股市大涨 牛市典型特征充分显现

上证综指逼近1500点关口 两市大盘涨幅分别高达3.95%和4.36%,创下自去年“6·8”行情以来的最大单日涨幅

5月8日,上海。上海综指大盘喜迎暴涨,收盘1497.10点,涨幅3.95%。图为金元证券公司上海营业部投资者在红屏映衬下笑逐颜开。

本版图片均为 记者 徐汇 摄

昨日市场即景

喜迎暴涨

现场讨论会

股民喜开颜

收市后再看一眼

□本报记者 许少业

久违了!今年“五一”长假让许多持股过节的投资者喜笑颜开。长假后的第一个交易日,沪深股市双双放量拉出长阳线,两市大盘的涨幅分别高达3.95%和4.36%,创下自去年“6·8”行情以来的最大单日涨幅。

沪深两市80多只A股涨幅达到10%,上涨的个股接近9成,上证综指已经逼近1500点关口,两市成交金额分别达到296.6亿元和168亿元,这些特征都表明,行情正以许多投资者意想不到的方式扑面而来!

人气持续旺盛

对于昨天股市的上涨,上海一位有着多年股市搏杀历史的私募基金经理对记者说,“股市上涨并不意外,但这么大涨还是有些出乎意料。” 该人士认为,“五一”长假期间,周边股市全面上涨,国际金属市场也牛劲十足,因此,国内股市昨天上涨并没有太大的悬念。然而,意外的是,昨天中国石化、G长电、G招行等超级大盘蓝筹股都一齐动手,“仿佛是场外资金在迫不及待地抢筹,外围资金的充沛程度真是难以想象”。

在金元证券上海东方路营业部,记者昨天也亲身体验了投资者入市热情的高涨。在交易时间内,只见该营业部的交易终端前挤满了人,行情显示屏前更是人头攒动。该营业部的工作人员告诉记者,这样人气鼎盛的景况已经持续了几个月的时间了,一些多年没来营业部的投资者也经常过来询问行情了,不少“新面孔”也经常出现。在昨天收盘后,记者看到该营业部里仍有不少投资者围在一起谈论行情,一些投资者“做功课”的认真劲就俨然像个学生模样。

承接力度超乎寻常

“今年的行情不能以常规的思维来看待。”面对新高复新高的指数,天量复天量的成交,一位某大型券商主管自营的人士这样对记者说。据他分析,“五一” 前最后一个交易日,“上调贷款利率”偏空消息仅使沪市大盘跳空低开十几个点,之后便开始展开一轮不断震荡向上的走势,最终收出中阳线。那种迅速低开回探后则展开不回头上涨的操作手法,明显是高明主力趁利空吃货的惯用手法。由此可见市场承接力之强实在超出了想象。而昨天,市场面对IPO即将重启的消息反而高开高走,“逢利好大涨,逢利空不跌反涨,这正是牛市的典型特征”。

从昨天的盘面也可以看到,随着中国石化、G长电、G招行等“大象”的翩翩起舞,有色金属、商业连锁、地产、酿酒食品等多个热点相继启动,沪深两市个股中股价创历史新高的品种已经超过100只。G航天、驰宏锌锗的持续涨停不仅把“强者恒强”的风范发挥得淋漓尽致,更是把“赚钱效应”传递给了更多的投资者。可以说,目前大盘的持续大幅上涨、个股强烈的“赚钱效应”,不断吸引外围资金跟进,形成了资金推动的良性循环。

机构:“牛市不言顶”

上月末央行调高贷款利率的政策没能阻挡股市上涨的步伐。对于本周市场,国泰基金管理公司的观点认为,短期利空因素的相继释放使得市场做多意愿更加强烈,“五一” 期间海外股市的大幅上涨和国际商品价格的继续上升也将有力地刺激股市的进一步上涨,本周A股市场将开始冲击1500点,成功的概率很大。

国泰基金管理公司二季度策略报告曾经提示要关注二季度内融资恢复、宏观紧缩和第一批可流通部分上市等因素对A股市场的影响,而4月份市场就经历了再融资政策和上调贷款利率的考验。整体看,市场之强势大大超出预期,每一个利空因素的出台都成为市场创新高的契机,尤其是4月末最后一个交易日的大逆转让人们不得不叹服“牛市不言顶”的股市谚语。

西南证券也认为,消息面显示再融资将非常贴近市场化,利于市场的健康发展。昨日沪指日K线收出一根光头光脚的大阳线。从技术上分析,沪指进入加速期,脱离5日均线为下轨的上行通道,逼空行情明显,短线还将再创新高。

不过,也有部分机构认为,短线来看,沪指1500点上方市场获利盘和套牢盘压力都相当沉重,股指进行震荡整理的可能性偏大。

■龙虎榜揭秘

游资机构齐发力

□本报记者 许少业

“五一”长假后首个交易日,沪深股市行情火爆。从当天的“龙虎榜”上看,民间游资与机构主流资金基本达成默契,在他们共同撬动下,市场热点纷呈,个股“赚钱效应”层出不穷。

国信证券深圳红岭中路证券营业部、招商证券深圳振华路证券营业部等著名的 “涨停板敢死队”,昨天多次上榜,券商总部和机构专用席位更是屡见不鲜。值得一提的是,国信证券深圳红岭中路证券营业部现身的个股包括G特变、G安泰、G万科A、G五粮液、G铜都、G云铜、G中金等个股,总的成交金额超过1.5亿元,深市主板5只A股的成交明细中都出现了该席位,实力不可小视。从上述几只个股的特点来看,除了G安泰大跌外,其余均为行业的明星股,其中G铜都、G云铜、G中金等个股均为有色金属类股票,可见“五一”长假期间国际金属市场的大涨,对场外游资的吸引力仍相当大。

有意思的是,G万科A、G五粮液、G铜都等还出现了机构专用席位“扎堆”的现象,G特变、G中金和晶源电子等也同样出现民间资金与机构资金 “结伴同行”的现象。可见机构资金和民间的资金在某些时候的“口味”已经非常接近。

昨天上榜的游资与机构席位一览

G*ST安信	600816	24.49%
北京证券深圳彩田南路证券营业部		
招商证券深圳振华路证券营业部		
G特变	600089	18.76%
中金公司上海陆家嘴东路证券营业部		
中原证券股份有限公司总部		
国信证券深圳红岭中路证券营业部		
G安泰	600408	-9.92%
招商证券深圳振华路证券营业部		
国信证券深圳红岭中路证券营业部		
G健民	600976	-8.03%
中关村证券股份有限公司总部		
东方证券股份有限公司公司总部		
招商证券深圳振华路证券营业部		
G万科A	000002	达涨幅限制价位
中金公司机构专用席位		
国信证券深圳红岭中路证券营业部		
申银万国机构专用席位1		
广发证券机构专用席位		
申银万国机构专用席位2		
G五粮液	000858	达涨幅限制价位
光大证券机构专用席位		
华西证券		
中信万通机构专用席位		
国泰君安机构专用席位		
国信证券深圳红岭中路证券营业部		
G铜 都	000630	达涨幅限制价位
国信证券深圳红岭中路证券营业部		
招商证券深圳振华路证券营业部		
中信建投机构专用席位		
华西证券		
光大证券二席		
G云 铜	000878	达涨幅限制价位
国信证券深圳红岭中路证券营业部		
招商证券深圳振华路证券营业部		
G中 金	000060	达涨幅限制价位
国泰君安机构专用席位		
国信证券有限公司深圳红岭中路证券营业部		
晶源电子	002049	涨幅偏离值:8.35%
平安证券机构专用席位		
招商证券股份有限公司深圳振华路证券营业部		

■分析师观点

五重因素推动沪综指逼近千五

利空反成大涨契机

总体来看,五重因素推动市场出现暴涨行情。

第一,市场预期中的利空反成大涨契机。证监会正式发布《上市公司证券发行管理办法》,意味着暂停一年之久的上市公司发行正式启动。

第二,中石化启动股改行情。市场预期中石化即将进入股改程序,进而出现大规模抢盘,推动该巨型股出现7.41%的上涨。运算表明,该股当日上涨带动沪综指涨幅达到18.7个点,占当日市场56.88点涨幅的32.87%。

第三,资源价格在五一期间暴涨,促使驰宏锌锗、G鲁黄金、G江铜、G有研和G包铝等金属类股票高位继续大涨。

第四,香港市场在五一期间大幅上涨,再次拉大A、H股间溢价,从而推动A股大涨。

第五,市场预期融资、融券政策即将出台,促使场外观望资金大规模进入市场。沪市当日成交达到296.31亿元,创2003年4月份以来、3年多新高。

千六之下安心持股

展望未来市场运行,笔者倾向地认为,当前投资者所担忧的调控、扩容、回吐压力等,都不足以对市场产生真正的压力。其核心原因在于市场本身的低估特征,加上证监会近期致力于扩张市场资金供给,旨在加大蓝筹股资金供给的融资、融券政策正紧锣密鼓地展开。这么一个大的背景下,笔者倾向于沪综指将在年内达到1600点位置,而且市场将出现较好的投资再平衡机会。

首先,千六是2006年股市投资和投机的分水岭——也就是说,在千六之前市场大体属于价值回归,千六之后的市场运行主要由市场的情绪来掌控。1600点主要由两部份构成,第一部分是以16倍的市盈率定义沪市,其对应点位在1450点一线;第二部分是考虑到2006年上市公司获得约10%的业绩增长,这部分价值增量对应的点位约1500点。由于股市的前瞻性,其一般会提前半年反映上市公司的经营变化。所以,1600点对应的时间会在今年下半年。基于这一判断,当前市场仍运行在价值回归的路上。

其次,蓝筹股仍是投资首选。融资、融券行为即将放行,而且其主要针对蓝筹股进行。所以可以预见,未来蓝筹股上的资金供应将迅速增加,而非蓝筹类股票由于无法得到同步资金支持,将可能被逐步边缘化。也就是说,即将实施的融资、融券政策将进一步触发市场的股价结构调整,为蓝筹股价格进一步提升提供新的契机。

再次,调整心态是当前投资要务,切不可被市场所左右。当前投资者最容易受到市场涨停板的诱惑,进而对长期集中持股策略产生怀疑。笔者认为,这一行为本身可能预示着极大的风险。过度关注暴涨个股可能使得投资者对于价值投资产生怀疑,容易导致投资者陷入追涨杀跌的亏损陷阱中。 (中证投资 徐辉)

■营业部见闻

投资者持股比例普遍较高

□本报记者 李剑锋

昨日,记者走访了位于上海张扬路、打浦路、泰兴路上的几家证券营业部,据了解,目前在这些营业部开户的机构投资者和个人投资者的持股比例普遍较高,很多已接近满仓。

“今天,我们这里的成交金额非常大,这种火爆情况在近年来是比较少见的。”光大证券某营业部相关人士表示,随着行情的升温,不断有投资者注入新的资金。一方面,日开户数的增长比较明显,其中既包括了大额投资者,也包括了中小散户;另一方面,一些已开户的投资人也陆续往账户里打入了新增资金,甚至有些沉寂多年的账户也出现了活跃的交投,有的投资人已离开股市多年,最近又开始买卖股票。

类似的情况也同样出现在其他几家营业部。国泰君安某营业部负责人表示,近期散户开户数的增加比较明显,平均每天都有4到5家的新增数,大大高于平均水平。而湘财证券某营业部表示,最近几天每天的新开户数都在20家左右。

与此同时,现有投资者的持股比例普遍较高。在记者采访的几家营业部里,投资者的平均持股比例普遍超过了70%,有些甚至超过80%接近满仓。

从操作策略看,大额投资者的表现相对沉稳。据了解,许多大户在节前的股票比例就已经较高了,所以持股看涨成为许多投资人的选择,当然,对于一些涨势不佳的股票,他们也进行了一定换股。

“五一前我买了一些有色板块的股票,这两天的收益不错,目前主要是以持股为主。不过,如果股价再继续大涨的话,我会考虑卖掉一些股票。”某吴姓大户投资者表示。

相对而言,中小散户近期的投资策略呈现一定多样化趋势。既有投资者由于买到了表现上佳的股票,从而采取了持股策略,也有投资人受股市上涨的激励,从其他地方又筹措了新的资金,这两天主要以买入为主,还有投资人由于所持股票表现平平,所以进行了一定程度的调仓,另外,还有一些散户为规避风险,在所持股票上涨过程中已进行了一定的减持。

■机构观点

看好后市 “惜售”成基金共识

□本报记者 贾宝丽

大盘昨日超乎预期的大幅上涨再次让业内振奋。某基金公司基金经理对记者直言:“我们预期今天开盘后会上涨,但没想到会涨得这么厉害。

尽管市场已冲到近1500点,但基金经理们对后市走势依旧非常乐观。一位基金经理对记者表示,保守估计市场将会上升到1700点,目前我们对手中的筹码将保持继续持有的策略。

“惜售” 几乎成了机构共识,一合资基金公司投资总监对记者说:“随着股权分置改革的继续推进,市场结构分化将会加剧,好股票的稀缺性问题将日益突出,只有坚持买进并长期持有的策略才会取得最后的成功”。

该人士甚至坦言,今年最预料不到的事情大概会是,有部分基金将带给投资人超过100%,甚至更高的投资回报率。

一位在去年底时曾预测大盘将上涨到1400点的私募基金经理昨日对记者说:“没有预料到大盘这次会这么强势,现在不得不调整预期, 估计大盘还要有一波上攻才会进入调整期,现在不考虑卖出,还是继续持有”。

不过另一位掌管上亿资金的私募基金经理对大盘昨日的走势却表现得相当平静。该人士对记者说:“这完全在预料之中,推动大盘上涨的主要因素是在“五一”期间全球有色金属期货和原油期货继续向上大幅冲进,这两大背景将促使东南亚地区的股市继续走牛”。

该人士认为,市场今年的主线将以新能源和消费两个主题为主。对于有色金属,该人士认为还是有机会, 但他说:“有色金属目前的涨幅已经太高了,一旦做头回调的幅度可能会非常大,因此暂不考虑操作了”。

事实上,据记者了解,在今年市场从1000点涨到1200点时,有相当多的业内人士已经十分谨慎,待冲破到1300点时,多数机构开始看空,甚至预测“五一”前将会大幅下跌,并纷纷减仓, 然而市场却丝毫不为所动,反而一举冲到1400点以上。

一些机构人士表示,今年市场的强势单边走势已经完全抛开了以往的逻辑,人民币升值造成的货币过于充足是市场今年运行的主要拖动力量。而造成货币充足的理由还将存在并继续相当长一段时间,因此一些小小的利空因素根本不会改变市场长期走牛的趋势。