

增量资金不足成为心头大患

三千点仍将反复搓揉



近期股指虽缓步上升,但量能一直没有明显放大 制图 俞晓翔

上周A股出现了震荡中重心上移的趋势,尤其是上周五,在量能萎缩的背景下,大盘更是有加速涨升的趋势。对此,有分析人士称,缩量上涨意味着市场惜售严重,筹码沉淀,短线仍有进一步涨升的空间,那么,如何看待这一观点呢?

担心通胀 增量资金裹足不前

笔者认为这一观点存在着一定的合理之处,主要是因为当前银行股、地产股、煤炭股虽然经过近期的持续活跃,但估值洼地优势依然突出。与此同时,目前这些板块还面临着新的成长性因素的刺激,比如本轮加息使得银行股息差进一步扩展,意味着2011年业绩仍将乐观;地产股方面,各地方政府的房价调控目标渐成涨价信号;煤炭股则是国际油价进一步涨升打开了煤炭价格反弹的空间。

但值得忧虑的是,由于3月份CPI或将突破5%,而且全球性的紧缩预期也折射出全球性的通胀格局已悄然形成,央行仍有进一步加息的可能性,这对A股市场的中长期趋势产生了较大压力,毕竟历史已经证明而且未来还将证明“通胀无牛市”这一规律。在此背景下,增量资金裹足不前,大盘目前的缩量上涨其实只是在消耗存量资金,这不利于大盘后续的演绎。

三千点仍将反复搓揉

基于此,笔者认为当前A股短线仍有望保持活跃,原因除了前文提及的银行股、地产股、煤炭股等低估值优势外,上周末外围市场依然相对活跃,尤其是欧洲股市在矿业股大涨的牵引下反复走高,说明国际商

品期货市场的涨升势头犹存。与此同时,国际油价、黄金价格再度涨升,在此背景下,A股市场的资源股有进一步涨升的趋势,从而牵引A股震荡前行。此外,小盘股经过前期持续下跌后,上周末也开始企稳回升,这意味着近期A股做空主战场已不复存在。

但就中期趋势来看,A股市场难有大的涨升空间,主要是因为前文提及的通胀的担忧使得A股市场在近期渐成为消耗战,更为重要的是,当前市场活跃热点主要有两个,一是低价股,二是权重股、指标股,前者的活跃虽然可以聚集人气,但难以形成群体性的上涨推动力。后者的活跃固然可以推动指数,但却因为量能持续萎缩,持续活跃的空间相对有限,所以,大盘在本周

一可能会有所冲高,但在3050点仍有较强阻力,不排除上证指数再度回落至3000点蓄势震荡的可能。也就是说,站上三千点并不意味着马上能展开新的行情,三千点仍将反复搓揉,只有得到增量资金进场信号的配合,方可再展升浪。 金百灵咨询 秦洪

延伸阅读

股神曹仁超: A股“牛皮市” 将持续演至下半年

香港股神曹仁超认为,央行进一步收紧银根的政策将使A股牛市二期牛皮市延长,要打破这种局面至少要等到今年下半年。

曹仁超说,目前A股仍处于牛市二期中(第一期是2006年和2007年的大牛市行情),近期日本核污染、北非局势、中东危机等都是不可预见因素,上述因素也影响了内地经济,令通胀压力上升,央行必定会进一步收紧银根,上周三加息出台就说明了这一点。而银根的进一步收紧,又导致了A股牛市二期的牛皮市延长,目前看至少要等到下半年才能见分晓。打破闷局的关键就是放松银根,例如出现第二次降息,将是入市的明确信号。 《每日经济新闻》

一季度进口创历史新高 6年来首现 季度贸易逆差

海关总署10日发布的数据显示,今年一季度我国进出口总值8003亿美元,同比增长29.5%。其中出口3996.4亿美元,增长26.5%;进口4006.6亿美元,增长32.6%;累计出现10.2亿美元的贸易逆差,为六年来第一次,而去年一季度顺差为139.1亿美元。

今年一季度进口值首次超过4000亿美元,比去年四季度增加5.1%,创出历史新高。交通银行金融研究中心陆志明认为,进口总额创新高主要由于春节后企业、项目陆续开工,导致国内上游能源、原材料等大宗商品进口需求迅速上升。此外,国际原油等大宗商品持续上行也扩大了进口额上升的势头。

发改委研究院对外经济研究所所长张燕生认为,贸易逆差与国家提出的“稳出口、扩进口、减顺差”政策不无关系。澳新银行大中华区经济研究总监刘志刚则认为,贸易逆差并不是一件坏事,政府可以利用其降低外界对人民币汇率的关注度。 快报记者 秦菲菲

一季度国产汽车 产销增幅大幅回落

中国汽车工业协会10日公布的最新统计数据,今年一季度,国产汽车累计产销489.57万辆和498.37万辆,同比增长7.48%和8.08%,增幅比上年同期回落69.51个百分点和63.7个百分点。中汽协常务副会长兼秘书长董扬认为,一季度汽车产销增幅明显下降的主要原因是购置税鼓励政策退出、油价上涨、部分城市汽车限购、日本地震等。据中汽协统计,今年一季度销量排名前十位的车企共销售汽车433.24万辆,占汽车销售总量的87%。 新华社

二季度首选 非周期板块

进入二季度以来,宏观调控压力上升。业内专家表示,在此背景下,由于一季度金融、地产、石油等低估值周期性板块已出现一轮“估值修复行情”,二季度周期与非周期板块轮动将会延续,伴随周期性板块估值吸引力下降,未来汇聚众多新兴行业、成长性良好的非周期性板块可能再次成为市场关注的焦点。 新华社

本周打新策略

首选国电清新和明牌珠宝

A股IPO市场又恢复了周均6只的节奏,周一(今天)是国电清新(002573),周三(4月13日)是欣旺达(300207)、理邦仪器(300206)和天喻信息(300205),周四(4月14日)是群兴玩具(002575)和明牌珠宝(002574)。其中今天的国电清新与周四的明牌珠宝基本面良好,且今天和周四打能提高资金利用率,分析师给予了重点推荐。

从行业地位看,国电清新和理邦仪器均为细分行业龙头;从成长性看,欣旺达2009和2010年归属于母公司净利润分别增长61.37%和84.65%;从市场关注度来看,国电清新具有“节能环保”概念。国泰君安分析师张骏介绍,国电清新集大型燃煤电厂烟气脱硫技术研发、脱硫系统设计、湿干法脱

硫装置建造、脱硫特许经营于一体,是烟气脱硫领军企业。“从宏观政策面来看,随着国家2010年将节能环保行业提升为战略性新兴产业,并计划打造为国民经济支柱产业,我国的电力环保包括烟气脱硫行业将迎来更大发展机遇。”而国电清新本身经营情况良好,公司2008年至2010年主营业务毛利率均在30%以上。张骏预计国电清新2011年每股收益0.88元,毛利率39.70%,建议长期持有。

周四的另一只中小板股票明牌珠宝则是珠宝行业的领导者,拥有完整的产业链结构。“从行业前景来看,我国已成为全球珠宝首饰行业增长最快的国家之一。中宝协预计,到2020年我国将成为世界最大的珠宝消费国,市场潜力巨大。”从明牌珠宝公司基

本面看,2010年末公司拥有296家专营店,639家经销商门店,覆盖江浙、京津、辽川、豫晋和上海五大地区,渠道优势明显,市场份额较高。同时,公司的高管团队和核心骨干80%以上直接或间接通过控股公司持有公司60.8%股份,有效激励管理层。

对于周三的3只创业板股票,张骏建议关注其中的理邦仪器。“公司是医疗电子设备领域的龙头企业,所处的行业市场容量巨大。”同时,理邦仪器业绩良好,2010年的毛利率为59.34%,相比同行业内其他企业,公司的变现和营运能力更加突出。“预计经过上市融资之后,公司的2011年毛利率为60.64%,每股收益在1.07元左右,在3只创业板股票中最有竞争力。”

快报记者 刘芳

中国平安 PINGAN 电话车险
省钱省心省事
全国统一热线: 4008-000-000

盱眙龙虾 品位生活
盱眙龙虾第一人 王平 推荐

太平洋电话车险
想知道私家商业险保费到底能省多少?
40060-95500
太平洋保险 CPIC

太平洋电话车险 省钱! 不省服务!
太平洋电话车险: ¥2183元 (POLD 1.6), ¥2322元 (雅阁 1.8), ¥2461元 (凯越 1.8), ¥3018元 (荣威 2.0), ¥3157元 (速腾 1.8), ¥3296元 (雅阁 2.0)
40060-95500
中国太平洋财产保险股份有限公司 China Pacific Property Insurance Co., Ltd.