

Focus

利好撬动大盘 沪深两市巨量反弹接近涨停

一系列的利好政策终于“发酵”出历史性长阳。昨天,在降低印花税利好消息的直接提振下,沪深大盘出现放量井喷行情,两市大盘几乎涨停,9.29%涨幅创下近7年来的单日涨幅纪录,也是自1996年底实施涨跌停制度后的第二大单日涨幅。两市个股大面积涨停,全天交易总量超过2730亿元,较前一交易日猛增一倍以上,这表明昨天大盘的如虹涨势得到了增量资金的强力推动。

◎本报记者 许少业

沪指高开幅度超过7%

行情显示,昨天沪指高开幅度超过7%,深成指高开幅度更是超过8%。虽然盘中指数有所回落,但买盘依然汹涌,收盘前最后一小时股指再度上扬,最终以全日最高点附近报收。截至收盘,沪综指报收3583.03点,大涨304.70点,涨幅9.29%;深成指报收于12914.76点,大涨1130.61点,涨幅9.59%;沪深300指数报收3774.50点,大涨9.29%。个股方面昨天几乎满堂红,两市仅有2家股票下跌,午后涨停股票大幅增加,由前市的一百多家增至近九百家,其中降低印花税的直接受益者券商股全线涨停。

系统性的上涨机会让流动性好的大盘蓝筹股以及跟踪指数的ETF更容易遭到资金的哄抢。昨天50ETF、180ETF、深100ETF、中小板ETF全部报收涨停,沪深两市基金指数分别上涨9.87%和9.79%,相比而言,中小板指数、深证综指表现略逊,涨幅分别为8.9%和8.7%;沪深B股指数涨幅分别为8.98%和7.09%。

抄底QFII再成大赢家

面对持续出台的利好消息以及量价齐升的大盘,许多前期离场的投资者按捺不住纷纷“杀”回股市。昨天上午开盘前记者在一家证券营业部看到,原先较冷清的客户大厅顿时变得较为拥挤,而下单的自助终端更是要排队等候。不少投资者向记者表示,在一系列利好政策出台的鼓舞

现场见闻

信心有所恢复 场外资金纷纷“杀”回

◎本报记者 张雪 杨晶

昨日,随着股指的大幅反弹,部分场外资金开始流回到股票市场中。虽然大多数股民的心态仍在恢复中,但不管散户还是券商,都已经“各就各位”了。

储蓄资金再度回流

上海某营业部大户室的李先生,2005年入市,由120万元的初始资金,最多做到了1200万元,但在此轮下跌中损失惨重,上周五,终于忍受不住市值缩水的痛苦,全部清仓了。我当天就把账上剩余的700万元全部转出去了,打算几年之内不进股市,谁知道这周的利好一个接一个!踏空之后,李先生的心情一时难以平静。后悔之余,原本打算不再入市的李先生,又一次将资金搬回了股票账户。所在的营业部经理向记者介绍,昨天早上8时许,李先生就已来到营业部。楼下银行一开门,他快速将钱转到账户上。而这样的情况还不止一例,记者采访了多家营业部的经理,纷纷表示,客户的保证金,在本周开始增加,而昨日极为明显。一位经理指出,这与近期新股发行数量的增加也有一定关系。

事实上,对于这样的现象,部分机构投资者在本月初就做出了预测。国泰君安和银河证券在二季度策略报告中均表示,现在只是在股票市场表现不明朗的情况下,资金还没有入市冲动。一旦当宏观预期和市场心理稳定、大盘反转时,市场信心将开始恢复,储蓄资金将跟随信心回流到股票市场中。

股民信心仍在恢复

昨日,记者走访了上海的几家营业部,冷清许久的散户大厅再度恢复了往日的热闹。买,还是不买,一大户室中的几位股民激烈地争论着。

记者采访发现,不少股民的信心尚未完全恢复。反弹能到多高?能持续多久?会不会有反复?广大股民在大幅反弹的开心之余,心里还是有很大担忧。虽然部分股民账户上的资金,已经“就位”,但不少

下,大家受伤的心已经得到一些抚慰,希望这次大盘能够真正见底,行情可以延续更长一段时间。

面对这样的历史性长阳,偷着乐的当然还有前期抄底的资金,包括QFII。事实上,场外资金默默吸纳大盘蓝筹股已有一段时间。据统计,近一个月以来,蓝筹股中中国平安,中信证券、招商银行、中国人寿为代表的金融股,遭到大资金的持续买入,其中包括QFII。此外,银行板块中的工行、建行也出现机构席位买入,特别是中金公司旗下营业部近几日出现连续买入。

但从目前来看,公募基金在近期的市场中再次扮演了悲情角色,他们不得不低卖高买,再一次把行情做反。

市场估值较有吸引力

从周边市场来看,尽管原油价格在历史峰值附近强势整理,但全球多数股指仍保持蓄势整理态势,在周边市场表现日趋平稳的背景下,A股市场很可能会完全按照自身的运行规律延续震荡上攻格局。

虽然有些机构认为大盘反弹过急有整固的需要,但越来越多的投资者相信,A股市场的春天又即将来临,最关键的依据是,目前市场的估值水平已经回到了较有吸引力的区间。如果说20倍左右的市盈率是国际标准的话,那么,作为新兴加转轨的A股市场,当然有理由享受更高的溢价。

散户表示,吃了好几回“抢反弹被套”的亏,昨日还没有动手买起来,打算看看再说。

而什么时候才能解套,恐怕是所有股民的心声。指数涨不涨不要紧,要紧的是我手里的股票什么时候才能解套。”一位散户向记者表示。

券商积极做好应对

不仅股民们纷纷做好了“备战”准备,部分券商也开始为即将到来井喷行情忙碌起来。

财通证券经纪业务负责人黄华介绍,前日晚,印花税下调至千分之一消息刚公布,公司就向所有客户发送了下调印花税的短信。此外,预计到第二天可能会出现交易拥堵的情况,公司关闭了内部查询等系统,希望提前腾出股票账户。所在的营业部经理向记者介绍,昨天早上8时许,李先生就已来到营业部。楼下银行一开门,他快速将钱转到账户上。而这样的情况还不止一例,记者采访了多家营业部的经理,纷纷表示,客户的保证金,在本周开始增加,而昨日极为明显。一位经理指出,这与近期新股发行数量的增加也有一定关系。

黄华表示,正是在提前做好准备下,虽然昨日交易客户增多、客户进行高抛低吸交易频繁,也没有出现任何严重的交易拥堵现象。在这么多业务中,倒是银证转账的业务出现了拥挤现象。”他笑着对记者说。看来确实有大量储蓄资金,再度回流股票市场。



股民关注市场行情 新华社图



证券营业部内重现往日火爆场面 本报传真图

机构点评

普涨过后将有分化 应重点关注质优股

◎本报记者 杨晶 马婧妍

在印花税下调等利好的刺激下,昨日A股市场迎来久违的大涨,全天成交量一日里翻倍暴涨,场外资金积极入市正昭示市场信心正加速恢复。对此,一些市场人士认为,短期个股在经历一波普遍大涨后,将有所分化,质地优良的品种更被看好。

长阳在意料之中

前日个股普涨,及盘后降印花税的政策出台,都为昨日A股市场的普遍大涨埋下伏笔。周四报复性的上涨是对前期恐慌性下跌的纠正。”银河证券高级策略分析师李锋在接受记者采访时这样说。记者采访的几位资产管理业务负责人,都表示对昨日个股普遍大涨表示在意料之中。

国信证券首席策略分析师汤小生表示,政府正在有序推出“救市组合拳”,从目前市场的表现来看,效果还是很明显的。昨日2700余亿成交额背后,正是资金的积极入市,市场信心正在逐渐恢复的过程中。

银河证券李锋认为,近三个月外股市呈现全面上涨,A股市场却出现了约30%的单边下跌,正是因为投资信心的极度萎靡,才让A股市场与全球市场的运行相悖。言下之意,投资信心在印花税下调的刺激下加速恢复,市场也会相对周边市场进行“补涨”。

未来趋势会向好

在这波报复性反弹之后,市场人士一致认为再出现像昨日一样的长阳可能性已经很小了。在接下来的两天,市场有可能经历普涨后进入震荡的状态;但是,这样的震荡不会影响到对市场向上趋势的判断。

银河证券李锋认为,在没有新的重大事件发生的情况下,前期创下的2990点低点可能是相当长期的一个底部区域,尽管上涨过程可能会有一些反复,但整体向上的趋势不改,投资者应当迎战“红五月”的到来。

国信证券汤小生也认为,事实上今天盘中空方“挖坑”的行为,也从侧面反映了市场信心的恢复不是一日完成的事情,而是一个逐步的过程。后市自然难免震荡修复一下。虽然有可能还会回落,但是政府的组合拳还会继续进行,市场应该不会太悲观了,未来的趋势会向好,只是3500点至4000点之间可能多空双方还会有激烈的争夺。”

对于目前是否已是反转行情,这些市场人士仍是多数表示不确定。

多方看好质优股

目前市场处于全面恢复性上涨阶段,经过一段时间后,可能会出现明显的行业走势分化。接受采访的几位市场人士,都对反弹行情中的质优股表示看好。

国信证券汤小生表示看好被错杀的二三线蓝筹股,比如钢铁、电力设备、工程机械、化工、造纸等行业,一些前期的超跌个股很可能会在这次反弹中有50%甚至100%的涨幅。另一位市场人士表示除看好一些权重股外,还看好煤炭、有色金属等行业。据了解,某券商的自营部门也正在反弹中积极抛售绩差股。

关注后市

基金:阶段性回暖提供调仓良机

◎本报记者 郑焰

积弱已久的A股市场终于迎来了一剂“强心针”。印花税下调至千分之一,上证综指于是应声大涨。对于在此单边下跌市场中郁闷难言的基金经理而言,兴奋则要来得更强烈些。

信心大振

光大保德信基金管理有限公司董事长林昌昨日表示,不论是“大小非”解禁措施,还是下调印花税,都有一个共同特征,即在信心极度缺失的情况下,给股市注入了一剂“强心针”。

不论是股权分制改革,还是此番调整印花税,我相信中国的市场秩序会变得越来越好。同1996年,我刚进入这一市场时相比,目前的情况可谓有天壤之别。”海富通股票组合管理部总监蒋征表示,长远来看,我对市场抱有信心。”

相关新闻

投资经理:走向难料但值得期待

◎本报记者 屈红燕

大盘在经历了一季度几乎拦腰斩断的考验后,将走向何方?对此,在近日陆续披露的券商集合理财一季报中,投资经理的看法存在较大分歧,投资经理们用词非常小心,“极其谨慎”、“谨慎乐观”、“值得期待”、“市场处于低位”等词汇反映了对后市的不同态度。

极其谨慎

光大阳光二号投资经理表示,对于2008年的行情,我们持极其谨慎的态度,主要原因还是在于市场不确定性太大。”

他认为,风险主要有三个,一是美国次贷危机引发的全球经济衰退,二是中国宏观调控与物价上涨,并引发的对中国经济走下坡路的担忧,三是市场估值过高,巨大的“大小非”减持和再融资形成的资金压力。

谨慎乐观

海通稳健增值投资经理表示,坚

新华时评

标本兼治推动股市稳定健康发展

◎据新华社电

这几天来,一系列关于股市发展的重大举措密集出台。从规范限售流通股流通行为到强化基金公司的投资管理;从下调股票交易印花税率到公布证券公司监管管理条例和风险处置条例。人们注意到,“标本兼治”是这一系列政策的突出特点,旨在从根本上推动股市稳定健康发展。

这些政策,是在中国股市近来出现较大调整的契机下出台的。自去年10月份以来,沪指从6100多点高位迅速下跌了约3000点,跌幅之大,之深均为十年来所罕见。

此前,A股市场已持续下跌了近5个月,调整幅度近50%。随着股票型基金今年以来近26%的净值缩水,市场信心陷入极度低迷。

反复震荡

几乎所有的投资人士都不怀疑,随着信心提振与季报不俗业绩的公布,A股有望迎来一波反弹行情。但问题的焦点在于,大盘能走多远。

华安基金表示,可乐观看待反弹空间,不排除回到4000点之上的可能。经过前期下跌后,A股市场2008年平均动态市盈率已不到19倍,逼近上一轮熊市最低迷时期;而无论是一季度宏观数据还是上市公司业绩,基本符合甚至略好于市场预期。

蒋征表示,我个人认为,目前是个见底的信号,但筑底还有个过程,震荡会比较剧烈。”

目前,估值相对合理,但宏观经

济的不确定因素并未改变,而公司业绩却似乎好于预期。”蒋征称,政策可能影响波动的幅度,但并不能改变市场运行的方向。”

适宜调仓

事实上,尽管情绪可能忽然间波动,市场却仍然是那个市场。导致投资人信心不足的几个因素,并没有因为一夜之间降低印花税而改变。宏观经济仍面临减速,CPI依然高企、紧缩货币政策短期难以放松。

中期来看,市场趋势仍不明朗,整体格局难以发生逆转。但阶段性的回暖将为投资者提供很好的调整持仓结构的机会,建议积极应对。”华安基金表示。从近期资产配置的角度而言,将继续重点配置三大类股票:上下游两端的资源品和消费品;处于景气上升期的周期性行业;以及超跌明显、具有相对估值优势的二线蓝筹股。

础没有改变,在市场调整到合理水平后,将继续吸引新增资金入场,继续推动一波上涨行情。

处于低位

华泰紫金2号投资经理认为,目前指数已经进入2008年的低位区间。根据主流研究机构对2008年企业盈利增速25%-30%的数据,A股整体2008年动态估值水平已经回落至20倍的合理区间,这决定了股指急速下跌后已进入可投资区域。”

迎来反弹

招商基金宝投资经理认为,目前市场的整体估值水平已比较合理,部分行业的估值甚至已经有所低估。二季度将可能迎来反弹机会。长期趋势应该重点关注CPI指数和企业利润增速两项指标。

国信经典组合投资经理认为,在配置方面,股票投资方向上,将更多的关注新兴产业,如新能源、新材料、节能行业等机会;而基金配置上,会考虑增配一些周期性品种较多的基金品种。

指出,要清醒地认识到,我国资本市场建立发育时间还不长,许多方面不够成熟,亟待完善,构建透明高效、结构合理、功能完善、运行安全的资本市场是一项长期任务。

股市的发展,并非局限于股指的涨跌,关键在于市场基础制度的健全和完善。2005年的股权分置改革的启动,强化上市公司质量以及对风险券商的治理等系列制度建设,大大激活了市场的内在活力,促使了近两年牛市的出现。虽然股改已基本完成,但走向全流通过程中,中国股市的蜕变升华仍是一个长期的过程。最为关键的是,加强资本市场的制度建设,夯实股市发展的基础。

23日召开的国务院常务会议强调