



天量创新高沪指收复年线

500个股股价重回2年前,券商后市看法出现分歧

□本版撰文 信息时报记者 李鹤鸣

牛年股市可谓牛气十足。承接上周五大涨之势,沪深股市昨日继续高开高走,在大盘权重股普涨的拉抬下,沪指开盘即站上年线,此后股指一路强势上攻,2500点整数关口也被踩到脚下,盘中沪指冲高2522.45点再创新本轮行情以来新高,收市报2513.70点,大涨2.84%;深成指收报9539.80点,大涨2.08%。

在两市股指创新高的同时,成交量也同创新高,超过2800亿元的成交不禁让人联想到2007年大牛市中的“5.30”前夕,不过英大证券李大霄认为,当前市场仍处在复苏的初级阶段,与2007年上半年的疯狂上涨有本质区别,投资者不必过于担心。



昨日,沪指轻松突破年线,沪深股市双双创出本轮反弹新高。(图中黄线为沪指走势,白线为年线。)新华社发

昨日市况

成交量媲美4000点

周一早盘,在周末消息面偏暖的背景下,两市大盘双双高开,沪指开盘即站上年线,随后煤炭、石油、钢铁3大权重股板块一齐上涨,推动沪指顺利突破2500点整数关口。这是继去年8月21日沪指跌破2500点后,近8个月以来首次收复这一重要整数关口。午后,市场多头力量依然勇猛,大盘股指全力上攻,在神华、武钢等权重股涨停的刺激下,沪指一

度摸高2522.45点,尾盘部分获利盘涌出,沪指冲高回落,最终收报2513.70点,大涨2.84%。

两市过千只个股收红,其中涨停个股达55只;两市昨天总成交超过2800亿元,其中仅沪市成交就达1905亿元,再创年内新高,而2800亿元的成交水平已经可以与2007年4月份沪指冲击4000点,深成指冲击万点大关时的大牛市行情相媲美。

大蓝筹启动资源股齐涨

从盘面上看,昨天资源股和大蓝筹无疑是市场的最大亮点。其中煤炭板块再次领涨大盘,在中国神华与大同煤业涨价的带动下,27只煤炭股昨天全线收红,7只煤炭股封于涨停板,板块涨幅高达6.51%;受益于一季报业绩利好以及传闻石化行业振兴规划细则即将颁布,中石油、中石化2大超级权重股终于告别持续多日的震荡盘整双双迎来大涨,其中中石化盘中创

下本轮行情新高,收盘大涨逾5%;此外,受到武钢股份放量涨停的刺激,钢铁股全线发力,40只钢铁股中36只收红,过半个股涨幅超过3%。

在资源股大涨的背景下,前期涨幅较大的有色股昨天依然高歌猛进,在国际市场铝、铜价格持续大涨的带动下,中孚实业、中国铝业、江西铜业等均有较大涨幅,而黄金、铅锌等有色股则出现不同程度冲高回落走势。

沪指本轮涨幅已超45%

根据WIND统计,截至昨天收盘,上证指数自1664点以来累计涨幅超过45%,两市1568只可交易A股中有434只刷新1664点以来新高,有1394只个股跑赢了同期大盘。在涨幅榜中,深圳惠程以超过550%的涨幅蝉联涨幅冠军,而涨幅实现翻两番的个股已经超过了30只。

2年前的昨天,正值A

股大牛市渐趋火热时,上证指数站稳3500点,深成指则历史上首次站上万点大关,当天两市分别成交1680亿元和929亿元。2年后的昨天,市场已经天翻地覆,上证指数重回2500点,而深成指也站上9500点,两市分别成交1905亿元和944亿元,在成交量相当而指数尚存一定差距之时,已有超过500只个股回到2年前的价位。

后市看法

券商多空已现分歧

的确,如此火爆的市场让很多人不禁联想到2年前的这个大牛市。在沪指连续3个交易日大涨,连续2个交易日留下跳空缺口上攻年线的过程中,市场对2500点后的操作策略显得更加关心。

2500点上方,券商对后市看法也进一步分化,兴业证券最为激进,认为市场上涨的关键因素并没有改变,政策红利、流动性充裕和经济复苏渐明朗的背景下,投资者应继续勇敢做多。其中大市值个股机会来临将推升指数上涨,而

中小盘股估值偏高,将面临分化调整的压力。

国信证券相对乐观看多后市,认为周一大涨创新高后,量价配合较好,股指重心上移到2500点后,大盘将围绕2500展开新的振荡整理。

而广发证券则提醒,尽管不排除后市仍有惯性冲高的可能,但目前股指的相对高位已经蕴含了较大风险,在市场情绪高涨之时,投资者更宜保持足够的警惕,在股指的大涨中择机减仓。

4万亿投资正面影响将显露

3月份新增信贷超过1.89万亿元,贷款增速达到29.78%,市场流动性继续大规模增加。与此同时,债券市场持续降温,新发行的地方债券备受冷落。来自中债登公司统计月报显示,目前基金几乎抛空所持长债,而套现资金几乎均流入到A股市场。

流动性的充裕引发市场担忧,其中主要原因就是在实体经济未见明显好转的情况下,信贷规模的扩张可能导致金融机构的不良贷款率大幅上升,进而影响银行等主要金

融机构的业绩。不过英大证券李大霄表示,银监会最新的监测显示,目前国内金融机构不良贷款率只有2%,即使大规模放贷可能出现一些不良贷款,但与增加的大量新增贷款相比,不良贷款的占比得到控制的可能性更大。他预计,虽然大规模信贷投放不可持续,但前期4万亿投资所产生的正面影响将在二季度逐渐显露出来,在信贷投放环比增速趋缓的过程中,实体经济的好转将抵消信贷规模回落产生的不利影响。

历史对比

今日投资机会好于2年前

权重股的全面发力在大幅提振股市人气的同时,也让一些老股民开始担心起来。有投资者表示,虽然近期大盘蓝筹的轮动颇有牛市重现的味道,但上市公司业绩还在继续下滑,如果过剩的流动性持续涌进股市,平均高达40倍以上市盈率的市场很快又会回来,进而催生又一个股市泡沫和虚假繁荣。

对此英大证券李大霄认为,目前的火热行情不能与2年前的同日而语,2段行情在4大基本方面有着显著的差异:

首先,2年前的市场估值在40倍左右,而目前市场的股指水平还不到20倍,市场的重心还在合理范围内,远未达到出现泡沫的地步。

其次,2年以来的市场环境发生了巨大变化,随着大小非的不断解禁,实现全流通的上市公司的数量和规模都大大超过2年

前,全流通股票的增多,为市场提供了较大的稳定作用。

第三,2年前股指从998点的历史大底上涨近2年,累计涨幅已超过400%,市场各种股票正处在鸡犬升天的狂热中,属于一轮大牛市行将结束的尾声,随之而来的“5.30”更是让垃圾股的牛市提前结束;而目前大盘自1664点以来不到半年,累计上涨只有45%,应该看作新一轮大行情的初级阶段。

最后,与2年前相比,目前的政策跳空方向完全相反,2年前的“5.30”监管层半夜鸡叫放空,而目前已多次出现监管层深夜发布利好,对股市呵护维稳的目标没有改变。

他还提醒投资者,放眼未来几年的上涨预期,不要被眼前几百点的涨幅吓倒而轻易交出手中的筹码,尽管与1664点相比投资收益将大打折扣,但整体上看投资机会依然大于风险。

B02

一季度财政收入下降8.3% 今年9500亿财赤发债弥补

B06

独立董事多为大股东熟人 成思危炮轰国内独董制度

B07

基金仓位逼近大牛市水平 涨幅较大个股面临减持压力