

■多空调查

弱市心态 一览无余

周四沪深两市继续大幅调整,尾盘大量涌出的恐慌盘显示着市场目前依然处于极度的弱势之中。东方财富网统计了41家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为目前市场在供给失衡的大背景下,弱市心态一览无余,心态的失衡和小非减持的影响下,市场震荡下行的趋势难改。

两成九看重:广州博信等12家机构认为大盘加速下跌,其中多只大盘次新股的破发严重打击了投资者的信心,而以中石油为首的权重指标股能否止跌企稳将直接决定着大盘的走势。如果权重指标股大幅下跌,这直接导致股指破位下跌,在实质性的政策利好出现后股市将形成真正转机。

四成四看空:民生证券等18家机构认为周四沪深两市受到周边市场影响顺势跳空低开,随后呈现低位震荡的调整走势,沪指再创调整新低,量能有所放大。盘中看,权重股板块表现十分疲软,对股指产生了较大的负面影响;整体而言,近期市场的持续走低,加重了投资者的悲观情绪,持续攀高的CPI数据,更使得大盘积弱难返。后市若基本面无太大变化,仅依靠市场自身力量,难改弱市格局。

两成七看平:格林证券等11家机构认为大盘股面临破发以及中国人寿拟减持股票的消息都对市场心理形成压力,不过市场仍有恐慌盘出现,显示做空动能并不充分,而地产、银行等蓝筹品种初步有止跌回稳的迹象,在一定程度上维持了人气。随着市场股价不断走低,风险在不断释放,尽管大盘短线仍有止跌迹象,但部分蓝筹股已具备投资价值,后市继续下行空间有限,目前位置不必过度悲观。 特约撰稿 方才

非理性下跌明显

当务之急是稳定信心

业内人士建议平衡供给、下调交易费用

周四,沪指综放量跌下3500点,收盘点位回到了去年6月时的水平,业内专家在接受记者采访时对此表示,我国宏观经济高速增长的趋势并未改变,目前A股市场中恐慌性杀跌的气氛比较沉重,稳定投资者信心是市场面临的首要问题。

受访专家同时建议,目前应当在平衡市场供需、下调印花税等方面给予市场积极的政策信号,还有业内人士表示,考虑到目前国内外的宏观经济形势,今年不再出台更为严厉的宏观调控政策。

银河证券高级分析师李锋表示,对后市仍有信心,连日的深幅下挫是市场情绪化杀跌的表现,从估值方面看,经过连续的调整,整个市场已经具备较好的投资价值。“但绝望性的杀跌还在持续”,李锋说,目前市场对一季度宏观数据和海外主要市场走向的看法可能太过悲观,实际情况或许并没有想象中的糟,他认为现在最重要的是遏制非理

申万:二季度有望见底回升

经过一季度的大幅度调整后,A股有望在二季度见底回升。下半年的投资机会将大于上半年,投资者可以在二季度选择看好的买点。这是申银万国证券研究所在春季投资策略报告会上对今年股市投资所作的最新判断。

资金面将发生改变 申万分析认为,一季度A股市场下跌主要由流动性缺失导致的估值水平下降所引发。研究数据显示,这一期间沪深300指数自高点累计下跌幅度为33%,由估值下降贡献了27%,盈利调低贡献了6%。

展望二季度,造成A股下跌的不利因素将发生转变。其中,资金供求关系正在发生变化。自2月份以来,新股基

性的抛盘行为。李锋建议,监管部门应当适时对市场稳定市场的投资信心,在政策上给予投资者一个积极的信号;同时就长期而言,应当考虑解决限售股逐步解禁对股市带来冲击的问题,“必须有政策性、制度性的安排,使市场对限售股解禁的影响有一个长期而稳定的预期。”他表示,目前市场普遍担忧逐步解禁的限售股供给会超出市场的承受能力,因此“必须给市场一个清晰的预期,通过合理的制度安排,解决供求问题”。

“目前可能已经到了今年股指的合理价值中枢,阶段性底部探明可能还有一个过程,但底部应该不会低过3000点。”西南证券首席分析师张仕元表示,从历史经验看,市场在最后的调整阶段往往会呈现恐慌性抛盘,现在可能就是这个“最后的恐慌”阶段。

他同时提出,尽管政策层不应当在市场大涨大的时候过分给予行政手段干预,但

企业盈利有望保持20%增长

申万认为,有关IPO、再融资和限售股解冻并不是决定市场未来趋势的最关键因素,未来企业盈利的增长趋势,才是决定市场走势的核心。目前,前瞻的投资者最担忧的是2009年的企业盈利水平下降。

申万认为如果未来两年物价温和回升,则对2008、

出于维护资本市场长期健康发展的考虑,决策层应当对目前不利于市场长远发展的因素给予纠正,而目前突出的问题,主要有交易费用较高、上市公司存在不恰当再融资行为,以及大股东非理性套现等问题,“应当完善资本市场制度性建设,维护中小股东的合法权益。”张仕元说。

此外,也有业内专家对记者表示,我国从2001、2002年启动的经济上升周期可能已经面临结束,宏观经济将会进入相对的调整期,因此不建议决策层再出台更为严厉的宏观调控措施。

对于市场普遍关心的股票破发问题,受访专家一致表示,破发并不代表“熊市来了”,股市在不同的运行阶段均有可能出现股票破发的情况,决定股市牛熊的是国家的宏观经济面,今年我国宏观经济仍将保持高速增长,因此断言A股市场已经牛转熊为时尚早。

2009年企业盈利保持内生性20%以上增长充满信心

基于资金面和基本面的分析,申万认为市场有望在二季度见底回升。但是在此之前,市场可能还要创新低。其原因在于,1-2月份工业增加值和一季度上市公司盈利可能低于预期;受翘尾因素影响的3月物价都可能推动市场进一步下跌接近底部。但是,此后随着物价逐渐下降,通胀及加息预期缓解,出口反弹,企业盈利增长好于预期,市场又将逐步回暖。因此,从总体上看,下半年投资机会大于上半年,投资者可以择机在二季度选择到好的买点。

快报记者 马婧好

人民币连续3个交易日创新高

据新华社电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,27日人民币对美元汇率中间价在前一交易日升破7.03的基础上再破7.02,以单日升值122个基点。

2008年以来,人民币对美元汇率中间价已先后28次改写新高纪录,年内累计升值幅度超过4.1%。

美国近期公布的一系列经济数据均不尽如人意,3月份消费者信心指数降至5

年来最低水平之外,2月耐用物品订单又大大低于预期。与此同时,德国周三公布的IFO景气指数和展望值却均好于预期。受此影响,国际汇市美元兑主要货币下挫,欧元则受到追捧。

美元告别反弹重现跌势,推动人民币对美元汇率出现一波快速上行。最近的3个交易日,人民币对美元汇率中间价先后突破7.05、7.03和7.02,连续3个交易日创新高。

散户:为牛市重来输得起时间

3400点也岌岌可危了,上证指数从去年底的6000多点,已不知不觉渐近“腰斩”。这轮已持续近半年的调整,让在体验去年股市腾飞惊喜后的散户经受了不小的心理落差。众多投资者在对中国经济长期看好的预期里,对股市信心却不断下滑,在每一次“抄底”中套牢,直到“重仓”被套,见到局部反弹机会也无力参与。

“抄底”却被套 上海某证券营业部的经理向记者坦言,目前该营业部的散户平均仓位有七到八成;很多散户“输不起钱,但是输得起时间”,他们宁可等待下一轮牛市,也不愿“割肉”,同时由于重仓被套,没有后续资金的补给,也让他们错过了调整中局部反弹的机会,使得散户的损失更加严重。

“怀揣”抄底”预期的散户也没有好果子吃。当上证指数从6000点高位坠落,跌破5000点,4000点到昨日3400点告急,各种利好消息开始逐渐在整体性风险中“失灵”,散户心中对反弹点位的预期也逐渐下降。在每一次大跌对反弹预期升温中,都有散户进场“抄底”,无奈从去年10月中旬调整至今,几乎所有在其间“抄底”的资金都被套牢了。

每一次“抄底”夭折,都是对信心的再度打击,投资者对市场谨慎的信心一直没有

放下。一位散户在接受记者采访时表示,在以为“低点”的位置进去抢了一通,没想到“长阳”之后又现新低,很快再被套;每一次想要摊低成本,结果只是“越买越套”,“这对信心的打击相当的大!”一位姓郑的老股民对记者说,目前是不要轻易操作了。

而在这次的调整行情中,去年蜂拥入市的新股民在物质和心理上的损失都比较重。沈阳某营业部的马经理告诉记者,从经历股市的经验来看,新股民远不及老股民;在“止损”点位的把握上,新股民更多的是情绪上的留恋、希冀、侥幸、等待,“止损”态度远不及私募那样坚决。

对行情走“牛”仍抱希望

在记者采访过程中,散户对中国经济的增长虽然有一定担忧,但并没有完全丧失信心,人民币将持续升值的预期,以及在全球范围内中国经济发展的优势,让散户仍对行情走“牛”抱有一定希望。

在被问到有哪些因素有可能让市场出现转机时,不少散户不约而同地选择了“印花税法下调或者单边征收的预期”。此外,相比以前,散户今年明显增多了对外围股市的关注,A股市场与周边市场、中国经济与全球经济的相关性,让不少散户认为反弹还需要外围股市也有所表现的配合。

快报记者 杨晶 张雷



截至北京时间3月27日 22:15

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.