

揭开多空双方大底牌

4月下旬,多方可能向上展开攻坚战

今年的春生行情,沪指从2800点起步,被打压至2661点后,战战兢兢地走到了现在的3050点一线进行震荡。虽然大盘已创出年内新高,所有均线都呈多头排列,复合头肩底攻击形态明显,但是,市场分歧反而尖锐,看空的人大大超过了看多的人。市场究竟是继续往上突破,挑战去年11月的3186高地?还是已经是头部,即将往下变盘?为此,有必要分析一下3030点中轴震荡的多空底牌。

名家·看盘

多头的底牌

1. 基本面支持股市继续上扬。国家外汇储备突破3万亿美元,综合实力大增;人民币再升值至6.53元,预计年内还将升值3%-4%;3月份M2有所反弹,贷款6794亿,同比增1727亿,外汇占款高达4079亿,环比增90%,流动性依然十分充足;证监会新批准2家QFII,7家基金,19家新基金正同时发行;政府动用

行政力量和行业协会力量,防涨价、控物价,有能力将全年CPI控制在4%。

2. 经济继续在全球一枝独秀,但股市走势远落后于国际股市;2010年年报交出了20年来最亮丽的答卷,大盘估值仅16-17倍市盈率,比去年7月2319点还低,成为当今全球股市中最具投资价值的股市。

3. 二线蓝筹股搭上了题材的列车。如与通胀和日本要求进口相关的农业板块,与全球性通胀、大宗商品价格持续上涨相关的有色、煤炭、化工板块,与政策倾斜有关的高铁、水利、保障房、水泥建材板块,都有继续上升的空间,尤其是其中的含权股。

空头的底牌

1. 通胀难控。3月CPI再创5.4%新高,预计这种趋高的数据要持续到7月份才能见顶,政府反通胀决心很大,加息提准的次数可能超出人们的预期,这对股市资金面构成了巨大威胁。

2. 房地产调控还将升级。政府近期再次表示,房价高企已成为影响全局的大事,调控政策决不放松,决不动摇。这对房地产、水泥、建材、银行板块有长期的较大冲击。

3. 扩容压力重重。去年新股扩容

349家,致使中国股市表现全球倒数第二。今年将扩容400家,平均每个交易日扩容17家。从5、6月份起,新股扩容又将大跃进,还有大批再融资。在货币收紧情况下,市场重心必将逐渐下移。

多空决战的胜负手是3030点

沪指3030点一线将成为多空双方蘑菇战、攻坚战、遭遇战的核心地带。记得此前在2830点上方收盘11天后,才攻克了2900点;在2930点上方收盘16天后,才拿下3000点。眼下,3030点上

方仅收盘4天,我认为,至少要收盘10天以上,才有望真正占领3100点。此后,便有一片成交量的真空地带。下周,围绕3050点的“蘑菇战”还将打下去。

但是,只要国际环境没出现突发利

空事件、货币政策不推出意外的利空,扩容没有出现恶性加速,我倾向于4月的后半月,多方还将再下空方“一城”。

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

4月15日沪深指数

上证指数:
开盘:3036.34 最高:3062.53 最低:3020.16
收盘:3050.53 涨跌:7.89 成交:1507.22亿元
上涨:446家 下跌:453家 平盘:88家

深证成指:
开盘:12948.82 最高:13054.81 最低:12825.46
收盘:12965.75 涨跌:-26.18 成交:1025.91亿元
上涨:530家 下跌:708家 平盘:154家

上证指数日K线图



深证指数日K线图



大盘强势整理 消化利空冲击

应该说,近期市场能顶住加息、上调准备金率、CPI高企、西非紧张局势引发油价高企等诸多利空,选择总体向上趋势的确实属不易,尤其是本周五一季度宏观数据公布,尽管2011年一季度GDP同比增长9.7%,表明一季度经济增长总体仍较好,但3月CPI同比涨5.4%至32个月新高,PPI同比升7.3%,表明目前的通胀水平已超市场预期,在此背景下,2011年防通胀的压力仍然很大,预计今后一段时间,央行还将继续上调准备金率和进一步加息。而针对国内严峻的通胀形势,国务院周三召开常务会议要求,千方百计保持物价总水平基本稳定,把物价涨幅控制在可承受的范围内,同时强调要进一步巩固和扩大房地产市场调控成效。毫无疑问,这表明国家进一步加大宏观调控已成定局。对于中国股市来说,流动性进一步紧缩必然对供求关系会产生一定的影响,这是毋庸置疑的。但本栏反复强调的是,相对于32万亿储蓄资金股市蓄水池来说,这种影响是有限的。同时我们更应看到,目前股市的动态市盈率仅为20倍左右,估计仍然偏低,这对机构资金来说是有吸引力的。

应该承认,进一步宏观调控对股市是有一定影响的,但这种影响并不能逆转股市的中期升势,从这个意义上讲,2011年中国股市保持总体向上趋势是可期的,只不过股市可能受各个阶段利空消息的冲击,选择曲折向上的方式来完成上升浪。

袁家春

数字解读

英大证券研究所所长李大霄: 3月CPI符合预期 股市运行方向不改

英大证券研究所所长李大霄周五表示,3月份的CPI数据合乎市场预期,一季度经济增速平稳,预计市场的运行方向不会改变。他表示,5.4%的CPI属于偏高,但符合市场此前预期。预计CPI将在下半年出现回落。

李大霄预计,尽管通胀走高对股市的影响偏负面,市场可能出现一些调整,但总体运行方向和蓝筹股偏强的格局不会改变。

政策方面,李大霄预计央行还将继续交替使用数量型和价格型工具,但使用数量型工具的概率更大一些。 全景



特别报道

央行否认将分类调控股市债市

央行调查统计司司长盛松成14日就首次公布的中国社会融资规模数据回应外界猜测称,以社会融资规模作为货币政策新的监测指标,并不表示中国将对此进行确切的指

标控制,未来更不可能对社会融资所包含的信贷、债券、股票分类进行额度调控。

此前外界猜测中国是否将以信贷、债券、股票作为社会融资规模的

分类调控指标,并进行具体的额度控制。盛松成回应说,不能以“给一个指标,马上要达到”的传统思维衡量社会融资规模指标。

方利平