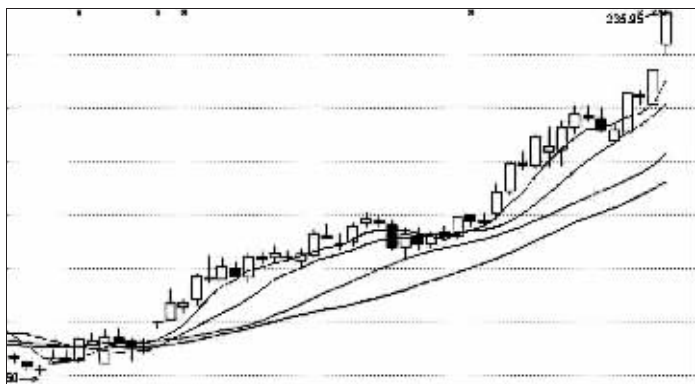
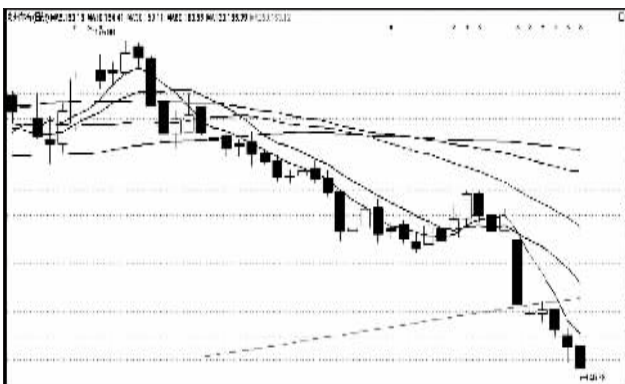


300元股神话将重现江湖?

小盘股上天,蓝筹股入地,A股估值体系出现紊乱



神州泰岳近期一路飙升



贵州茅台绵绵阴跌

昨天午盘,大盘在无先兆的情况下突然跳水,股指期货仿真交易的远期合约也纷纷暴跌,分析人士表示,这一现象预示市场开始对基本面的不确定因素作出反应,大盘后期走势不容乐观。就在大盘节节后退的时候,中小盘股依然高歌猛进,中小板综指已经走出了罕见的11连阳,迭创历史新高。与此同时,以贵州茅台为代表的蓝筹股却破位下跌,迭创新低。

股指期货影响力显现

本周五,股指期货将正式上市交易。告别单边市场后,大盘走向也会更加难以琢磨。上周四,大盘跌破半年线,就在分析师普遍认为行情走弱时,上周五大盘又来了个“阳包阴”。

昨日早盘,沪指承接上周五的涨势跳空高开,并稳步震荡上扬。但11点之后,市场陡然开始跳水。尽管收盘时,大盘勉强收于半年线之上,但“两阴夹一阳”的K线组合已形成明显的看空形态。

值得关注的是,昨日股指期货仿真交易的远期合约纷纷出现暴跌,5月合约跌幅近4%,6月合约跌幅超过6%,9月和12月合约的跌幅甚至超过7%。尽管只是仿真交易,但分析人士表示也有借鉴意义,预示着后期大盘走势不容乐观。而本周五正式交易登场后,股指期货的“威力”将真正体现。

中小盘股风光依旧

自3月26日以来,中小板综指已经连续11个交易日上涨,并于4月6日以来不断刷新

历史高点。昨天,中小板综指收于6593.44点,自2008年底以来的涨幅已经超过200%,远远跑赢大盘,中小盘股行情的火爆程度甚至超过了上一轮牛市。

其中,两市第一高价股神州泰岳昨天涨停后收于235.95元,再创上市新高。下周一,神州泰岳将实施“10转15派3”的分红方案,股价将除权,在这之前的4个交易日,疯狂的抢权行情能否把其股价推到300元这一A股股价纪录,已成为市场关注的焦点。

相比风光的神州泰岳,曾

经的第一高价股贵州茅台黯然失色,该股在跌破年线后依然没有企稳迹象,经过连续下跌后股价已失守150元。而随着昨日世纪鼎利和信立泰两只小盘股大涨突破150元,贵州茅台已经被挤到两市股价第四的位置。

面对这样的市场情况,分析人士坦言:传统的市盈率、市净率等估值方法已被彻底颠覆,现在要赚钱最好采用流通市值估值法,成长性高的中小盘股越发受到关注。

快报记者 徐方逸

中小盘乱象:机构是幕后推手

中小盘的幕后推手是谁?当4月8日新北洋迎来上市后的第一根阴线,并出现在龙虎榜上的时候,答案就揭晓了——机构趁乱吸纳了2100万元的新北洋筹码。与此相对应的是,贵州茅台、海信电器等基金重仓股却出现莫名的放量下跌。昔日的第一高价股贵州茅台已经向下跌穿年线。

中小盘股暴动

中小板综指经过两年的洗礼,终于创出历史新高,日K线上拉出11连阳,这种情况只在2007年的“5·30”之前出现过。在此区间,光是指数就上扬了

8.6%,大量“300”“002”股票充斥涨幅榜前端。

这场暴涨游戏始于创业板的高送转,继而发展成为中小板的次新,最后演变成整个中小盘股的暴动。而上周,金融、地产依旧一蹶不振,期待中的“眉(煤炭)飞色(有色)舞”也没有出现。此时蓝筹的动作,则只能用步履蹒跚来形容,尽管以市场相对PE来看,它们已经被低估很久了。

这一次“二八”分道扬镳的结果就是,指数在跌——上周四个交易日中三天拉阴线,但个股在涨——中小板次新几乎天天创新高。

估值体系的颠覆

“传统估值法已被颠覆。”上海阜盈投资董事长张卫民告诉记者,“可以看到,今年以来,按照传统的PE、PB估值法来购买股票的人全部都跑输大盘。

现实是,要赚钱最好采用流通市值估值法。在流通市值估值法下,中小流通盘的股票成长性高。比如工行,这个全球最大市值(数以千亿计)的公司,它往前增长10倍,和一个只有几十亿市值的公司增长10倍,谁更容易?答案显而易见。”

资金紧张导致蓝筹被弃

“估值方法为何颠覆?归根到底还是钱少。”一位券商自营人士告诉记者,“现在资金正处于日渐紧缩的时代。加上目前国家调整结构,传统行业在这个时候刚好处于不利地位。”上述券商自营人士总结道。

市场的逻辑已经日渐清晰:资金少、调结构的情况下,中小盘是最佳标的,因而以传统估值法来观测市场就容易产生相反的结论。换句话说,不是中小盘正在引领市场方向,而是市场自动选择了中小盘成为上涨的承载物。《理财周报》

创业板行情还能走多远

两个神州泰岳,换一个山东黄金干不干?两个乐普医疗换一个中国船舶呢?如果有人提议用神州泰岳+乐普医疗+东方财富,换股吸收合并华夏银行,是不是感觉有些疯狂?事实上,从市值规模的角度来看,上述提议一点也不过分。

创业板股价集体疯涨,是否提前透支了公司未来的增长空间?这一话题成为了市场人士近期谈论的焦点。

创业板高价

昨日收盘,神州泰岳强势涨停,收报235.95元,创出上市以来新高。“2006、2007年的那轮牛市里,主板最高曾经出现过

300元的股票(中国船舶)。请问今后创业板会不会有400元、500元,甚至更贵的股票出现?”在东北证券二季度策略报告会上,一位投资者的提问道出了所有投资人的心声:以创业板为首的小盘股行情究竟还能走多远?

从市值规模来看,经过连续大涨之后,创业板个股市值膨胀速度惊人。截至昨日,迈入百亿市值俱乐部的公司共有六家,分别是神州泰岳、乐普医疗、东方财富、万邦达、华谊兄弟和爱尔眼科。其中,神州泰岳的市值已逼近300亿元。

“市盈率”浮现

“与蓝筹股的低市盈率相

比,创业板估值明显偏高。”即便如此,市场人士期待已久的风格转换始终没有到来,大盘股滞涨,小盘股高歌猛进的局面仍旧维系。

东北证券策略研究经理沈正阳认为,创业板股价被炒得过高,很大程度上与纳斯达克指数迭创新高有关。截至上周五,美国纳斯达克指数创出了近20个月以来的新高,这对中国的创业板市场来说,无疑是极具鼓舞力的。

目前,创业板静态市盈率最高的公司为吉峰农机,达182倍,超100倍市盈率的公司更是多达17家。也就是说,若以当前股价买入上述股票,收回成本至少需要100年的时间。

鱼龙混杂须细辨

当然,不少业内人士认为,资金炒作创业板并非完全没有道理。创业板的上市公司中包含着大量的新能源、新技术、新材料公司,这是符合未来主流投资方向的。

“目前看来,创业板估值整体偏高一点。”光大证券资产管理总部研究员孙伟对记者表示,这并不是说创业板已完全不具备投资价值,恰恰相反,创业板中的确存在未来数年中业绩有望大幅提升的好公司,但必须引起警惕的是,创业板中鱼龙混杂,稍有不慎,投资者就有可能踩中“地雷”。快报记者 钱晓涵

3月新增贷款5107亿

央行12日公布的数据显示,3月份新增信贷回落至5107亿元,由此,今年1季度的新增信贷达到2.6万亿,月均贷款达到8667亿元。按年初管理层设定的“3:3:2:2”的信贷投放节奏,1季度约占全年新增贷款规模的34.67%,基本未偏离年初设定的目标。与此同时,1季度居民新增贷款9202亿元,较去年同期上升了4979亿元,其中尤其是主要用于购房的居民中长期贷款,较去年同期上升了4586亿元。

快报记者 苗燕新

截至3月末 外储24471亿美元

央行12日公布的数据显示,截至3月末,国家外汇储备余额为24471亿美元,同比增长25.25%。数据显示,2010年一季度国家外汇储备增加479亿美元,同比多增402亿美元。与去年第四季度1265亿美元的外汇储备增幅相比有较大幅度减少。

数据显示,截至3月末,我国黄金储备持有量依旧为3389万盎司。新华社

融资融券 7天交易7052万元

据沪深交易所披露的成交情况,截至4月9日,两市融资融券交易总量为7051.52万元,其中融资余额占比99.8%,融券余额仅占0.2%。较6家试点券商计划用于融资融券业务的340亿元左右总规模相比,目前仅有2.1%的资金入市。

目前两市融资融券交易总量仅占沪深大盘2500亿元左右的日均成交额比例的万分之三。而从其他市场经验看,融资融券交易规模一般占到市场交易规模的15%左右。快报记者 张雪

期指开户快速增长 总数已达6000户

记者综合全国各地的开户信息显示,目前期指开户总量已达到6000户左右,日均增量达到500户左右。

据了解,在4月8日股指期货启动仪式上,中国证监会主席尚福林透露,有4740户投资者开设期指账户。这说明,在短短两个交易日内,开户增幅就达到了1000户左右,平均每日开立500个账户左右。这较之上周周初日均100多户的增量,才有了明显提升。

快报记者 叶苗

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3151.89	12605.95
最高	3156.21	12625.77
最低	3111.90	12338.86
收盘	3129.26	12399.20
涨幅	-0.51%	-1.24%
成交额	1766.5亿	1384亿

华夏银行

12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	681.14	675.68	683.88
港币	87.8	87.09	88.15
欧元	924.84	905.34	932.27
日元	7.2735	7.1201	7.3319
英镑	1049.31	1027.18	1057.74
瑞士法郎	640.51	627.13	645.91
新加坡元	488.22	478.12	492.54
瑞典克朗	94.79	92.84	95.65
加拿大元	674.72	660.76	680.68
澳大利亚元	631.23	617.36	636.05