

今天,股市决定姓“2”还是姓“3”

半年线有效跌破

昨日,沪指延续前日跌势,在跌破半年线后继续下行,在地产、外贸等板块的带领下单边下行,全日几乎绿盘运行,至收盘,上证指数收报于3019.39点,下跌75.02点,跌幅为2.42%;深证成指收报于12162.56点,下跌307.63点,跌幅为2.47%。沪深两市共成交1849亿元,较前一交易日放大逾一成。

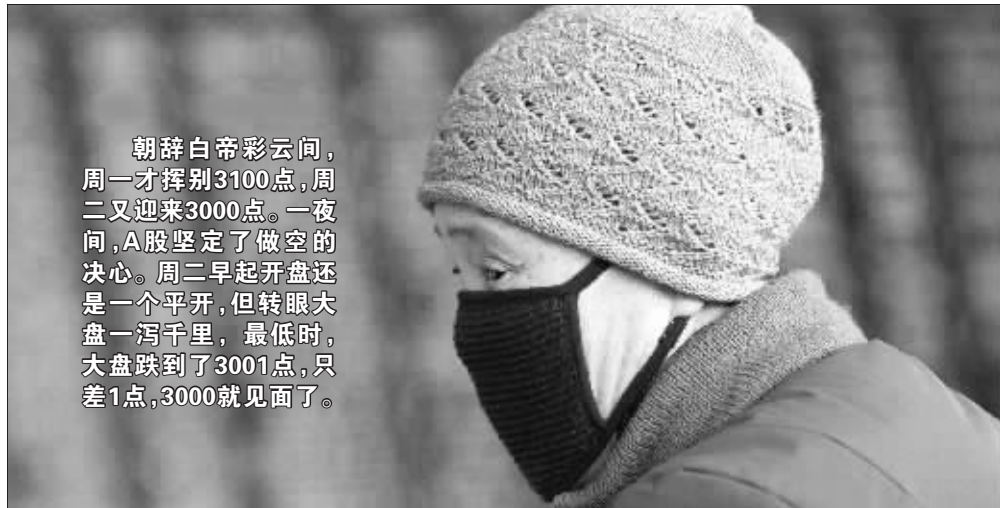
板块方面:昨天两市板块全线收跌,超过9成的板块跌幅超过2%,近日比较看好的银行板块虽一度翻红,但尾盘收在绿盘。居涨跌幅榜首的西藏板块下跌了5.02%,其余区域经济概念板块也集体下挫,皖江区域、关中天水、鄱阳湖、新上海等板块跌幅都在4%以上。

“沪指半年线失守后,刺激了不少技术派资金离场的冲动。”国泰君安证券策略分析师翟鹏在昨日收盘后分析。昨日权重股的集体打压,将沪指逼回3000点边缘,刷新近3个月的新低纪录。券商人士预计,多头的反击关键还看金融股的“脸色”。超预期的通胀将导致超预期的加息?近期市场对货币政策是否加速退出的担忧和猜测,是市场心态动摇的主要因素。

下一强支撑 2500 点?

接受记者采访的券商分析师均认为,短期内市场很难摆脱震荡胶着的状态。市场信心的回稳,还有待于通胀是否进一步超预期、货币政策是否加速退出、

朝辞白帝彩云间,周一才挥别3100点,周二又迎来3000点。一夜之间,A股坚定了做空的决心。周二早起开盘还是一个平开,但转眼大盘一泻千里,最低时,大盘跌到了3001点,只差1点,3000就见面了。



面对昨天股市大跌,股民一脸无奈 新华社记者 李钢 摄

房价波动是否影响经济增长等得到进一步的确认。另一方面,市场人士还指出,即便有经济长期复苏基本面的支撑,来自市场扩容、全流通的不小压力,也将制约着市场进一步上行。

来自券商的观点还认为,3000点可能会有一定反弹,但这并不是A股市场中期的底部。国泰君安证券近期将一季度市场走势的判断调整为弱势震荡。德邦证券雷鸣认为,A股市场上半年的高点已过,全年市场将呈“V”形走势,金融股是资金的避险选择,但“独木难支”,市场整体反弹空间有限,2500点对应15倍市盈率具有强支撑。

多位基金经理则表示,收紧政策出台超预期是导致股指显

著回调的主因,市场深幅下跌的可能性不大,因为“目前还看不到较明显的系统性风险”,市场或已进入侧重业绩和精选个股的“牛市中半场”的投资阶段。近期市场大幅波动属于投资者情绪不稳引发的阶段性恐慌,恐慌结束后市场将恢复正常。南方基金首席策略分析师杨德龙认为,由于低估值的大盘蓝筹股的“稳定器”作用,市场深幅下跌的可能性不大,未来一个月维持在2800-3200点之间箱体震荡。他进一步认为,在宏观政策收缩到一定程度后,通胀的风险被控制、政策趋于再宽松、资产价格处于相对低位,可以着重考虑战略性增持大盘蓝筹股的机会。

快报记者 杨晶 黄金滔

延伸阅读

亚太股市全线大跌

26日,亚太股市全线大跌,不少市场跌幅超过2%。覆盖亚太地区多个市场的MSCI亚太指数大跌2%,为连续第七个交易日走低。具体来看,日本股市周收跌1.8%,创五周收盘新低。

昨天香港股市大跌2.4%,以五连阴逼近20000点整数大关,收报20109.33点。国泰君安证券(香港)公司执行董事蒋有衡指出,恒指长达8个月的牛市已告一段落,随着中美政策退出的开始,市场面临继续下行压力。恒指也许能在200日均线附近支撑一段,但最终下穿的可能性很大。

快报记者 杨晶 朱周良 刘伟

后市预测

10%跌幅难打住

自去年12月中旬以来,沪深股市就步入了调整格局,尽管在下旬曾经展开过反弹,但进入2010年以后,大盘先是延续高位整理的态势,而从上周起则出现明显的向下破位。特别是在本周一,沪市收报于3094点,这是自去年12月下旬以来首次收盘指数低于3100点,从而提示市场已经全面走弱。

扩容只是一个诱因

早在去年12月份,市场对股市日渐疲乏的行情,更多是从扩容速度太快的角度来解释,认为这只是暂时的,一旦新股IPO回归正常状态,行情自然会重新走强。现在看来,这种看法不仅片面,而且并不符合实际。所谓扩容,是指实际上引发股市调整的因素,并不只是扩容这一个。

事实证明,像去年12月份这种高速扩容,实际上已经成为一种常态,而且,不仅新股IPO在快节奏地进行,再融资的压力也十分巨大。这样一来,至少从扩容的角度来说,对去年年底时股市运行构成抑制的因素,在新的一年里并没有得到改变,这应该是导致调整行情在今年1月份大规模展开的一个原因。

资金面是决定性因素

事实上,除了扩容,银根的收紧在去年年底的时候已经以各种较为隐蔽的形式开始出现,不少人看到的是新基金发行的密度很高,认为大量资金会借助这一渠道进入股市。可是实际情况是,当时新基金的发行已经遇到了较大的困难,日销百亿元的盛况已成为遥远的回忆,这就很客观地提示了市场资金面趋于紧张。

进入2010年,随着央行提高准备金率以及多个期限的央票利率开始走高,当市场感受到明确的政策转向信号时,很自然会出现某种恐慌。无疑,在没有足够的证据表明资金面又重回宽松时,市场是难以形成对后市的良好预期。这样一来,股市就必然会出现调整,而且这种调整的幅度,一般来说还不会太小。

中期调整已经开始

显然,如果仅是扩容比较快,并不至于导致大跌。但是,如果流动性发生问题,情况就严重了。尽管一直有分析人士谈到,现在流动性状况还是可以的。也许,从每天的成交量以及热门股票所吸纳的资金强度等角度来看,确实没有理由证明股市的资金在大量流出。而且,历史经验也表明,央行调整准备金率对股市资金面的影响,其间有着一很长很长的传导链,并且这种传导机制究竟是怎样实现的,现在也不清楚。所以,从这个角度出发,也可以认为现在股市对央行提高准备金率的反应是有点过度了。

但是,市场是讲预期的,在形势变化超出原来的估计时,就一定会改变对后市的预期。这次,央行提高0.5个百分点准备金率,这本身不能算是件大事,但在现在这个特定的时点,其影响的确是不可小看的。也许人们可以这样说,正是因为此举的出现,令股市的调整行情得以真正确认。

显然,到这个时候人们应该承认,当前股市的调整,具有系统性的特点。既然如此,对调整的力度就要有相应的思想准备。不能指望这只是一次局部的、阶段性的震荡,更不能想象会在很短的时间内因为技术上出现超卖而很快结束。很可能,这是一次中等级别的调整,时间应该不会短于两个月,而10%的调整幅度,恐怕也是不够的。

申万研究所市场研究总监 桂浩明

盘面热点

地产股连绵杀跌

周二收盘时,地产指数下跌4.63%,四只地产股跌停,其中:云南城投、福星股份代表二线地产股跌停;九龙山、丰华股份代表上海地产股跌停,而地产股里的蓝筹股,亦难逃此劫,金地集团下跌6.22%、保利地产下跌4.82%。

地产股为何突然又遭闷棍打下?盘点原因:(1)“二套房贷”出现新动向。“二套房贷”的最新动向是:上周末开始,中国银行、工商银行、交通银行三家国有银行南京分行对二套房贷首先实施限贷。

原因据称是“这三家银行上半月信贷投放量过大,在月末之前必须为均衡放贷做一个延时处理”。(2)“预售制”会被取消吗?周二又惊闻:广西南宁年内将成为国内首个取消商品房预售制度的试点城市。上述消息震动了当地楼市。业内人士对此评析:如果未来南宁真要取消预售制度,威力可能比物业税正式出台还要猛十倍。(3)基金减持地产股。基金去年的四季报显示,基金对房地产行业的减持幅度最大,为1.85个百分点。黄硕

游资恶搞权证

尽管昨天大盘破位下跌,但是权证市场却十分热闹,三只末日权证走势迥异,暴涨暴跌同时上演。

石化CWB1昨日早盘跟随正股下挫,跌破了0.7元,再创新低。10点之后,突然有大量资金进场,迅速将石化CWB1拉至0.8元附近。午后,石化CWB1继续在游资的力捧下大涨,最高涨幅超过两成。上交所不得不对其实施半小时的临时停牌措施,复牌后其涨幅回落至14.25%。昨天,中国石化大跌4.04%,收于11.65元,距离石化CWB1的行权价19.15元越来越远。

分析师表示,石化CWB1的最后交易日为2月24日,目前溢价率仍高达80%,几乎可以肯定是“废纸一张”了。游资昨天选择出击石化权证,一是因为其短期跌幅较大,技术上会有反弹,另外大盘弱势,游资找不到可以短线操作的股票,只有选择价格较低、能“T+0”的权证“恶搞”一把。对于普通投资者来说,风险太大,切莫参与。

昨天,另外两只末日权证都出现暴跌,赣粤CWB1跌19.87%,中兴ZXC1跌10.40%。这两只权证的最后交易都是2月5日。

快报记者 徐方逸

股民众生相

有人清仓有人死守

“幸亏我清仓了,要不也要坐滑梯了。”看着大盘中的一片绿色,南京老股民徐先生长长地舒了口气。1月13日,大盘跌破3200,抱着“盘久必跌”信念的徐先生就“先知先觉”地将仓中持有的深发展、中国平安、宏图高科三只股票全抛了。而这三只股票,近日都有不同程度的跌幅,今天,宏图高科更是大跌6.57%。

两个星期前,徐先生仓中持有的深发展、中国平安、宏图高科市值还达50多万。1月13日,上证指数以3172收盘后,他便陆续地“出逃”了。“目前政策变化太快,不可捉摸,个人炒股技术再好,也敌不过政策的变动,干脆

出来看看,免得遭煎熬。”除了抛出去的股票外,徐先生最近打新股都“提心吊胆”了。上周三,高乐股份开始申购,徐先生中了500股,但决定就此收手。“以前打新股总有40%—50%的收益,也敢放在手里捂几天,现在不敢了,大盘股频繁破发,中小盘股的市盈率又高得吓人,好不容易中了签才20%的收益,也要赶紧开盘就抛出去,免得烫手的山芋烂在自己这了。”

与徐先生不同,股民潘先生说自己已经是破罐子破摔了,“不补、不抛、歇着不动。”去年12月21日,他以12.5元的价格买入5000股建发股份,接下来两

天一路下挫,12月23日跌倒了12.2元左右。两天之内的小幅下跌并没有让潘先生动摇,反而又补仓2000股。“小跌正好可以让我低价买进,节约成本何乐而不为?”小潘很自信。

可是接下来股市却陷入了不停震荡的怪圈,他的这只股票经过两升两跌,昨天已经跌到了11.65元。“兜了个大圈,最后还是一个‘跌’字。”潘先生算了下,损失了不到10%。“这样下去,什么时候是个头呢?”他告诉记者:“这种行情我已经麻木了,反正割肉也是痛,不割也是痛,干脆留着,不管它了。”

快报记者 刘芳 陈诚

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3094.85	12496.11
最高	3107.20	12536.47
最低	3001.96	12091.09
收盘	3019.39	12162.56
涨幅	-2.42%	-2.47%
成交额	1124.3亿	724.7亿

华夏银行

26日外汇牌价

货币种类	现汇买入价	现钞买入价	现汇现钞卖出价
美元	681.3	675.84	684.04
港币	87.72	87.01	88.07
欧元	963.61	943.29	971.35
日元	7.5156	7.3572	7.576
英镑	1105.85	1082.54	1114.74
瑞士法郎	654.54	640.87	660.06
新加坡元	486.76	476.69	491.06
瑞典克朗	94.04	92.1	94.89
加拿大元	644.05	630.72	649.74
澳大利亚元	617.1	603.53	621.81