

跨年度套牢?

受到内外因素的影响,上周股指连续下挫,市场所期待的跨年度行情和风格转换几乎成为泡影。年底前A股行情似乎变成“鸡肋”,有点类似于NBA球赛终场前的“垃圾时间”。

大部分券商在四季度策略报告中都用了一个足以鼓舞人心的词:跨年度行情。然而,目前看,跨年度行情似乎已经演变成了“跨年度套牢行情”。

深度分析

A股年末差钱

关键词 1: 疯狂 IPO

前周,A股市场有9家公司进行申购;上周,A股市场出现10家新股申购;本周,A股市场将迎来11只新股申购。三周30家新股申购,这不但创下了IPO发行以来的最高纪录,也成为全球新股发行节奏“第一快”。

今年年初,一轮“不差钱”行情将沪指从2000点下方直接推升至3400点一线。然而谁也没有想到,在年末时市场会突然“很差钱”。

据统计,央行已连续十周从公开市场净回笼资金。虽然适度宽松的货币政策依旧是政策导向,但央行已连续净回笼资金累计达6980亿元。

虽然银监会表示并没有大幅提高商业银行资本充足率意图,但银行巨额融资始终阴魂不散,市场不时传出的再融资声音成为悬在A股头上的利剑。

同时,近期“大小非”减持也创出历史新高。据统计,11月份“大小非”减持量首度突破15亿股,折合资金约200亿元,12月份减持可能更加凶猛。

关键词 2: 政策退出

以房地产行业为代表的“退市”(激励政策退出)政策正逐步推出,房地产板块上周跌幅接近10%。

地产板块指数走出了罕见的“九连阴”走势,地产股最近的极端弱势,反映了机构投资者

对于地产业前景的忧虑。

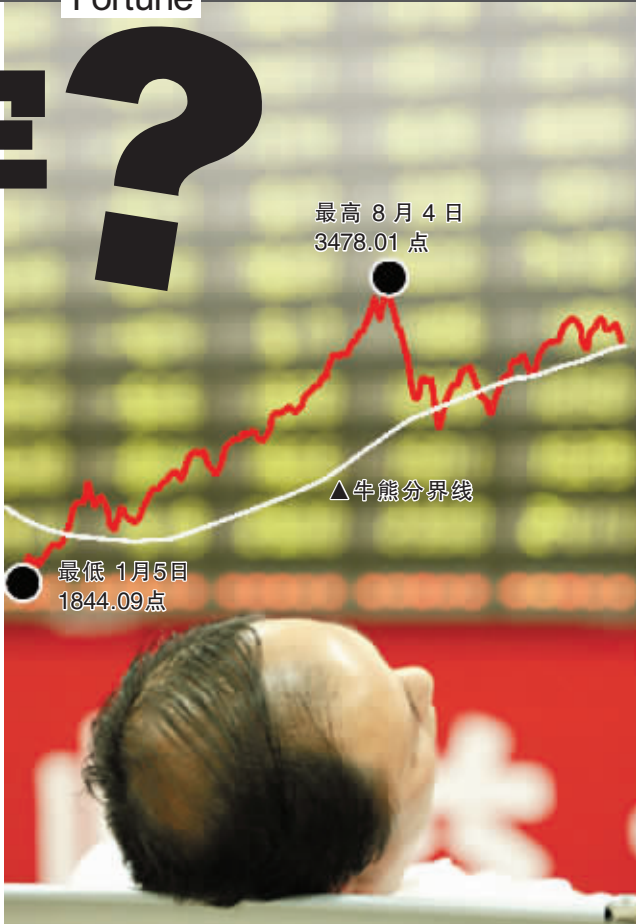
对地产业或者地产板块的前景分成两个阶段来分析,第一个阶段是最近两个月,也就是地产政策刚刚转向的两个月;第二个阶段是两个月后的地产业和地产板块。第一个阶段,地产板块整体估值,可能回落到一个相对保守的水平。在第二阶段则主要观察新房成交量、新房价格水平和土地价格。

关键词 3: 美元反弹

影响A股市场的另一个因素来自于美元指数的强劲上涨。美元指数上涨主要是因为美国经济出现更多明显的复苏信号,导致短期被过度抛售的美元出现急剧的反弹。从中长期来看,美元贬值的主要趋势没有看到完全改变的信号,但立足于半年至一年左右的中短期来看,美元存在反弹的可能。在美元指数反弹的过程中,资产价格和环球股市都可能出现明显的波动风险。

另外,去年10月份以来,涌入香港的热钱高达6400亿美元。香港金融管理局不得不大举抛售港币以对冲美元资金维持联系汇率制度。而近期港币兑美元出现大幅贬值,热钱撤退的迹象十分明显。迪拜债务危机所引发的对新兴市场风险的警觉,造成热钱大举退潮。与此同时,美国股市在12月14日还创出一年多以来的最高收盘点位,进一步验证了热钱回流效应。

综合《深圳商报》《长江商报》



沪指今年以来走势 制图 俞晓翔

专家访谈

“上升趋势还没有被破坏”

访谈嘉宾 | 西南证券分析师张刚 中投证券分析师徐晓宇 大同证券分析师胡晓辉

跨年度行情还有没有?

张刚:什么跨年度行情,别妄想了。3300点至3400点这个区间,今年七八月份已经形成双头,这一个月又形成双头,可见这个点位已经被主流资金认为是价值高估的领域,根本没有往上操作的意图。不过是多头一厢情愿罢了。

徐晓宇:跨年度行情还在运行当中,只要1664点启动以来的中期上升趋势还没有被破坏,这个行情就不能算是完结,上升趋势中的调整是很正常的。

胡晓辉:市场基本面尚好,随着新年临近,资金面将会改观。放心吧,跨年度行情没完,跌够了就会迎来主升行情。

二八转换还会来吗?

张刚:基本没戏。建议现在大家先休息一下。

胡晓辉:元旦过后,市场会出现充裕的资金。现在就是最佳的买股机会。明年一季度的流动性还是比较充裕,比现在大有改观。保险资金目前仓位不重也在等待机会。我比较看好券商、银行、钢铁、水泥、建材、化工和煤炭。低碳经济也是重点,不过要精选个股。

徐晓宇:转换的可能性还是有的,但不能操之过急,也许需要多次尝试,其实市场的板块轮动本身就是市场的风格,二八之间的转换肯定会来,但目前还难以判断在什么时点上转换成功。 据《北京青年报》

调查数据

35%股民今年盈利

中国证券投资者保护基金公司“2009年投资者综合调查”显示,今年头10个月,占比三成五的个人投资者实现了整体盈利;多数股民对未来3个月、6个月大盘向上表示了信心,但近期买入意愿有所下降。

该调查共涉及55家证券公司、350家营业部的28000名投资者,采取抽样方式随机抽取2800个样本,最终回收有效问卷2741份。调查显示,虽然今年头10个月有接近35%的投资者实现整体盈利,但其盈利水平普遍输于大盘。 快报记者 马婧妍

操作技巧

弱市自救

在投资时,树立并坚持合理的投资理念至关重要。特别是在弱市格局下,为了降低成本、摊薄损失,投资者应该树立以下五大投资理念:

第一、弱市中应顺应大盘趋势。在调整中,由于投资者信心匮乏,“羊群效应”容易被放大,因此必须顺应大盘趋势,一旦大盘破位下跌,就要坚决出来;反之,如果大盘阶段性底部探明,也要果断进场。比如在2008年1月17日那天,大盘同时跌破了30日、60日和120日三条重要均线,如果投资者当天果断清仓,就可以规避后来的大幅杀跌;在2008年4月22日当天大盘技术指标CCI和MACD均出现了底背离,KDJ和MACD同时出现交叉,加上有证监会关于大小非大宗交易规定的出台,这又是典型的阶段性反弹信号,应该及时把握。

第二、制定严格的止盈和止损原则。在大牛市中,止盈和止损原则显得没那么重要,因为在单边上涨的行情中,只要个股没什么利空捂一段时间都会有收益,但是在弱市中,更多的只能做短线投资,因此止盈和止损原则相当重要。

第三、不在出台一般性利好当天买入。

第四、当个股的利好消息传开时考虑卖出。

第五、不碰既无业绩又无概念的个股。在上升行情中,涨势最快和涨幅最大的往往是业绩平平的题材股;同样,在调整的行情中,跌幅最大的往往也是这类个股,特别是那些既无业绩又无概念的个股,更是遭到市场的抛弃。 据《华西都市报》



办长城借记卡 送



保险大礼



2009年9月11日至2010年2月28日,凡在中国银行境内各网点新开长城借记卡并缴纳全额年费的客户,均可获赠一份累计保额达25万元的“中银安居综合保障计划”,该计划包含公共交通工具意外伤害与家庭财产综合保障。

公共交通工具意外伤害保障:

在保障期间内,被保险人持有有效客票乘坐从事合法运营的飞机、火车(含地铁、轻轨)、轮船、汽车等公共交通工具时发生意外伤害事故,中银保险有限公司根据被保险人在该意外伤害事故中所乘坐的交通工具种类,在列明的该类交通工具所对应的保险金额以内,按照适用保险条款及规定给付保险金。

适用保险条款:《中银保险有限公司公共交通工具意外伤害保险(A款)条款》(查询网址: <http://www.boc-ins.com/info/78768>)。

家庭财产综合保障责任:

在保障期间内,对保险标的发生的下列损失和费用,中银保险有限公司按照适用保险条款及规定给付保险金:对于适用保险条款所列的意外事故和自然灾害(如火灾、爆炸、雷击、台风、龙卷风、暴风、暴雨、洪水、雪灾、雹灾、冰雹、泥石流、崖崩、突发性滑坡、地面突然下陷、等等)造成保险标的的损失;在发生保险事故时,为抢救保险标的或防止灾害蔓延,采取合理的、必要的措施而造成保险标的的损失;保险事故发生后,被保险人为了制止或者减少保险标的的损失所支付的必要的、合理的费用。

适用保险条款:《中银保险有限公司家庭财产综合保障条款》(查询网址: <http://www.boc-ins.com/info/18968>)。

保险金额:

公共交通工具意外伤害保险: 飞机:最高8万元/人/年
火车(含地铁、轻轨): 最高2万元/人/年
轮船:最高2万元/人/年
汽车:最高2万元/人/年

家庭财产综合保障:

位于保险地址的房屋及其室内附属设备、室内装潢:最高10万元/人/年
位于保险地址的室内财产:最高1万元/人/年