改等题材股。

沪指七连阳后,股指呈高位大幅震荡。A股被纳入英国指数公司富时集团的富时罗素指数,初始权重约为5%,此消息仅带动股指早盘小幅高开,源于市场早在去年初有所预期,短期提振效果相对有限,而产业资本近期频频重要股东大幅减持,及股指期货空单逆势加码,使得市场多空博弈加剧,股指迎来超过百点的大震荡。板块方面,前期爆炒的互联网金融龙头展开调整,银行、券商、保险亦相对乏力,流动性充足和大宗商品价格企稳背景下煤炭、钢铁等资源品价值凸显,题材股方面石墨烯、土改概念股涨幅居前。展望后市,充足的流动性和向上的政策将持续驱动A股牛市前行,A股震荡上行是行情主旋律,沪指5000点关口前蓄势意味较浓,建议持股乐享牛市盛宴,配置金融、房地产、资源股同时,关注中国制造2025、军工、土改等题材股。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

凯旋大厦营业部

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn

手机开户支持