

# 买跌杀涨 3100套牢盘巨大

## 二季度投资增速将回落

经过前几日连续下挫,周三沪深股指终于扬眉吐气,跳空高开,呈现单边上涨的走势,盘中个股普涨,量能也同步显著放大。蓝筹板块整体企稳回暖,物联网和电子板块大举走高,领涨大盘。

总体来看,周三市场之所以能展开反弹行情,主要有以下几点原因。其一,短期利多因素支撑股指反弹,从消息面看,央行发行了1100亿元1年期央票,其发行利率连续第七期维持不变。由于央行在实施加息前一般会先行调高1年期央票利率,这无疑向市场表明紧缩性政策不会马上出台,有利于缓解市场焦虑情绪。其二,金融创新业务推出在即,主流板块走势稳健,也对大盘起到了护盘的作用,故市场展开反弹。融资融券首批试点券商名单基本敲定,只待监管机构最后公布,说明融资融券渐行

渐近,券商有望5月开展融资融券业务。融资融券会增加A股市场大盘蓝筹股的需求。因为在融资融券正式推出之后,机构为了开展业务,必须持有相关股票,以便未来客户进行融券。其三,由于近期有关人民币升值的预期增强。无论如何,人民币升值的预期会对当前A股市场资金面产生积极影响,也会提振存量资金的持股信心;同时,人民币升值将对金融、地产和航空业直接受益。政策刺激科技板块走强,物联网和电子板块表现十分强劲,该板块的短线走强和消息面的刺激有关。

“大盘经过前一段时间的调整,现在在上涨的动力。”华泰证券首席分析师陈慧琴告诉记者,昨日大盘的强劲表现,主要是调整后的反弹,也跟外围股市大涨的带动有关,但后期大盘指数还

将保持持续震荡的态势。而国信证券的分析师于国章也认为,“从技术面看,上证指数上方3100点整数关口压力仍不容忽视,前期高点套牢盘加上60日、120日均线集中于此,预计指数技术性超跌反弹后,弱势探底格局将延续。”

昨日大盘表现抢眼的电子信息板块最让人瞩目,让人惊喜。陈慧琴认为,市场目前在资金压力下,对于中短线的个股和板块都没有大的兴趣,相反对诸如利好炒作获利机会的电子信息板块,和近来有高送转、重组概念的股票青睐有加,一些个股在高送转之前都会有一波炒作的过程。而且市场预期不明的前提下,一些中小盘股更容易炒作,“好折腾”。同时还分析认为,股指期货还没有正式实施,一些大盘股还需要再等待观望。

而对于昨日地产、保险等权重板块的积极做多,陈慧琴和于国章都认为这是受以美国市场为代表的外围市场的持续上涨,进而有效化解投资者悲观预期的影响。

对于后期的市场走势,陈慧琴和于国章都认为需要谨慎操作。在陈慧琴看来,目前市场行情的变化毫无规律,“择时”很重要。一些个股虽然出现了较大的盈利预期,但是在后期市场不确定的情况下,应该买跌杀涨。对于目前估值较高的个股应在价格合适的区间买入,而不能只看潜在的上升空间就盲目追涨,开始应少量买入,随后试探性逐渐加仓。于国章认为,可逐步向融资融券标的个股及其他权重个股转移,同时考虑国家产业发展方向,如国企整合及节能环保等符合未来趋势板块的投资机会。

对于虎年投资机会,东吴基金投资总监王炯指出,由于政策退出等因素,预计二季度投资增速将不可避免出现回落,历史数据显示机械设备、建筑材料、交通运输、房地产等行业盈利能力和投资增速相关性较高,在固定投资回落背景下,这些行业盈利能力的变化值得关注。对于A股市场而言,今年仍然存在投资机会,在此判断下,基金投资在做好选股的同时,更应该注重合理的资产配置。比如,今年可关注节能减排、资产整合、区域板块、居民消费以及新技术和新产业等所孕育的成长股带来的投资机会。天相投顾数据统计显示,截至2月28日在纳人统计的60家基金公司中,东吴旗下5只积极偏股型基金今年以来平均净值增长率排名第3位。

快报记者 王慧娟

## 狙击手大赛又出“父子档”

# 老爸亏20万 儿子替父上阵赚4万



“我父亲报名参赛后操作了几天,现在我来接替他操作。”近日,“快理财”股指期货讨论群(103428532)一名新成员加入群后自报家门引起了广大选手的兴趣。这是股指期货仿真交易大赛爆出夫妻档、父女档后,再一次爆出父子档。该新成员表示,自己姓孔,南通人,今年46岁,父亲78岁。“因近日天气不好,父亲操作得少,现在我来替他操作。父亲30万的资金亏得只剩下30万了,我接手后将资金做到了34万。”

快报记者 刘芳

及期货行业人员的观点不同,他们都建议选手不要持仓过夜,我的观点是,只要仓位控制得好,持仓过夜也没什么可怕的。”孔先生介绍,2006年至2007年大盘行情上涨时曾满仓操作过股票,但一般时间仓位控制在80%,行情不好时干脆抽调资金,给自己和资金都“放假”。他表示,自己炒股虽然没赚,但在行情下跌时也没什么损失,关键就在于仓位控制得好。“炒股也有风险,满仓操作的风险就比仓位少的风险低。不少资深股民面对高风险行情可以通过减仓来降低风险,股指期货风险相对较高,选手只要不满仓操作,还是可以持仓过夜的。”孔先生表示,目前总收益排名第一的选手资金量太大,而且都是满仓操作,为了稳妥自然会选择当天平仓,但多数选手资金量不大,如果半仓或更少仓位操作,加上近期行情变化不大,持仓过夜并非不可以。

## 二季末三季初大盘会到3800点

大盘震荡让不少股民迷失方向,资深股民孔先生表示,二季度末三季初大盘会到3800点,此前会有一波上涨行情,而三季末后大盘将处于震荡下跌。“银行股现在处于价值洼地,如果银行股不涨上去,大盘指数根本没下跌的空间,所以即使大盘要调整,也得先让银行股涨上去。”孔先生表示,自己目前所持仓位的股票全为银行股。

判断三季末后股市会震荡下跌孔先生有以下理由。“中国的金融市场对外要放开需要两个阶段,第一是证券市场放开,第二是资本市场放开。资本市场放开,人民币加息对政府影响很大,但证券市场是政府自行负责,盈亏由政府压力不大,所以政府会让证券市场放开。”孔先生解释,目前部分公司在A股的股票价格比该公司在H股的股票价格高两到三倍,证券市场放开后,二者之间的差异要消除,A股价值高估的部分必然要被挤压,造成大盘下跌。此外,孔先生表示,中国的新股中签率远远低于其他国家,新股上市后会受到爆炒,抬高了二级市场的价格。“为了防止新股爆炒,国家会加快新股扩容,增加股票供应量,这对股市是利空消息。”

## 近八旬老翁报名狙击手大赛

孔先生介绍,父亲今年78岁,是快理财狙击手大赛中目前所知年龄最大的一位。“我父亲2000年左右炒过股,对金融经济比较关注。股指期货仿真交易用的是虚拟资金,没什么现实风险,他就积极报了名。”孔先生表示,狙击手大赛开赛,父亲还比较积极,后来因为天气变化老人家身体不适,再加上股指期货行情变化太快,老人家看得眼花缭乱,有时候看不懂行情,兴趣也就慢慢消退了。“我对金融新产品比

较感兴趣,想着父亲报了名不操作后,这个账号浪费挺可惜,就从我手中接过接力棒,继续参赛。”

今年46岁的孔先生是一名教师,1993年就开通了股票账户,此外还投资过权证。谈到自己的投资收益,孔先生表示,每年的盈利预期是15%,因为预期比较低,所以每年都很满意。“去年盈利情况跟上了大盘指数的涨幅幅度,比较满意。”

## 仓位控制好,股指也能持仓过夜

“我跟排名靠前的几名选手

## 多数人胆怯机会就来了

“由于宏观调控政策的提前有些超预期,今年市场走势也因此显得扑朔迷离。不过多数人疑虑和胆怯的时刻,也常常是机遇来临的时刻。”光大保德信基金副总经理、首席投资总监、光大保德信中小盘基金拟任基金经理袁宏表示。尽管加息预期下投资者看法普遍趋于保守,不过袁宏对市场前景仍然谨慎乐观。他认为,从过去国内外市场的经验来看,加息后市场往往会经历反复震荡,直到正式加息后市场才会进行方向性选择,而其方向究竟向上还是向下,主要取决于企业的盈利增长。从估值来看,沪深300在2010年盈利增速预测是29%左右,明年应该是18%到20%之间,以今年的盈利水平估算现在沪深300的市盈率在16.5倍左右,如果明年再有将近20%的盈利增速,市盈率就会在13.7倍左右。

中证

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
000018	深国投A	9.32	2.19	888641	000420	华发股份	6.17	3.18	17892288	000572	海马集团	5.26	3.14	0	000790	华发股份	14.34	2.28	1812979	000792	华发股份	51.76	2.21	3384099	000903	云天化	12.98	1.88	3007965
000020	深发展A	11.28	1.22	2401204	000421	华发股份	7.09	4.57	4449893	000573	海马集团	5.26	2.28	1120	000791	华发股份	6.23	2.21	1262970	000904	云天化	12.98	1.88	3007965	000905	云天化	12.98	1.88	3007965
000022	深万科A	16.13	1.63	2076498	000422	华发股份	19.89	2.85	1058983	000574	海马集团	5.26	2.28	1120	000792	华发股份	6.23	2.21	1262970	000906	云天化	12.98	1.88	3007965	000907	云天化	12.98	1.88	3007965
000024	深赛格A	23.92	2.61	13363047	000423	华发股份	35.39	3.72	3119943	000575	海马集团	5.26	2.28	1120	000793	华发股份	6.23	2.21	1262970	000908	云天化	12.98	1.88	3007965	000909	云天化	12.98	1.88	3007965
000026	深侨城A	11.89	1.89	13363047	000424	华发股份	10.09	1.09	8676293	000576	海马集团	5.26	2.28	1120	000794	华发股份	6.23	2.21	1262970	000910	云天化	12.98	1.88	3007965	000911	云天化	12.98	1.88	3007965
000028	深盐田港A	13.05	1.99	1787775	000425	华发股份	7.29	2.82	4589575	000577	海马集团	5.26	2.28	1120	000795	华发股份	6.23	2.21	1262970	000912	云天化	12.98	1.88	3007965	000913	云天化	12.98	1.88	3007965
000030	深中石油A	12.83	1.83	4282677	000426	华发股份	13.95	3.95	11951118	000578	海马集团	5.26	2.28	1120	000796	华发股份	6.23	2.21	1262970	000914	云天化	12.98	1.88	3007965	000915	云天化	12.98	1.88	3007965
000031	深南电A	6.95	1.05	19870599	000427	华发股份	11.23	5.15	10162455	000579	海马集团	5.26	2.28	1120	000797	华发股份	6.23	2.21	1262970	000916	云天化	12.98	1.88	3007965	000917	云天化	12.98	1.88	3007965
000032	深招商局A	10.52	1.82	2286244	000428	华发股份	10.23	10.05	17664761	000580	海马集团	5.26	2.28	1120	000798	华发股份	6.23	2.21	1262970	000918	云天化	12.98	1.88	3007965	000919	云天化	12.98	1.88	3007965
000033	深机场A	6.96	1.96	4224243	000429	华发股份	10.39	3.62	14391241	000581	海马集团	5.26	2.28	1120	000799	华发股份	6.23	2.21	1262970	000920	云天化	12.98	1.88	3007965	000921	云天化	12.98	1.88	3007965
000035	深中核A	7.5	2.04	0	000430	华发股份	11.33	11.33	2490423	000582	海马集团	5.26	2.28	1120	000800	华发股份	6.23	2.21	1262970	000922	云天化	12.98	1.88	3007965	000923	云天化	12.98	1.88	3007965
000036	深华能A	9.9	3.29	1407169	000431	华发股份	6.33	6.33	1493093	000583	海马集团	5.26	2.28	1120	000801	华发股份	6.23	2.21	1262970	000924	云天化	12.98	1.88	3007965	000925	云天化	12.98	1.88	3007965
000037	深中直A	8.06	1.68	6217753	000432	华发股份	10.39	10.39	2490423	000584	海马集团	5.26	2.28	1120	000802	华发股份	6.23	2.21	1262970	000926	云天化	12.98	1.88	3007965	000927	云天化	12.98	1.88	3007965
000038	深中直A	14.4	1.68	3872519	000433	华发股份	40.89	40.89	757496	000585	海马集团	5.26	2.28	1120	000803	华发股份	6.23	2.21	1262970	000928	云天化	12.98	1.88	3007965	000929	云天化	12.98	1.88	3007965
000039	深中直A	22.48	2.48	1048896	000434	华发股份	15.01	15.01	3274821	000586	海马集团	5.26	2.28	1120	000804	华发股份	6.23	2.21	1262970	000930	云天化	12.98	1.88	3007965	000931	云天化	12.98	1.88	3007965
000040	深中直A	14.4	1.68	3872519	000435	华发股份	8.15	8.15	1824252	000587	海马集团	5.26	2.28	1120	000805	华发股份	6.23	2.21	1262970	000932	云天化	12.98	1.88	3007965	000933	云天化	12.98	1.88	3007965
000041	深中直A	22.48	2.48	1048896	000436	华发股份	11.18	11.18	2490423	000588	海马集团	5.26	2.28	1120	000806	华发股份	6.23	2.21	1262970	000934	云天化	12.98	1.88	3007965	000935	云天化	12.98	1.88	3007965
000042	深中直A	13.1	1.68	3872519	000437	华发股份	11.18	11.18	2490423	000589	海马集团	5.26	2.28	1120	000807	华发股份	6.23	2.21	1262970	000936	云天化	12.98	1.88	3007965	000937	云天化	12.98	1.88	3007965
000043	深中直A	13.1	1.68	3872519	000438	华发股份	11.18	11.18	2490423	000590	海马集团	5.26	2.28	1120	000808	华发股份	6.23	2.21	1262970	000938	云天化	12.98	1.88	3007965	000939	云天化	12.98	1.88	3007965
000044	深中直A	13.1	1.68	3872519	000439	华发股份	11.18	11.18	2490423	000591	海马集团	5.26	2.28	1120	000809	华发股份	6.23	2.21	1262970	000940	云天化	12.98	1.88	3007965	000941	云天化	12.98	1.88	3007965
000045	深中直A	13.1	1.68	3872519	000440	华发股份	11.18	11.18	2490423	000592	海马集团	5.26	2.28	1120	000810	华发股份	6.23	2.21	1262970	000942	云天化	12.98	1.88	3007965	000943	云天化	12.98	1.88	3007965
000046	深中直A	13.1	1.68	3872519	000441	华发股份	11.18	11.18	2490423	000593	海马集团	5.26	2.28	1120	000811	华发股份	6.23	2.21	1262970	000944	云天化	12.98	1.88	3007965	000945	云天化	12.98	1.88	3007965
000047	深中直A	13.1	1.68	3872519	000442	华发股份	11.18	11.18	2490423	000594	海马集团	5.26	2.28	1120	000812	华发股份	6.23	2.21	1262970	000946	云天化	12.98	1.88	3007965	000947	云天化	12.98	1.88	3007965
000048	深中直A	13.1	1.68	3872519	000443	华发股份	11.18	11.18	2490423	000595	海马集团	5.26	2.28	1120	000813	华发股份	6.23	2.21	1262970	000948	云天化	12.98	1.88	3007965	000949	云天化	12.98	1.88	3007965
000049	深中直A	13.1	1.68	3872519	000444	华发股份	11.18	11.18	2490423	000596	海马集团	5.26	2.28	1120	000814	华发股份	6.23	2.21	1262970	000950	云天化	12.98	1.88	3007965	000951	云天化	12.98	1.88	3007965
000050	深中直A	13.1	1.68	3872519	000445	华发股份	11.18	11.18	2490423	000597	海马集团	5.26	2.28	1120	000815	华发股份	6.23	2.21	1262970	000952	云天化	12.98	1.88	3007965	000953	云天化	12.98	1.88	3007965
000051	深中直A	13.1	1.68	3872519	000446	华发股份	11.18	11.18	2490423	000598	海马集团	5.26	2.28	1120	000816	华发股份	6.23	2.21	1262970	000954	云天化	12.98	1.88	3007965	000955	云天化	12.98	1.88	3007965
000052	深中直A	13.1	1.68	3872519	000447	华发股份	11.18	11.18	2490423	000599	海马集团	5.26	2.28	1120	000817	华发股份	6.23	2.21	1262970	000956	云天化	12.98	1.88	3007965	000957	云天化	12.98	1.88	3007965
000053	深中直A	13.1	1.68	3872519	000448	华发股份	11.18	11.18	2490423	000600	海马集团	5.26	2.28	1120	000818	华发股份	6.23	2.21	1262970	000958	云天化	12.98	1.88	3007965	000959	云天化	12.98	1.88	3007965
000054	深中直A	13.1	1.68	3872519	000449	华发股份	11.18	11.18	2490423	000601	海马集团	5.26	2.28	1120	000819	华发股份	6.23	2.21	1262970	000960	云天化	12.98	1.88	3007965	000961	云天化	12.98	1.88	3007965
000055	深中直A	13.1	1.68	3872519	000450	华发股份	11.18	11.18	2490423	000602	海马集团	5.26	2.28	1120	000820	华发股份	6.23	2.21	1262970	000962	云天化	12.98	1.88	3007965	000963	云天化	12.98	1.88	3007965
000056	深中直A	13.1	1.68	3872519	000451	华发股份	11																						