

# CPI回落超预期 A股“蛰伏”等机会



东方IC供图

4月9日,备受关注的部分宏观经济数据出炉,3月份CPI同比增幅重回“2时代”,且环比降幅超出市场预期。在多重利空因素共振下弱势震荡的A股,以一波温和反弹予以回应。复苏延续、通胀回落,趋于改善的运行环境是否能如众多投资者所愿,让A股摆脱调整,企稳回升?

据新华社

## A股昨反应积极

昨天沪深两市高开高走,尾盘分别收报2225.78点和8993.11点,涨幅为0.64%和0.44%。

值得注意的是,进入2013年以来,A股走出冲高回落行情。上证综指期间攀上2444.80点的阶段新高后,一路震荡下行,至3月末年内涨幅归零。清明小长假的短暂休整之后,沪指继续弱势下行,8日盘中跌破2200点整数位。而按照9日当天

## 利空因素不可忽视

进入蛇年新春以来,各种不利于A股市场的因素频繁出现,令A股市场信心承受考验。

从外部环境看,美国经济复苏预期不断高涨,一定程度上阻滞了资金向新兴市场流动的脚步。而日趋剑拔弩张的朝鲜半岛局势,也加深了投资者的担忧。

伴随“国五条”地方实施细则

## 另一种解读

与CPI相比,将于6天后亮相的首季GDP增速显然更加“吸引眼球”。正如经济学家们的预测,宏观经济“弱复苏”格局正日益显现出确定性。

农银汇理行业轮动基金经理魏伟表示,从一系列数据来看,中国经济虽然无法复制10%以上的快速增长,但仍处于健康向上过程中。且在这一过程中,政策贡献呈下降

的收盘点位计算,沪指年内累计下跌逾1.9%。

“投资者对一季度市场过于乐观,而对二季度以后的市场过于悲观,这导致了一季度A股先扬后抑。”南方基金投资策略报告认为。从这个角度来看,在基本面尚未出现较大变化的背景下,超预期的CPI数据或能短暂刺激市场,但不足以改变当下弱势震荡的格局。

陆续出台,骤然降温的成交量表明新一轮楼市调控开始显现威力。

突如其来的H7N9禽流感,也刺激着投资者脆弱的神经。

作为悬在A股头顶的“达摩克利斯之剑”,新股发行何时重启依然会在很大程度上影响市场的情绪。而IPO一旦开闸,前期大幅反弹的创业板指数首当其冲。

趋势,而内生动力正逐渐增强。

冷静观察A股当前所处的宏观环境:经济仍在继续复苏,虽然力度并不大;通胀压力有所缓和,货币政策将继续保持中性偏松,企业盈利也会缓慢恢复。

从这个角度来看待沪深股市9日出现的温和反弹:蛰伏的A股正努力摆脱政策面多空交织带来的弱势震荡,等待新一轮的投资机会。

## 分析师在线

### 反弹正在进行当中

昨日两市高开后震荡整理,个股呈现普涨格局,仔细分析后发现,普涨是有技术层面原因的。自今年2月18日至4月8日,沪指累计跌幅达到10%左右。目前,沪指、沪深300已跌至年线附近,深成指已跌至半年线附近,年线、半年线能起到一定的支撑作用。并且,BIAS、KDJ指标的日线、周线显示,三大指数技术上存在中线反弹要求,昨天是反弹行情的第二天。

政策面看,针对“国五条”细则,近期再推出进一步细化的措施,可能性不大,即使地方政府以无法查实房产购买初期的价格为由,不执行20%的税收政策,从政策的可操作性上讲,也是说得过去的。银行方面,银监局及时出台监管措施清理整顿银行理财产品,银行系统性风险得到控制。宏观经济数据方面,连续几个月的数据显示,经济处在弱复苏当中几成定局。因此,从整个宏观经济层面上看,是支持大盘中期企稳反弹的。

操作上,本轮反弹有望呈现普涨格局,因此,个股选择只需避开前期涨幅过高的个股即可;当然,一季报、年报业绩超预期个股,涨幅有可能会更大些。

南京证券 王敏霞(执业编号:S0620611010030)

## 政策观察

### IPO重启势在必行

新股发行本应是一个股票市场最正常不过的事情,而今却成为一个碰不得的敏感词,一丁点儿相关信息都能让市场闻风而动。监管层对此内心着急,表面却避之唯恐不及。IPO为何让人如此纠结?

很多人认为,正是源源不断的新企业上市抽走了股市资金,影响了投资者对未来的预期和信心,应立即暂停IPO,让股市休养生息。随着股市的持续下跌,这种呼声越来越高。

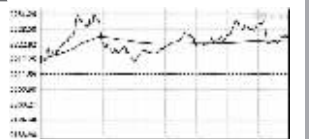
这把监管层推向一个两难选择:如果不暂停IPO,难以承担市场对其造成股市下跌的指责;如果暂停,那么多排队企业怎么办?重启的时候怎么办?但在各方压力下,IPO最终停发待审,可其中各种纠结让监管层始终不敢公开承认这一事实。

正如监管层被寄予“救市”的厚望一样,暂停新股发行总是被作为维护市场稳定的“杀手锏”屡屡使用,这只能说明规则制度的不完善,中国股市的不成熟。

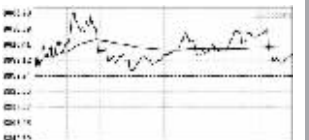
不管怎样,有一点共识是:没有融资的市场是残缺的。尽管人们对IPO依然畏惧,但这一天终要到来;尽管重启IPO是个棘手难题,但这是道绕不过去的坎儿,监管层和市场终要面对。 据新华社

## 昨日市场表情

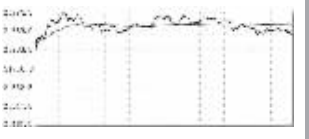
上证指数 2225.78 0.64%



深证成指 8993.11 0.44%



恒生指数 21870.34 0.70%



## 股指期货行情

合约	价格	涨跌幅
IF1304	2480.60	0.40%
IF1305	2480.80	0.37%
IF1306	2478.20	0.39%
IF1309	2488.20	0.45%
沪深300	2489.43	0.69%

## 沪深A股涨幅前十名

证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)
拓维信息	9.63	10.06
星河生物	11.06	10.05
银河磁体	17.79	10.02
海鸟建设	9.79	10
天津松江	4.18	10
横店东磁	12.54	10
神州泰岳	21.69	9.99
华意压缩	6.72	9.98
江粉磁材	10.58	9.98
星美联合	4.96	9.98

## 沪深A股跌幅前十名

证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)
莱茵生物	18.01	-9.63
两面针	5.5	-8.33
百洋股份	23.8	-8.32
鲁抗医药	5.48	-8.21
世纪游轮	22.81	-7.46
烽火电子	5.9	-7.38
海王生物	8.34	-7.33
迪康药业	5.83	-7.31
大连圣亚	14.1	-6.62
四环生物	4.52	-6.61

## 沪深A股换手率前十名

证券简称	收盘价(元)	换手率(%)
岭药业	29.5	34.72
仟源制药	9.78	21.86
亚通股份	8.59	19.7
华数传媒	16.16	19.66
佛慈制药	22.9	19.58
英飞拓	10.21	18.28
海鸟建设	9.79	17.75
新华龙	15.42	16.04
福建水泥	8.11	15.42
罗顿发展	12.44	13.31

## AH股折价率前十名

股票简称	A股收盘价(RMB)	AH股溢价率(%)	H股收盘价(HKD)
宁沪高速	5.44	-16.14	8.04
海螺水泥	18.62	-15.77	27.4
中国交建	5.02	-13.58	7.2
中国平安	41.14	-13.36	58.85
中国铁建	4.91	-12.19	6.93
中国中铁	2.74	-8.46	3.71
*ST鞍钢	3.4	-8.19	4.59
中国太保	19.33	-7.85	26
中信证券	12.13	-7.77	16.3
中国南车	4.04	-7.1	5.39

## 人民币汇率中间价

币种	价格
美元	6.2639
港元	0.8068
日元	0.0629
欧元	8.1800
英镑	9.5625
澳元	6.5314

## 国内黄金现货价格

品种	最新价	涨跌幅
黄金9995	315.46	-0.36%
黄金9999	315.4	-0.41%
黄金T+D	315.34	-0.18%
白银T+D	5657	0.57%

# 两险企赎回指数基金 看空后市?

### 至少说明对后市预期有分歧

摘要:本月初,某大型上市保险公司赎回了数十亿元的大盘指数基金,另一家上市保险公司近期也大笔赎回了中小盘指数基金。市场人士分析认为,在此点位抛售指数基金,并不意味着保险巨头们完全看空后市,波段操作、调仓换品种的可能性较大。

年报发布会期间还言之凿凿谨慎乐观的保险巨头们,眼下对后市看法出现分歧。

多家保险公司、基金公司内部人士昨日向本报记者透露称,本月初,某大型上市保险公司赎回了数十亿元的大盘指数基金;此外,另一家上市保险公司近期也大笔赎回了中小盘指数基金。

业内人士分析认为,通常来说,保险资金赎回指数基金存在三种动机:一是看空后市,二是砍仓止损,三是调整仓位。据市场人士分析认为,在此点位抛售指数基金,并不意味着保险巨头们完全看空后市,波段操作、调仓换品种的可能性较大。不过,至少说明保险资金对后市预期的分歧在增加。

不过,从目前记者了解到的情况来看,这两家上市保险公司的赎回举动并未引来跟风。据记者采访了解,其余几家

知名保险巨头并未出现明显的赎回举动。其中一家大型保险公司权益投资经理坦言,目前主流保险公司的权益仓位普遍低至10%以下,赎回压力其实并不大。

现代快报记者 言泉

## 宜信财富

CreditEase

财富热线:025-66633581  
财富地址:紫峰大厦15楼

为了赶在“国五条”新政落地前买房,“笑着离婚”成为民政局门口的一种现状。不过,离婚后的风险也不容小觑。其实,都市女除了甘愿被迫离婚,还应该多了解些金融投资方面的知识,除了买房保值,我们能选的还有更多。在这里,宜信财富为

## 笑着离婚 不如笑着去宜信财富

您提供更多理财选择。

已步入大众富裕阶层的市民张女士,结婚五年,家庭每年年收入25万元,但她始终担心自己辛苦赚来的钱会在不久的将来贬值。针对这种情况,宜信财富管理师为张女士推荐固定收益类理财产品“宜信宝”,投资50万元,预期年收益达10%以上,根据预估,六年后即可实现财富翻番,远超市场通货膨胀的速度,实现家庭财富稳步积累。

据了解,宜信财富,作为国内

融出余量的个股分别为万科A、长江证券、浦发银行、民生银行、中信证券、广汇能源、兴业银行。合计643万股,市值1.04亿元,金融股是尚存转融券券种中的主要品种。 现代快报记者 浦泓毅

## 相关新闻

### 转融券平台“冷”运转

#### 空头力量见衰,上榜个股不足10家

证金公司公开信息显示,截至本周一,通过转融券平台融出的券种已不足10只,较高峰时的57只个股大幅缩水。

证金公司公开信息显示,截至4月8日,在转融券平台尚有

融出余量的个股分别为万科A、长江证券、浦发银行、民生银行、中信证券、广汇能源、兴业银行。合计643万股,市值1.04亿元,金融股是尚存转融券券种中的主要品种。 现代快报记者 浦泓毅