后“两会”行情走向何方

从A股市场的角度看,展望未来是这个行业的特征。如今,“两会”顺利闭幕,会上诸多关于经济方面的观点受到广泛关注,结合这些,我们对两会后的A股市场走势做一个分析,以飨投资者。

继续调控成定局?

上周的宏观经济数据和“两会”的最新消息都让业内觉得,政策继续调控的情势难以更改。申万巴黎基金最新预计在3月份,央行还会再次上调存款准备金以压制季度末的银行放贷冲动,而在马来西亚上月加息为新兴市场加息拉开序幕后,中国的加息可能在4月份启动,整个二季度或加息两次54个基点。而作为工业的重要下游需求,固定资产部分需求明显在下降,而工业生产还维持在高位,这是由于1-2月份出口的强劲增长,从而拉动了中国的工业生产,这样的趋势能否维持,基金经理比较谨慎。因此,大多数基金认为,从中短期来看,A股市场难以走出震荡行情,当前的经济形势下,如果通胀压力继续扩大,必然迎来更大的宏观调控。

市场风格转换?

而对于市场讨论已久的大小盘风格转换问题,基金经理们的分歧非常大。一些人认为,风格转换的背后是行业转换,小盘背后是消费、科技和重组股,大盘背后是金融地产和能源、原材料等周期股。因此,大小盘风格成功转换,需要另外一些诱发条件:一是两类风格的估值水平或风险收益比的差异达到一定程度;二是需要政策、经济环境或超预期业绩增长等基本面的配合。市场风格未能成功切换,主因在于金融地产等周期股对刺激政策退出比较敏感,也就是政策环境不配合。但展望未来,行业的看法则明显分成两端,唯一可以肯定的是,这点短期看很难。

房地产投资会有新动向?

对于投资者普遍担忧的房地产板块,国投瑞银的基金经理马少章认为,住房兼具消费和投资双重属性,居民收入水平、家庭财富是催生住房消费升级和房地产投资的关键因素。一线城市房地产市场的驱动力以居民住房消费升级转向房地产投资主导,二三线城市正接力一线城市延续行业景气。最新消息显示,截至3月10日,沪深两市34家已经公布年报的房地产上市公司,几乎无一例外地都提出要加大二三线城市的投资力度,并开始付诸行动,未来二三线房地产市场仍有很大发展空间。而因此,房地产投资或许不会那么差,经济二次探底的担忧似乎也不用那么沉重。

快报记者 弘文

银行无缘期指市场

记者了解到,日前,银监会已正式发文,规定银行不能参与股指期货市场,这意味着银行将无缘股指期货市场的特别结算会员业务,业内人士表示,银监会此举主要是为了规避银行作为特别结算会员在理论上的无限风险责任以及监管法律法规方面的限制。不过,在期货界人士看来,这也意味着包括基金以及QFII等重量级机构投资者的结算业务将主要由期货公司承担,期货公司风险控制的要求很可能推动期货公司启动新一轮增值扩股潮。 **新华社**

IB业务或本周启动

中国金融期货交易所于13日至14日进行的股指期货系统全市场联网测试顺利完成,本周末中金所还将举办第二次全市场联网测试,并将动用会员的真实资金。另外,部分证券公司营业部有望于本周通过IB资格审核,并可在证券公司受理股指期货开户申请。期指已经进入了“冲刺月”。 **快报记者 叶苗 钱晓涵**

中国重工领衔周解禁 机构打新损失1.9亿

据统计,3月15日至3月19日期间,两市将有25家上市公司的24.7亿股限售股解禁,解禁市值为220亿元,其中有1/3的解禁规模为中国重工的首发机构限售股所贡献,解禁规模达到7.98亿股,位居本周解禁量首位。值得一提的是,该股最新收盘价为7.14元,与7.38元的发行价格相比较,参与网下打新的华夏、博时、招商等大基金,以及中国人寿、中国平安等多家保险机构,将合计面临损失1.9亿元,亏幅达到3.3%。 **快报记者 张雪**

»开市前瞻 红周一概率不小 行情颓势有望扭转

首先由于上周公布了超预期的2月CPI数据以及进出口数据,引发了市场普遍担忧管理层继续收紧货币政策的可能。但央行行长表示,2月CPI数据和之前的预期差不多,这表明近期内加息可能性不大,也意味着压抑近期市场行情的主要因素将会阴霾散去,伴随投资信心的增强,做多力量将会喷薄而出。加上周末“两会”闭幕,市场上由政策面主导行情因素将会逐步转移到实体经济层面上,尤其是人民币升值题材预期重新升温,将激发场外资金源源不断地入场。

其次,“两会”之后,市场上新的有利因素正在逐步增多。一方面,发改委将在两会后对新材料、新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种、信息产业、民用航空、海洋工程等领域进行研究。这意味着,战略性新兴产业将成为新一轮刺激经济的方案,给新兴战略产业带来巨大发展机遇。各个区域振兴规划随后出台,也将为市场提供源源不断的题材炒作源泉。

另一方面,3月开始地产、钢铁、水泥、建筑建材等多个传统行业即将进入行业旺季,将会对股指构成强劲的内在动力。

趋势形态上,上周沪指受到利空预期逐步震荡走低,尤其是周末效应压制股指调整趋势明显。而眼前伴随短期预期落空,以及政策面的一一明朗,近期大盘调整趋势有望得到缓解,本周大盘有望出现红色星期一,逐步扭转弱势格局。在操作上,一方面可以关注钢铁、建筑施工、建材,证券信托、机械设备等行业景气复苏的优质个股,另一方面,可以对人民币升值题材机会积极关注,比如地产、造纸、航空等。

陈晓阳

本周8新股发行 打新瞄准创业板

本周8只新股同时发行,数量上比上周的10只有所回落。但本周新股类型更多样,周二有1只大盘股,周三有4只创业板股票,周五有3只中小板股票。周二申购大盘股的打新资金周五解冻后可重复使用,对资金量少的投资者来说本周将有周二大盘股+周五中小板股或者周三创业板股票两种申购途径。国信证券分析师施晓青表示,短期内在创业板指数跑赢沪深300指数的背景下,创业板新股申购收益率更具优势。

本周周二申购的为大盘股重庆水务(601158),周三申购的创业板股票有天龙集团(300063)、华晶钻石(300064)、海兰信(300065)、三川股份(300066),周五的三只中小板股票包括章源钨业(002378)、鲁丰股份(002379)、科远股份(002380)。华泰证券、汉王科技、鼎龙股份等新股、次新股上周纷纷大涨,股价接连创出上市新高,本周打新热潮汹涌而至。

提高资金利用率:大盘股+鲁丰股份

近期大盘股走势不如中小板与创业板,但周二申购重庆水务的资金还可串打周五的中小板股,能提高打新资金利用率。施晓青表示,周五申购的三只中小板股票中,鲁丰股份为药用铝箔、家用铝箔两个子行业龙头企业,是三只中小板新股中的打新头号选择。

提高资金收益率:创业板华晶钻石

本周三申购的四只创业板新股中华晶钻石公司竞争优势较大,是打新首选。施晓青表示,从未来收益率角度考虑,可参考的申购顺序为华晶钻石、海兰信、三川股份和天龙集团。目前中小板、创业板新股的业绩增速、题材对资金更具吸引力。

快报记者 刘芳





