

龙年中国股市将震荡上行

一家之言

春节后第一周,A股市场基本保持整理状态,这让很多人对龙年股市不敢再抱期望。春节前所有的利好预期是不是已经变了味儿?笔者认为,龙年股市震荡上行趋势没有改变。

著名经济学家 何志成



2月份存准率将会调整

春节后央行没有很快调整存准率,应该在意料之中。1月份贷款增速很快(或超过1万亿元),央行节前采取的逆回购策

略已经基本保证了春节前后企业的资金需求,市场流动性相对充裕。

如果看到很多商品价格在超

预期反弹,就应该理解央行至今按兵不动的良苦用心。但有一点是肯定的,存准率必须调整,而且就在2月份。

养老金入市是今年最大利好

养老金入市是必然的,否则绝大多数养老金将入不敷出。但是养老金不能大张旗鼓地入市,要有序地、悄悄地建仓,而且必须在低位。这就是有关部门否认养

老金已经入市、准备入市(还需等待制度设计)消息的道理。既然要悄悄地入市,就需要在2330点以下震荡一段时间。但养老金入市一定是今年最大的利好,因为

它预示了2200点附近的政策底,这一点不容怀疑。因此,春节后股市出现回调,但不会大幅回调,一旦养老金底部入市计划执行完毕,股指将大幅上行。

新股发行制度改革力度大

新股发行过多的确是横在A股市场“瓶颈”上的一把利刃。A股如此低迷,还要高频地发行新股,不仅不合时宜,而且有悖经济规律。明知不可为却偏要为之,为什么?难挡利益关

系。大家都想上市,盼望鸡犬升天,说明新股发行制度的确有问题。

需要提醒大家的是:今年新股发行制度改革可能不是小打小闹,它不仅是某种操作方式的改

变,例如将网上询价制度改为网下询价制度。改革的目的是通过制度设计,杜绝存在于新股发行各环节中的寻租行为。由于改革事关重大,因此必须理顺思路。这需要时间,需要时机。

龙年A股上行是大概率事件

全球经济大环境在一季度仍不稳定,中国经济大环境也有变数。但不坏即为好,因为徘徊在2330点以下的中国股市,对全球经济趋冷已经有

充分预期。由于国际相对宽松的货币环境以及国内一季度贷款量大增的预期,相信宏观经济能够稳定运行。至于国内房地

产市场,价格继续回落几乎是肯定的,但房价的持续回落最终将有利于股市。因此我相信,龙年A股将上行应该是大概率事件。

同意开展港股ETF和RQFII试点 证监会力挺前海金融试点

特别报道

消息人士透露,针对深圳前海率先推动港股组合ETF和开展RQFII业务试点申请,证监会最新回复表示原则予以同意,其业务

在操作层面近期有望取得较大进展。就在前海设立期货交易所,证监会的回复意见是,这一问题一直比较敏感,短期内深圳申请设立新的期货交易所不太可能。

跨境ETF是国内基金行业以及交易所推行多年的创新产品。两大交易所和已有产品设计的基

金公司一直在致力于推动此事。目前,国内正在推动的跨境ETF产品包括港股ETF以及道琼斯ETF、标准普尔ETF、纳斯达克指数ETF等在内的海外ETF产品两大类,前者的推行难度明显小于后者。从进展来看,港股ETF将率先推出已成定局。财新

经济转型催热“新蓝筹”

投资论坛

有人说:“一个行业真正的龙头公司不应该超过4家,最好是3家,就像宝塔的塔尖部分,而塔基就是一些中小企业。”纵观历史,在经济形势整体趋好的时候,其实企业之间并没有什么不同,然而环境恶化时,行业内就会上演“大鱼吃小鱼”的故事,真正的

龙头企业就会在这种残酷的竞争中保存下来。这就是产业集中的过程,新蓝筹股就是在产业集中的过程中形成的。

关注“新蓝筹”首先要了解什么是“新蓝筹”。新蓝筹区别于传统意义上的蓝筹企业,指未来有潜力成长为蓝筹企业的上市公司。从生命周期理论来看,新蓝筹企业通常处于成长阶段和成熟阶段早期,收益大幅度上

升,初步体现出行业龙头风范,是相关行业中具备核心竞争优势的上市公司。

目前市场上已有的上证380指数是典型的“新蓝筹”指数。从本轮经济转型来看,未来“新蓝筹”出现在高端制造业等一些新兴行业的机会较大,投资者可以通过投资“新蓝筹”指数和“新蓝筹”指数基金,分享投资机会。

一和家家



股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

2月6日沪深指数

上证指数:
开盘:2334.25 最高:2341.57 最低:2317.42
收盘:2331.14 涨跌:0.73 成交:673.06亿元
上涨:588家 下跌:289家 平盘:94家

深成指数:
开盘:9451.17 最高:9526.79 最低:9404.49
收盘:9448.64 涨跌:11.65 成交:615.46亿元
上涨:989家 下跌:339家 平盘:117家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

沪指围绕60日均线震荡

周一,沪深两市窄幅整理,沪指再度站上60日均线。建材、煤炭、食品饮料及新三板概念股交替表现,保险、旅游、有色、军工股相对弱势。小盘股出现补涨,两市成交量略有萎缩,K线上以小十字星报收。对于后市,我们认为利好预期推动下的反弹缺乏成交量配合,存量资金难以有效助推大盘成功突破上方压力位,短期沪指在60日均线整理后将面临方向选择,密切关注蓝筹股动向。

利好驱动力减弱

市场继续处在利好预期氛围中,但驱动力明显减弱。汇金拟支持三大行分红比例降至35%的消息已得到证实。汇金公司降低分红比例,对大型银行有序补充资本金,维护资本市场稳定,促进大型银行健康发展,具有重要意义。大型银行利润留存增加,客观上将使大型银行发展更具潜

力,缓解大型银行再融资压力。但是中国银行业靠以规模扩张为导向的盈利模式和过度依赖利差收入模式一直是市场对银行股分歧的焦点。

量能决定反弹高度

市场存量资金行情依然明显。上周五沪市的成交金额扩大到了702亿元,不过这并不算较大的成交水平,本周一沪市成交金额673亿元,观望气氛仍浓,周K线也呈缩量上涨态势。2009年,上证指数相同的点位,成交金额达到了1400亿元以上。事实上,目前的市场容量已经远高于2009年,健康的量能理所应当比当时更高。市场要想保持反弹的持续性,沪市量能至少要放大至1000亿元以上。沪指短期面临3067-2826-2534连线构成的压力,去年市场单边下跌中反弹行情的规律是,反弹高度约在8%-10%、运行时间大致在21个交易日,本轮反弹已逐渐接近上述两个规律,只有打破这一规律市场才会真正演变成中级反弹行情,否则应保持适度谨慎。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn