

短短一个交易日的调整之后,股市昨日再现反弹,上证综指盘中2300点得而复失。但两市成交总量降至1100亿元以下。今日是农历兔年最后一个交易日,持股还是持币过节?根据统计,从1991年至2011年的21个年头里,沪指春节过后首个交易日有15个实现开门红。分析人士认为,对于节后走势,“长假期间海外股市走势”和“节后国内宏观政策”将对A股起到巨大影响。

□快报记者 孙霖 见习记者 浦泓毅



上证综指2300点得而复失,1月19日在武汉一家证券营业部拍摄的龙年玩偶 新华社发

送“兔尾”大盘持续反弹 迎“龙头”政策仍是关键

领头羊 黄金股表现抢眼

昨日大盘方向再次逆转,继17日后再度冲击2300点。最终沪指上涨29.69点,涨幅1.31%,收于2296.07点,深成指上涨184.96点,涨幅2.03%,收于9300.22点。与前两个交易日相比,两市量能有所萎缩,沪市成交额638.87亿元,深市成交额519.77亿元。创业板指昨日早盘一度再次重挫,探至612.75点历史新低,后在医疗板块个股提振下重拾升势,盘终收632.80点,上涨1.26%。

在个股方面,截至收盘,沪市共有753个股收红,155个股下跌。从盘面上看,黄金股昨日表现抢眼,板块整体涨幅达5.59%,恒邦股份、中金黄金涨停。此轮反弹“发动机”有色金属板块昨日表现也依然强劲,板块整体涨幅3.29%,同时,以电器、商业连锁、旅游为代表的板块昨日亦表现不俗,涨幅一度居前。

龙虎榜 机构纷纷套现离场

虽然昨日两市均以超过1%的涨幅收市,但查阅龙虎榜信息可以发现,节前受提现情绪影响,机构资金普遍呈现流出迹象。交易所数据显示,中恒集团、中金黄金、万东医疗、中航地产、中兴通讯等上榜个股均遭到机构较大幅度卖出。

上海证券交易所公开交易信息显示,中恒集团19日遭到三家机构合计卖出861.5万元,占当日成交总额的39.8%。此外,19日中金黄金虽然放量涨

停,但在该股净卖出排行榜上,前五名均为机构专户,5家机构合计卖出该股1.88亿元,占该股当日成交总额的16%;同样涨停的万东医疗,也遭到两家机构合计卖出3413.56万元,占当日成交金额的37.32%。深圳主板中,中航地产虽然以涨停报收,但交易所数据显示,该股全日遭到三家机构合计卖出6477万元,占当日成交总额比例高达72.47%;同日,中兴通讯午盘后被突然出现的巨量卖单砸至跌停,数据显示,当日有5家机构联合卖出2.26亿元,占当日成交总额的28.19%。

看后市 宏观政策仍是关键

对于节后A股走势,分析人士认为,“长假期间海外股市走势”和“节后国内宏观政策”对A股起到巨大的影响。

部分投资者担心,长假期间欧洲危机出现的新的变数,对节后A股走势造成影响。对此,银河证券分析师任承德表示,此前标普调低法国等欧洲各国主权信用评级,欧美股市反应已较平淡,显示市场对此类变化消化已较充分。同时,对于春节后央行可能调低存款准备金率对A股的影响。多位分析人士认为,信贷逐步宽松的效应已经逐步体现,央行调低存准的边际效用将递减。即使在春节后再次下调,也不会对A股产生太大的刺激作用。

有专家建议,投资者如果持股过节应该谨慎选择好低估值、业绩增长的品种。上海证券曾小勇建议,投资者不宜重仓过节,配置上仍以低估值的银行、龙头地产、煤炭等为主。

延伸阅读

好现象

A股21年15个春节后开门红

兔年最后一个交易周,股市“兔性十足”上蹿下跳,说明市场多空双方分歧很大。

春节长假期间投资者应该持币还是持股过节?分析认为,近期股市高估值股票大幅下跌,持股过节投资者应该尽量避开雷区。

根据统计,从1991年至2011年的21个年头里,沪指春节过后首个交易日有15个实现了开门红,上涨概率超过70%。首周上涨则有14次。

不过概率仅能说明过去,让投资者记忆犹新的是,同样是高

概率,今年元旦首个交易日在外盘大涨的情况下,沪指大跌1.3%,让开门红预期落空。

分析认为,春节后容易出现开门红的原因,一是年末结算后资金往往会在节后集中入市;二是节后多有年报高转送题材出现;三是节后“两会”召开在即,往往会出现“两会行情”。

英大证券李大霄认为,国内春节期间一直都是祥和气氛,历年春节期间均没有出现利空的消息,过年后流动性的宽松和利好政策的兑现均有利于投资者持股过节。

坏消息

节后首日解禁市值达354亿

春节长假后,23只股票的限售股将于节后第一天集中“开闸出笼”,解禁市值将骤增至354亿元,远高于年度日均解禁值。所幸的是,解禁大头来自上市公司第一大股东,且“小非”们所持限售股受市场拖累已多现破发,市场承压有限。

据统计,1月30日沪深共有23只限售股上市流通,合计18.9亿股,按昨日收盘价计算市值近354亿元。其中,沪深主板将有14.5亿股解禁,市值近298亿元,在总额中的占比约84%;中小板和创业板的解禁股较为分散,15

家公司合计4.4亿股解禁,同比增长110%,市值近56亿元。

30日将有10只“小非”解禁股、2只定向增发及4只机构配售股上市,但除金磊股份目前股价较发行价仍溢价22%以外,其他15只个股全线破发。目前,定增解禁股及首发原始解禁股的破发程度双双位于20%线上。其中,大智慧、迪威视讯、天瑞仪器的破发比例更是超过50%。分析人士表示,虽然上述个股目前处于破发状态,但由于其小非的持股成本远低于发行价,因而市场套现压力不容忽视。

去年四季度 基金增持金融股

陆续披露的去年四季报显示,基金对市场短期受益于政策放松预期、流动性改善的表现有所期待,然而对中长期行情表示谨慎。行业配置方面,去年四季度末基金回补前期低配的金融保险,消费和地产业,而金属非金属板块成减持重点。

去年四季报显示,金融、食品饮料等行业个股成为基金去年四季度买入重点。至此,基金已连续增持金融保险股达三个季度之久,29家基金公司平均持有金融保险业刚到10.54%,距离其基准配置比例还差10个百分点以上。另一方面,基金对金属非金属的减持最为激烈。统计显示,基金减持的该行业股票主要为上半年看好的水泥股;此外,石油化学等板块也成为部分基金重点减持的对象。快报记者 周宏 丁宁

股指期货 今迎“交割日”

周四,期指小幅上扬。持仓上,IF1202合约多空双方均有大幅增仓行为,尽管目前空头仍然占据优势,但随着多头的入场,市场情绪明显回暖。值得注意的是,周五是春节前最后一个交易日,也是期指的交割日。专家表示,目前期指运行平稳,不太可能出现“交割日行情”。

“从昨日盘面来看,IF1201合约仅留有2976手,价差微幅升水1.65点,周五平稳交割的概率较大。”天琪期货分析师张卫涛表示。银河期货分析师吕晓威认为,此次交割日恰逢长假前夕,会有部分资金加速流出,目前近月和远月合约价差仍为18个点,将会继续收敛,但由于目前1201合约持仓仅2976手,主力资金已基本移仓完成,出现“交割日行情”的可能性不大。快报记者 黄颖

两融大户 买入房地产板块

房地产板块这两个交易日的平均涨幅在5%以上,该板块也进入了两融大户的视野。本周三的两融统计数据,房地产板块的融资净买入额仅次于信息产业技术,位居第二位。

由于政策持续收紧,地产板块很少受到融资大户关注。但本周三,地产板块融资净买入额达3715万元,位居行业第二位,招商地产、万科的融资买入额分别是1617万元和1217万元。保利地产、苏宁环球的融资买入额均在900万元以上。地产板块的走势一直跟着政策变化,最近市场传言,虽然限购令还将保持相当长一段时间,但会考虑推出针对首套房购买者的刺激政策,包括优惠按揭利率、减少首付比例及降低契税等。这一消息可能是地产板块获得融资大户关注的原因之一。快报记者 屈红燕

己二酸价格 年内连涨18%

去年一年几乎疲软的己二酸市场在2012年开年后突然启动。分析人士预计,由于部分厂家检修停产,加上上游成本支撑有力,己二酸价格近期有望维持涨势。

以华东己二酸厂报价为例,己二酸从1月9日的10700元/吨涨到昨天最高的12300元/吨,涨幅接近15%。如果从去年12月末的最低点10400元/吨算起的话,则涨幅已逾18%。据卓创资讯分析师王萍介绍,在国内主要5家己二酸厂家中,神马股份的己二酸产能主要自用,受价格波动影响较小;天利高新旗下独山子厂的己二酸主要外销,对价格变化的弹性较大。对于后市,中宇资讯分析师王雪认为,原油和纯苯的持续高位将对己二酸构成支撑,预计节后纯苯市场仍将高位运行。

快报记者 陈其珏

新股发行体制改革箭在弦上

步入2012年,新股发行体制改革成为与股市行情一样备受关注的话题,各方建议与争论不绝于耳。2009年启动的此轮新股发行体制改革已取得了显著成效,下一步改革箭在弦上,证监会正就此紧锣密鼓地进行准备。“毫无疑问,‘市场化’将成为今年新股发行体制改革的核心词,这也是历次改革所秉承的原则和方向。”证监会有关人士透露。

据了解,2009年启动此轮新股发行体制改革之初就确定了改革分步走的方案。如今,前两步已经顺利实施,市场主体的博

弈作用日益明显,投资者权益保护也得到了进一步体现。然而,新股定价依然偏高,中介机构不尽责现象仍然存在,一些公司粉饰报表冲关上市的情况屡屡发生,这都对进一步改革提出了迫切要求。

这些问题当中最为突出的是定价问题。一二级市场的不调发展不仅仅被投资者诟病,更引起了高层关注。日前闭幕的全国金融工作会议特别指出,要促进一级市场和二级市场协调发展。证监会主席郭树清就此表

示,今年要完善新股价格形成机制,改革股票承销办法,使新股定价与发行人基本面密切相关。

具体来看,增加在新股发行和上市环节的存量股份流通性,存量股份配售,推动实际控制人之外的股份上市首日可流通,在股票定价、承销等方面进一步简化程序和管制,这些都将成为改革的着力点。

此外,由于新股风险的加剧,证监会表示要研究修改有关办法,考虑取消新股网下认购的比例上限限制,通过加大机构投资者在网下的认购比例,以增加

机构在定价时的责任和价格敏感性。

无论采取怎样的措施,目的都在通过建立合理的商业规则推动市场主体能够更加归位尽责,同时减弱行政的力量。

证监会有关负责人表示,已经在研究怎样进一步弱化行政许可,增强市场主体的作用。凡是市场主体能够发挥作用的,要让市场主体去发挥作用;凡是市场机制能够起作用的,要让市场机制起作用。这个方向是坚定不移的,概括来讲就是放松管制。

新华社记者赵晓辉 陶俊洁