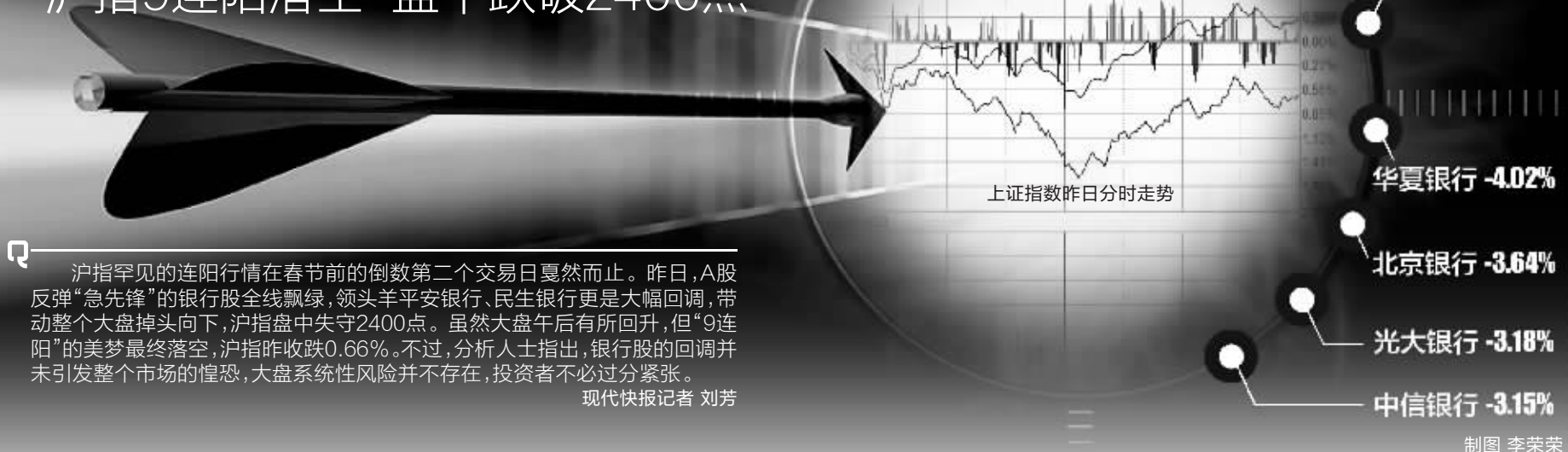


银行股砸盘 洗洗更健康?

沪指9连阳落空 盘中跌破2400点



沪指罕见的连阳行情在春节前的倒数第二个交易日戛然而止。昨日,A股反弹“急先锋”的银行股全线飘绿,领头羊平安银行、民生银行更是大幅回调,带动整个大盘掉头向下,沪指盘中失守2400点。虽然大盘午后有所回升,但“9连阳”的美梦最终落空,沪指昨收跌0.66%。不过,分析人士指出,银行股的回调并未引发整个市场的惶恐,大盘系统性风险并不存在,投资者不必过分紧张。

现代快报记者 刘芳

9连阳落空

银行股回调 小盘股揭竿而起

从1月28日到2月6日,沪指K线图上罕见地出现了连续的8根阳线,这样的盛况也是2007年大牛市之后的第一次。此后,“9连阳”,甚至“10连阳”成为投资者的共同梦想。但在春节前的倒数第二个交易日,这一美梦落空了。昨日,沪深两市双双低开,银行股、煤炭、地产等权重股纷纷变脸回调,“绑架”指数逐波跳水,跌破5日均线。午后开盘,沪指顺势跌破2400点的整数关口,最低触及2394.22点。不过,在军工概念、券商等板块带动下,两市此后震荡回升,沪指收报2418.53点,跌0.66%。深成指收于9904.77点,跌0.18%。两市昨日共成交1927.6亿元,量能相比前一交

易日小幅萎缩。

昨日下跌中,银行股“杀伤力”暴露无遗。“领头羊”民生银行午盘跌幅一度超过8%,平安银行紧随其后超过7%。虽然尾盘有所回升,但这两股截至收盘都还有超过4.5%的跌幅,民生银行更是创下此轮反弹来最大单日跌幅。整个银行股都是“重灾区”,跌幅最小的招商银行也有1.6%的下挫,银行指数全天下跌3.29%。

以银行股为首的权重股拖累沪指的同时,小盘股却揭竿而起。昨日涨停的11只股票中,有7只是小盘股和创业板股票,中小板指与创业板指均在午后创出阶段新高,创业板指更是突破800点大关。

惊出一身冷汗

银行股关乎大盘安危 多方能否反击?

作为风向标的银行股昨日大跌,着实让多头惊出一身冷汗。

分析人士称,银行股大跌有两方面的原因,一是港股的中资银行板块自本周二已经率先开始调整,此轮行情很大程度上是受到OPII等外资机构扫货银行股引起的,中资银行股的股价调整自然波及A股市场;二是在大宗交易中,银行等蓝筹股的溢价大幅较少,说明机构判断银行股的估值提升已经基本到位。

此外,巨丰投顾认为,银行股短线获利回吐意愿逐步加强,而为何“选择”了昨天下跌,巨丰投顾认为,主要是节前结算的问题。“获利资金只有在前一天出货,才能保证

第二天的到账。昨天,就是节前的最后一次机会。”

另有分析表示,银行板块整体下挫,多方阵营是否有反击的能力要看银行板块是否能够企稳。“需要提示一下,民生银行启动的第一根阳线上涨了4.45%,昨天该股下跌5.98%。如果昨天是该股中期调整的第一根阴线,就说明目前累积的做空能量比启动时的做多能量要大很多。”不过,巨丰投顾表示,银行股昨日的重挫并没有引起市场的恐慌,“相反,在午后银行稍加止跌之后,其他板块强势反弹,个股表现活跃,这种态势之下,早盘股指重挫近40个点的‘历史’仿佛已经久远。”

后市分析

无系统性风险 热点或转换至小盘股

“银行股昨日的大跌对整个大盘有一定影响,但影响不会太大,投资者可以稍微谨慎一点。”东莞证券南京玉兰路营业部投资顾问高毓表示,金融股的涨幅告一段落,“大盘可能会迎来一个阶段性的调整。”不过,大盘系统性的风险没有,不会大跌,单日10点左右的跌幅可能会维持几天。

就近期出现的二八转换,高毓提醒投资者,后期可能是“小鬼当家”的格局,投资者换股也应该超“八”的方向换。“我个人比较看好环保和医药板块,如果这两个板块有个股业绩增幅在50%—60%,对应的2013年市盈率在25倍以下,

还有补涨的机会。”他还表示,春节后是年报发布高峰期,投资者还可关注业绩预增的,或者2013年业绩拐点比较明确的板块。“业绩拐点比较明确的典型板块是券商和基础化工,这类股票的风险也不大,投资者可提前布局。”

此外,另有分析人士指出,昨日一个值得关注的现象是,午后的抄底盘主要进攻对象是涨幅相对落后的券商股。“这说明主力资金仍然看好后市行情,只是暂时切换了主线。也就是说,尽管银行股短期受到了资金获利回吐压力,但只要能够维持震荡,场内的其他机会仍然很多。”

名家观点

安信证券程定华: 银行股行情 2月中下旬结束

安信证券首席策略师程定华博士近日在一次内部会议上表示,本轮行情肯定是反弹,不是反转,极限高点在2500—2600附近。真正的反转可能到2014年。当前行情很像2004年,以银行始,以有色煤炭终。银行股行情2月中下旬就会结束。

程定华指出,这一波行情除了银行之外成交都不高,涨幅也不高,其逻辑就是银行价格特别低,恰逢中国经济有好转就让大家认为银行的坏账问题不是那么严重。但是大股票是不可能一直呼呼猛涨的,事实上,现在很多股票(60%—70%)已经开始下跌。整个链条历史重演,一直循着金融和下游如汽车等行业先启动,最后轮到最上游的煤炭有色终止。从不认同周期,向渐渐地认同周期过度。说明资金的仓位在逐渐地向最具周期性的行业配置,最后到达最上游,周期性最强的煤炭有色。那么最终大盘也会不可避免地呈现出周期性上涨之后的下跌。 网易

国泰君安邱冠华: 不必恐慌银行股 逢调整坚决买入

国泰君安证券分析师邱冠华昨日14点后发出的快评中表示,调整不必恐慌,坚定持有等于笑到最后。

邱冠华是最近一届新财富银行业分析师的第一名,他的点评认为,昨天银行股调整主要受博弈和情绪面主导(消化前期急涨和年前兑现收益),基本面没有任何变化(忽略事后解释性的传闻)。银行股反转的核心逻辑还在,“经济温和复苏=银行股蜜月期”,“13年的银行=12年的地产加强版”,建议坚定持有,逢调整坚决买入。

邱冠华的观点,代表了大多数卖方分析师7日盘中的反应。7日上午,平安证券就在微信群中给出逢跌买入的建议,而中金公司的快评也强调基本面没有变化,应该坚持持股。 财新

龙年最后一次讨论这个话题

券商推荐持股过年 轻仓散户纠结回调不到位

今天是农历龙年最后一个交易日,此后A股将迎来春节休市期。长假期间究竟持股还是持币也在近日成为困扰投资者的一大问题。多家券商表示,市场中长期继续看好,建议持股过节。而多数此前没有来得及提升仓位的个人投资者,则在纠结中等待大盘回调后出现买入机会。

中期主线不会轻易改变

银河证券首席策略分析师孙建波认为,虽然市场在短期内存在技术阻力位等导致波动的因素,但个人投资者的情绪刚刚有启动迹象,春节后流动性的季节性改善,以及国际风险偏好的提升,上述因素的综合使得A股市场中长期依然看好。对于长假持股还是持币,孙建波认为金融权重股带动上证综指突破2400点后,其他板块的上涨空间被打开。未来技术上调整得比较充分的个股值得关注,成长股的想象空间将再次打开。结合年报可能带来的高增长预期和两会前后可能出现的政策支持概念,应充分重视其布局。

上海证券首席投资顾问蔡钧毅则表示,昨日银行股的集中调整有利于权重蓝筹股向纵深发展,中期主线不会轻易改变。短期内大盘宽幅震荡,夯实基础,主题接棒活跃只是短期和战术上需要。行情的纵深发展依然要依靠权重蓝筹的扩散和轮转。不过,蔡钧毅也提示,从技术面看,沪指面临去年2450点至2478点一带双

头的压力,市场有调整压力。同时,美国是否会在3月1日启动全面自动减支程序在长假内存在不确定性,或在节后导致担忧情绪集中释放。

中小投资者更为纠结

相比券商普遍乐观的判断,中小投资者在决策过程中则更为纠结。一位张姓上海投资者表示,本轮大盘上涨速度太快,自己仓位未能及时跟上,如果没有出现合适的买点,则将被动持币过年。

“中期观点大家都乐观,可是大盘从去年12月涨起来以后就没什么像样的回调。现在追高进去担心很快就会被套。”张先生表示,“可是眼看春节前没有几个交易日,昨天大盘盘中回调了那么多,可是最后还是不到位,时间就在一天天的纠结中过去了。”

也有投资者表示,将在春节期间保持现有仓位不变,但是新增资金没有必要赶在春节前进场。长假期间年终奖等闲钱可以选择配置种类繁多的现金类理财产品,年后再寻找合适买点入市。 现代快报记者 浦泓毅

期货投资者请注意

长假时规避海外商品波动风险

中国传统春节将至,国内期货市场因节假日闭市,而纽约商品交易所、伦敦金属交易所、芝加哥期货交易所等海外交易所依然照常开市。为此,专家提醒投资者最好轻仓过节,以规避因海外大宗商品波动而带来的风险。

有色金属方面,由于全球宏观环境的好转,现阶段的市场风险偏好整体有所上升,有色金属价格或将维持高位运行。上海中期分析师方俊锋表示,根据以往春节期间外盘有色金属的表现,多数年份呈现一定的涨势。今年春节期间,有色金属有望呈现震荡偏强的态势,但难以大涨,因此节日期间风险并不大,但仍建议投资者节前减仓,以规避突

发因素带来的剧烈波动。

由于春节期间美国农业部公布月度供需报告,届时芝加哥谷物期货或将受其刺激而产生波动。申银万国期货分析师张郡凌建议,投资者在农产品期货上,节前应以回避风险为主,待节后行情明朗之后,再度入场。

原油方面,倍特期货分析师黎琦认为,春节期间,全球宏观经济数据若进一步好转,对原油价格的推动是显而易见的。而叙利亚、利比亚等问题若在节假日期间发酵升级,很可能短期刺激原油大涨。“预计春节期间纽约原油期货,将在95—100美元区间内震荡。”

现代快报记者 黄颖