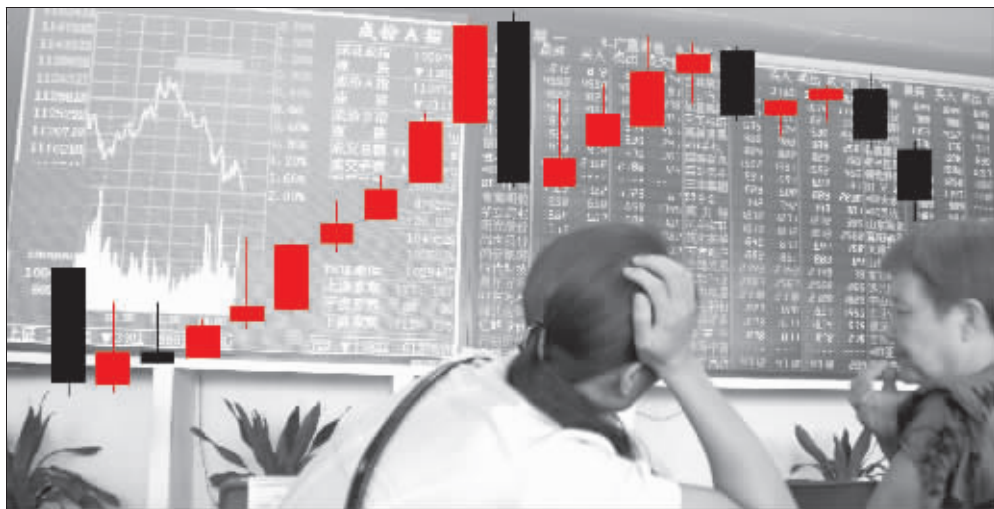


沪指5月重挫9.7%,月K线惊现两连阴

“红五月”泡汤 敢问底在哪里

市场期盼中的“红五月”并没有出现。昨天上证综指收盘报 2592.15 点,5 月下跌 277 点,跌幅达 9.7%;深成指收盘报 10204.17 点,5 月下跌 958 点,跌幅达 8.59%。值得一提的是,沪深两市月 K 线同时出现两连阴,这是自 2008 年 10 月以来从未有过的疲弱景象。

市场人士普遍认为,A 股市场 5 月份之所以遭遇重挫,很大程度上是 4 月空头行情的延续。展望 6 月行情,金融、地产股能否持续反弹,将是决定大盘走势的关键。



沪指月 K 线图 制图 李荣荣

市场信心不足

昨天是 5 月份最后一个交易日,大盘依旧走势疲软。

早盘受到上周五美股下跌影响 A 股小幅低开,随后权重指标股的疲软使得指数轻松跌破 5 日均线。跌到 10 日均线附近时,逢低买盘的不断入场推动指数触底反弹,多方成功收复早盘失地顺利翻红,此后虽然多方希望一鼓作气站上 20 日均线,但是市场的谨慎情绪使得指数有所回落,午盘指数小幅收低。午后伴随着下跌的个股不断增加,指数继续震荡走低,并在股指期货逐波杀跌的拖累下,指数加速向低处滑落,最终沪指再度跌破 2600 点,5 月收官战上演了一出“下跌连续剧”。截至收盘,上证综指跌幅达 2.40%,深证成指下跌 2.78%。

昨日,医药、银行和酿酒食

品走势强于大盘;有色金属、教育传媒、券商和物联网等板块跌幅均接近 5%,成为市场做空的主要力量。收盘时个股普跌,两市涨停的非 ST 股不足 5 家,从盘面上看,权重股的不作为再一次成为市场杀跌的主要因素,而量能的急剧减少,表明投资者对目前的市场信心严重不足。

自今年 4 月开始,各项抑制房价过快上涨的调控政策先后出台,这不仅控制住了房价继续上行的趋势,也将投资人的预期完全改变。除直接受影响的地产、建材板块之外,因担心房价快速下跌将导致大量借贷给地产开发商的银行资产质量滑坡,银行板块 5 月股价也不断下挫,拖累整个权重股板块重心不断下移;而 4 月份一度抗跌的强势股在 5 月纷纷强势补跌,更是加剧了整个市场的恐慌情绪。

谈见底为时尚早

分析人士认为,发改委逐步推进房产税政策的消息是昨日大盘下跌的最大原因。不过,多数分析师认为,房产税既然是逐步推进,虽然方向明确,但也暗示进展不会很快,对房地产股而言利空效应有限,而且在计税标准、计税范围、征收环节均存在较大的障碍,短期落实难度大,负面效应有望逐步淡化。大盘在缩量大跌之后,有望止跌回稳。

不过,在华泰证券的首席分析师陈慧琴看来,近期政策利空太多,大盘调整的压力较大。“短线来看,大盘还将维持在 2600 点左右震荡盘整。”陈慧琴认为,现在还很难判断大盘已到底部,原因在于利空还没有完全出尽,信贷彻底转向还有待时间的检验。广发证券的资深分析师王志强也认为,近期房地产行业的利

空、通胀压力还存在,导致市场的前景处于“不清楚”的境地,现在认为大盘见底还为时尚早。

对于大盘目前的状况,陈慧琴认为近期机构加仓的并不多,何时见底,还需要再判断,她建议投资者应做好反弹减仓的准备,“不能有追涨的策略”。同时,王志强也认为,大盘向下调整的可能性最大,“观望,控制仓位”是目前投资者的主要操作方法。

对于后市,华泰联合证券认为,6 月投资可围绕“制造业升级”和“碳减排”两大主题发展。总体来看,我国新材料的发展是与经济发展阶段紧密结合的,其发展方向主要集中于三方面:一是有助于提高“中国制造”水平和附加值的领域;二是节能环保领域;三是新能源领域。而这三方面的发展方向又源于两大动力,中国制造业的升级和降低碳排放。快报记者 陈诚 钱晓涛

» 股民调查

六成散户 暂无做多意愿

目前市场是否见底,散户目前的心态又呈现怎样的特点?网络调查显示,对后市看空的散户投资者仍然占据多数,约六成散户暂无做多意愿,而目前满仓的散户比例接近五成。

5 月 21 日大盘短暂跌破 2500 点后,大盘有所回升,不过前期快速急跌所引发的悲观情绪令散户不敢轻易看多。调查结果显示,仅不到四成的散户认为大盘已经见底,而持相反观点的散户比例达到 62%。

与此对应的是,散户目前做多意愿也仍然较低。数据显示,面对最近几日的反弹,60%的散户表示“无加仓打算”,有加仓意愿的散户比例仅为 40%。

不过,仓位调查数据显示,目前“满仓”的散户比例高达 45%,而“半仓”与“空仓”散户比例分别为 30%和 25%。也就是说,目前约四分之三的散户保持了 50%以上的仓位,表明散户“看空”的同时却“不做空”。

本轮下跌中,医药、农业以及新兴产业等板块表现出了较强的抗跌性,那么,在散户心目中,什么样的品种将在后期继续走强呢?调查结果显示,散户接下来最看好的板块是“新能源等新兴产业”,选择比例为 51%;其次为“医药、有色等抗通胀板块”,选择比例为 28%;“金融地产行业”看多比例最低,为 21%。快报记者 钱满集

» 专家观点

吴晓求:5因素导致A股持续调整

中国人民大学金融与证券研究所所长、著名经济学家吴晓求,5 月 31 日与网友在线交流,谈了近期股市的问题。

吴晓求表示,近期股市下跌的原因非常复杂,既有宏观的,也有微观的,既有国际因素,也有国内因素。第一,市场对整个宏观经济政策转向有担忧。第二,国际市场的不确定性很大。第三,市场担忧大规模的融资,包

括农行 IPO。第四,部分行业的政策变动对市场带来深刻影响。第五,股指期货的推出,在一定程度上可能加速了市场的下跌。

从下半年来看,吴晓求认为不会再出现上半年这么大幅度的下跌。中国人民大学金融与证券研究所发布的报告提出,2010 年中国市场指数变动区间是 2400 点—4100 点。

吴晓求表示,下半年还是有

一些积极的因素会出现:第一,市场已经大幅度的下调,一些不确定性得到了有效释放;第二,中国的经济基础还是好的,下半年能维持 10%左右的增长;第三,宏观经济政策不会出现大的转向,使得资本市场有一个很好的环境;第四,虽然欧洲主权债务危机还在蔓延,但是我国 2010 年进出口还会达到 2008 年的水平。 新华网

» 权威声音

《人民日报》股市三问:

对未来经济不应过于悲观

今年以来,沪深股市基本上处于下跌趋势之中,对此,投资者有不少疑问。

一问:股市下跌是否缘于基本面?

尽管经济运行仍然存在很多不确定因素,但过于悲观地看待未来实体经济走势,同样也不是理性的态度。业内人士认为,与深陷债务危机的欧洲市场相比,中国经济运行更为稳定,但今年以来股市的下跌幅度却超过了欧洲股市。这一方面固然有去年 A 股反弹幅度更大的原因,但近期悲观情绪逐步蔓延,

对市场下跌也起了推波助澜的作用。

二问:宏观政策是否出现有利信号?

就房地产调控而言,在实施一个多月以后,已经开始显现政策的成效。从市场的反应看,目前房地产调控已进入观察期,虽然对未来政策力度的预期还不明朗,但政策推出之初给股市投资者带来的紧张和压力,随着时间的推移正逐步淡去。货币政策方面,5 月份央行公开市场操作的力度也有减弱迹象,这是否表明在当前复

杂的国内外经济环境下,宏观政策正在微调中求得平衡,需要密切关注。

三问:新股频频破发是否预示底部已近?

从历史经验来看,破发、破净、破增现象的频繁出现,表明市场已经进入一个相对低迷的状态,往往标志着市场开始筑底。不过,专家也提醒,对于目前的“三破”现象,背后的原因也需要具体分析。以破发为例,目前破发股的不断出现,很大程度上是因为新股发行过高的市盈率。 许志峰

» 股指期货

多头主力加仓积极

5 月 31 日股指期货全线下挫,虽然盘中略有拉升,但是尾盘还是全线跳水,并失守 5 天线和 10 天线的重要支撑。随着开户数临近 3 万,期指的持仓量昨日再创新高,总持仓已达 2.26 万手。业内人士表示,上周期指实现了首次周线收阳,但是昨日的走势显示其筑底并未牢固,向上动能不足。但 5 月 31 日持仓排名显示,多头主力加仓积极,资金对后市也并无太多悲观。

昨日是股指期货 5 月的最后一个交易日,也是期指首次经历完整月份。从走势看,整个期指 5 月跌去 10.14%,与现货市场的走势基本一致。从持仓量上看,昨日涌入股指期货的资金还在大量增加,主力合约的持仓量达到 18662 手,增仓上 1898 手,创出上市以来新高。以结算价计算,目前主力合约共有 28.3 亿元资金选择留仓过夜。从交易量看,昨日总成交达到了 35 万手,创出了上市以来的新高。

尽管期指做空氛围则有所增强,但是 5 月 31 日的持仓排名透露出一丝暖意。昨日,前十位多头主力积极加仓 1640 手,而前十位空头则仅仅加仓了 959 手,大大小于多方主力的介入强度。国泰君安席位上加仓多单 514 手,而减持空单 81 手。海通期货分析师王娟表示,这些迹象表明,主力多头的介入或为超跌反弹带来曙光。 快报记者 叶苗

» 融资融券

交易总额首破10亿元

融资融券正式上线交易即将满两个月,沪深两融交易总额首次攀升至 10 亿元上方。

上周,融资融券交易总额在持续小步快走约 40 个交易日之后,在 5 月 26 日首次出现交易总额环比下滑,但此后仍保持保持了每个交易日环比小幅增长的态势。据统计,截至 5 月 28 日,两市融资融券交易总额达到 10.28 亿元,其中两市融资余额达到 10.18 亿元,占比超过 99%。

快报记者 马婧婧

A股指数

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2647.87	10455.34	2835.33
最高	2665.39	10553.24	2857.42
最低	2591.54	10204.17	2772.79
收盘	2592.15	10204.17	2773.26
涨幅(%)	-2.40	-2.78	-2.70
成交额	892.2 亿	766 亿	567 亿

股指期货5月31日行情

合约	IF1006	IF1007	IF1009	IF1012
收盘价	2792	2809.8	2848.4	2890.2
涨跌(%)	-2.71	-2.64	-2.41	-2.75
结算价	2811.8	2828.8	2871	2913.8
成交(手)	337678	8509	844	3229
成交额	2884.3 亿	73 亿	7.3 亿	28.6 亿
持仓(手)	18662	1815	758	1357

华夏银行

5月31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	681.66	676.2	684.4
港币	87.49	86.79	87.84
欧元	837.65	819.99	844.38
日元	7.4447	7.2877	7.5045
英镑	984.87	964.1	992.78
瑞士法郎	588.58	576.28	593.54
新加坡元	485	474.97	489.29
瑞典克朗	86.98	85.19	87.77
加拿大元	647.09	633.7	652.81
澳大利亚元	576.67	563.99	581.07