



英大证券研究所所长李大霄



三年前的“4万亿”刺激让市场群情激昂一致喊涨,但这一次传说中的“2万亿”刺激计划却让A股市场犹豫起来,多空两大阵营舌战又起。作为多头主将的英大证券研究所所长李大霄昨天便在微博中“摇旗呐喊”：“如今的股票市场犹如睡梦中的小牛,只要在股市中活着,一定会遇到牛市,睡梦中小牛终要醒来。”但是空头阵营主将、西南证券首席策略分析师张刚却对这一轮刺激政策不以为然,他昨天在接受现代快报记者采访时更是放言:2132点一定会被击破。

□现代快报记者 赵士勇



西南证券首席策略分析师张刚

“2万亿”刺激计划传闻引爆多空舌战 李大霄:小牛将醒 张刚:2132必破

■多方观点:A股小牛市已经到来,大盘重心将逐步上移
■代表人物:李大霄、侯宁

■空方观点:一旦短期的政策效应消失,A股会重回下跌
■代表人物:张刚

李大霄“小牛体”萌翻网友

“睡梦中小牛终要醒来,观其牛角早已傲然矗立,哎呀,尖尖角上一闪一闪的……”昨天,李大霄发出的这条微博让众多网友直呼“萌得受不了”,甚至有网友建议李大霄“改行当诗人吧”。

在去年底大盘创出2132点低点后,李大霄便明确放言这个点位会成为A股新的历史底部,并将其命名为“钻石底”。这半年来,尽管A股走势一波三折,但李大霄的“钻石底”论却从未发生过动摇,网友自此也送给李大霄一个诨号:多军“李大霄”。

既然在大盘调整时都未能动摇李大霄的看多之心,那本周的两个大阳线就更让他信心满满,以至于在其微博中“三句话不离‘牛’字”。昨天在接受现代快报记者采访时,李大霄显得更加踌躇满志,他认为,A股的小牛市已经到来,未来大盘重心将逐步上移。其理论依据共有三条,首先是A股估值已经和2008年10月相近,蓝筹股甚至更低;其次,从去年以来的经济政策和A股制度建设都表达了管理层做多的意愿;最后,李大霄发现,A股20多年以来每4年就会出现一次牛熊更替,而今距离2008年大熊市接近四年,已经进入牛熊转换期。

“小牛市”将是什么样?

既然是牛市,为什么要在前面加一个“小”字呢?李大霄表示,这轮行情的背景与2008年底有些不同。

“同样是刺激,但是这一轮政策更加温和,经过对‘4万亿’政策的反思,这一次突出了‘稳增长’,在促进消费和结构调整同时进行,而不再刻意追求增长速度。”李大霄认为,相比于2008年短期的巨大涨幅,这一轮“小牛市”的跨度会更长,短期涨幅不会很大。

对于市场担心的“政策后遗症”问题,李大霄认为,这一次中央是以促消费和调结构为目的,货币政策虽然不再收缩,但也不会大幅扩张,而且股市各项制度也同步进行改革,A股市场发展也会更加健康。

不过就在昨天下午,却传来一个对多方阵营不利的消息,新华社微博称,国家发改委召开新闻吹风会澄清了所谓“新一轮经济刺激计划呼之欲出”以及“4万亿投资2.0版来了”等不实报道。对此李大霄认为,这只能说明这一轮刺激可能是没有数量的“微型版4万亿”。

李大霄还透露,自己经常和另一多军主将侯宁等业内人士交流,也并非所有观点都一致,至于有哪些不同,李大霄笑着表示:“这应该去问问侯宁。”

张刚称刺激政策效果有限

虽然张刚很少上微博,但是他的观点却屡屡引发市场热议。就在市场强劲反弹时,张刚昨天却给市场泼了一盆冷水,他认为,本轮经济刺激的效果将大打折扣。

而如李大霄所言,这次不但管理层“稳增长”的目的明确,而且在方式上要更加进步,为什么张刚依然不认同呢?

张刚进一步解释:“当年是全球都在救市,美国拿出了两轮量化宽松政策,而且欧债危机也没有显现,中国‘4万亿’政策也足够猛烈,所以效果非常明显。但是如今没人再愿意掏钱了,同时欧债危机却在愈演愈烈,国内也没有更多的手段来应对经济放缓,‘铁公基’建设无法抵御欧债危机,所以效果肯定不如从前。”

而在促进消费方面,张刚也表示,今年以来进出口增速持续下滑,如果外需不足,光靠内需很难消化国内过剩的产能,促进消费的空间也很难提升。

放言2132点肯定跌破

即便打了折扣,总归也算是利好,A股难道不会有积极的表示?对于这个问题,张刚的结论却让人顿时心凉。

“其实市场已经给出了答

案。”张刚表示,如果投资者真的看好政策的效果,A股早就该提前表现了,而不会等到政策出来才有所反弹。一旦短期的政策效应消失,A股会重回下跌,2132点未来肯定会被击破。

张刚认为,实际上市场对这轮刺激政策早有预期,但同时也对“4万亿”政策的后遗症感到担忧。从今年的走势来看,前三个月的反弹实际上已经提前兑现了利好,而后期却明显上行动力不足,说明市场对政策已经有了“审美疲劳”。

“从最近的政策看到,基本还是钢铁、基建等固定资产投资,同样的‘药方’,力度却大不如从前,虽然能在一定程度上抑制市场恐慌,但反弹也高不到哪去。”张刚说,可以肯定的是,这一次不可能像当年那样大幅投放货币,而且有关部门的文件已经明确提出,这一次要吸引民间资本投入,“像铁路、电力这些传统垄断行业,在没有具体细则的情况下,很难想象会有民营敢投入”。

张刚拉许小年“垫背”

自从去年12月份因一次错判而公开鞠躬道歉后,张刚便站到了“空头”的队伍当中,然而在这种上下两难的股市,就连张刚也不敢称自己“空军司令”。“说空头你应该说许小年。”张刚说,自己并不总是看空。

新股

IPO新政 沪市首单上市 机构卖出意愿坚决

29日,沪市主板新股华贸物流挂牌上市。华贸物流是新股发行制度改革后,首只在上海证券交易所挂牌的新股。截至昨日收盘,华贸物流收报8.05元,较发行价上涨20.87%,全天换手率高达83.9%。

上证所盘后公布的交易公开信息显示,网下中签机构依旧是套现卖出的主力军。华贸物流卖出前五席位均为机构。其中,三家机构专用席位分别卖出3017万元、1066万元和735.5万元。此外,国泰君安资产管理部、国泰君安公司总部分别卖出1073万元、638万元,合计约190万股。华贸物流网下发行结果显示,国泰君安公司(含资管部门)合计获配192.52万股,两者数据极为吻合,这意味着国泰君安已经全部抛空了网下中签新股。

现代快报记者 钱晓涵

四只新股今天申购

根据交易所安排,宏大爆破、华东重机、旋极信息和北汽研四只新股将于今天启动网上申购。

宏大爆破是国内领先的“矿山民爆一体化服务”提供商,申购代码为002683,网上发行2716万股,发行价14.46元,市盈率26.78倍。

华东重机主要从事轨道吊、岸桥等集装箱装卸设备生产销售,申购代码为002685,网上发行2500万股,发行价9.99元,市盈率27倍。

旋极信息是国内嵌入式系统测试龙头,申购代码为300324,网上发行700万股,发行价27元,发行市盈率为36.99倍。

北汽研由国家一类科研院所改制而来,汽车测试与评价为核心业务,申购代码为732965,发行价8.2元,市盈率28.28倍。

现代快报记者 赵士勇

龙虎榜

“稳增长”提振装饰需求 三机构买入洪涛股份

随着“稳增长”基调的确定,大盘连续两日强势反弹,市场热点集中于受益“投资拉动”相关板块,从事室内外装饰设计及装修施工的洪涛股份因此受到机构青睐。

29日龙虎榜数据显示,有三家机构出现在该股买入排行榜上,买入金额累计达3083万元,占该股当日成交总额的16.1%,虽然同时亦有两家机构卖出该股,不过,两机构合计卖出金额仅为1332万元,占该股当日成交总额的6.9%。洪涛股份当日以涨停价报收,成交额达到1.6亿元,较前一交易日激增一倍。

现代快报记者 孙霖

数据

上周股基开户数 逆市攀升

上周A股冲高回落一度给二级市场投资者留下心理阴影,不过悲观情绪下股基开户数却逆市上扬。来自中登公司最新披露的周报显示,上周两市新增股票开户数为101940户,相比前一周上升9.3%,创出近4周的新高。其中,新增A股账户数为101632户,新增B股账户数为308户。

与股票开户数相比,上周基金开户可谓迎来井喷。数据显示,上周两市新增基金账户数为86863户,相比前一周大幅上升63.3%,创出近11周来的新高。

数据还显示,上周两市参与交易的A股账户数为974.48万户,相比前一周减少约56万户,A股交易账户占比回落至5.89%。从交易账户指标看,A股活跃度却是近三周的最低。

现代快报记者 潘圣韬

市况观察

投资“真刀真枪” 两市放量上涨 “稳增长”主线仍将延续

随着“稳增长”基调的确定,沪深股市一反上周颓势,连续两日大幅收涨。

市场对本轮刺激政策预期的反应如此敏感并不令人感到意外。多家机构表示,随着政策宽松预期逐步成为市场共识,以及“真刀真枪”的投资项目开始加快落实,一系列的政策利好将有利于A股市场继续向上运行。

近两个交易日,随着“稳增长”基调以及重大项目加快审批的信息在市场上迅速发酵,沪深两市持续放量上涨,个股呈现普涨格局。一些受益于投资拉动的

板块争相走强,周一水泥、建材板块指数涨幅5%以上,周二券商保险、有色金属接过反攻大旗领涨大盘,“政策拉动”主线清晰明确,个股板块活跃度较为集中。周二收盘,上证综指报2389.64点,上涨28.27点;深成指报10214.74点,上涨110.64点;两个交易日两指数涨幅分别上涨2.4%和3.3%,成交额同步放大。

“稳增长”思路下将出台刺激政策出台的乐观预期,无疑是市

场做多的主要依据。但昨日在“稳增长”思路下的热点板块出现了一定程度地分化。对此,渤海证券分析师周喜称,与“4万亿”不同,“本次政策带有‘调结构’和‘稳增长’的双重含义,这就将使得经济增长底部被进一步拉长。”海通证券也认为,本轮经济刺激政策不会完全复制以往做法,即单纯依靠投资拉动经济增长,因此,对相关投资高敏感板块不宜过分追高。

现代快报记者 孙霖