

春生行情即将拉开序幕 新兴产业是股市全年乃至未来五年的持续热点

每年的12月25日~1月25日,是股市“冬播”期。但由于机构年终的结账和年初的杀回,盘面总是伴随着种种刻意放大的利空,出现剧烈的震荡。当市场一致性利空预期达到极致时,就会出现非理性恐慌杀跌,一而再再而三地挖“坑”,好似股市崩盘的“末日”即将来临。于是,冬播期就变成了恐慌期。但是,这种非理性杀跌不可能持久,最终或者是被利好,或者是被利空出尽所逆转,利空预期会逐渐向利多转变,股市随之转好。

名家·看盘

市场对2011年通胀失控持非理性

明明2010年12月CPI4.6%,比11月的5.1%有所下降,明明政府已经提出了2011年CPI控制在4%以下的目标,但市场众

口一词认为,2011年的CPI将超过6%,甚至两位数。却无视粮食连年大丰收,副食品和蔬菜生产周期较短,政府有能力控制

物价,包括房价的涨幅;无视货币工具对抑制通胀的作用;无视温和通胀有助于股市上涨的基本原理。

非理性杀跌后的市场预期正在改变

近一个月来的非理性杀跌,将人性的两大弱点——贪婪和恐惧表现得淋漓尽致,为冬播者提供了绝好的建仓机会。

本周,在探到2661点后,股市终于出现了报复性逆转。尤其是在“国八条”、上海、重庆征房产税这两大最严厉的房地产调

控政策出台后,大盘止跌反弹,连涨3天,收出了周阳线。这表明,市场已由先前的利空预期,开始转变为利多预期。

新兴产业是股市的持续热点

十二五规划制定的大力发展战略性新兴产业政策,将是股市全年乃至未来五年的持续热点。必须强调的是,新兴产业股不局限于中小板和创业板,也应包括主板。如近期火爆的高铁概念,就属于新兴产业中的高端装备的这一分支。在大盘

单边重挫后,根据股市“下跌50%,解套100%”的原理,投资者要想挽回失去的盈利或损失,主要是靠分散地捕捉股指在30倍市盈率左右的新兴产业的高成长、高送转股。尤其是十大流通股东中有社保基金的股票,往往可精准伏击,如拟10

送15的中瑞思创,10送12的星河生物都是社保重仓股。下周,一旦收复2770~2780点一线,即收复了20天线、五周均线,就意味着,春生行情拉开了序幕。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林



股民热线:0551-5223801 E-mail:scbzq@mail.hf.ah.cn

1月28日沪深指数

上证指数:
开盘:2741.31 最高:2759.44 最低:2733.29
收盘:2752.75 涨跌:3.60 成交:993.02亿元
上涨:674家 下跌:224家 平盘:77家

深证成指:
开盘:11789.64 最高:11935.04 最低:11768.81
收盘:11894.23 涨跌:98.90 成交:635.65亿元
上涨:922家 下跌:297家 平盘:102家

上证指数日K线图



深证指数日K线图



大盘解析

底部需探明 跌势待扭转

本周沪深大盘先抑后扬,沪综指、深成指的日K线组合均为三阳夹二阴,个股普遍呈现出企稳反弹的态势,从技术面和市场面来看,市场呈现出初步企稳的迹象。

对于后续行情的演绎,本栏认为就此判断大盘已见底为时过早。未来一段时间,大盘仍将进一步探底和筑底,大盘的跌势扭转尚有待时日稍加分析,我们不难发现近期仍有诸多利空因素待消化,随着通胀预期的加大,紧缩政策的力度必然会逐步增强,从近一段时间国家上调利率和法定准备金率以及调控楼市的新“国八条”、房产税的试点等紧缩政策的出台,表明国家调控经济过热决不会手软,对此,我们一定要清醒的认识,紧缩政策出台首当其冲的就是对流动性的紧缩,随着时间的推移,必然会传导到整个资本市场,毕竟中国股市目前仍是以资金推动型的行情为主。需要特别关注的是,国家对房地产市场的调控力度不断加大,本周出台的新“国八条”力度空前,由此会否对房地产市场短期内产生较大冲击,尚具有一定的不确定性,而房地产行业毕竟是目前中国经济的主导产业,对中国经济的影响举足轻重。显然,上述利空因素将在未来一段时间影响中国股市,这是我们必须正视的,而从股市本身来看,银行等上市公司补充资本金从证券市场进行融资今年是必然的,而加之解禁股的压力也是客观存在的,显然,这对原来就紧张的流动性更是雪上加霜。从技术面来看,目前沪深大盘仍处中期空头市场之中,大盘的中期调整格局仍待扭转,尽管大盘短期内将难有大起色,但下调空间也很小。 袁家春

转融通方案基本敲定 最快两月内推出

特别报道

日前,监管部门在深圳召开转融通“吹风会”,就转融通方案的具体细节向深圳多家融资融券试点券商征求意见。据透露,转融通方案已基本敲定,证监会正着手开发转融通业务专用软件,转融通业务最快在2个月内推出。

前两批试点券商表示,转融通业务推出后,将使得融资融券业务成为券商行业新的盈利点。而监管层近期将增加融资融券标的证券,同时还将扩大融资融券试点券商的范围。 李东亮



主力动向

800亿新基金年后或掀建仓潮

在当前A股市场低估值的诱惑下,次新基金纷纷开始加速建仓。

据了解,其中一些次新基金在成立的当天,其基金经理便立即开始建仓。一位次新基金的基金经理称,随着近日大盘的持续调整,无论是周期性个股还是大消费类的个股,都“跌出”了一些便

宜的好股票。“现在市场上有很多便宜的股票。”据统计,今年1月份,累计完成募集的基金将达到25只,业内人士认为,这将掀起次新基金集体建仓潮。

通常基金建仓期约为3个月至6个月,如果以3个月的建仓期计算,2010年11月以来成立的新基金规模约为1518亿

元,按照Wind分类计算,过去3个月成立的股票型基金规模达624亿元,混合型基金规模约为165亿元,两类股票仓位较重的次新基金规模合计达789亿元,加上1月末成立的新基金,这批建仓期基金规模或逾800亿元。

柯智华

责编 王贤松 组版 阮怀霞 校对 仕明