

蛇年A股将震荡向上,好于去年。主要原因在于制度改革(分红、退市、新股)的效力会在2013年显现。同时,A股市盈率已经非常低了。

——曹凤岐,北京大学光华管理学院教授



从年初到现在,沪深股市先扬后抑,大起大落。蛇年股市,是蜿蜒向上,还是低迷依旧,市场好像从未像今天这样分歧如此之大。可以肯定的是,随着股指期货、融资融券的推出,散户赚钱越来越难。采访中,多数股民认为,五年一轮的熊市周期已经结束,目前正值牛市初期。

记者 徐刚领/文 马健/图



2013年,结束五年熊市!

机构大户有股指期货、融资融券当枪使,更占优势
散户们手无寸铁,赚钱难上加难

A “股市就是我的梦、我的事业”

3月1日,华泰证券郑州农业路营业部。坐在记者面前的老刘40岁左右的样子,人看起来很精明。老刘是周口人,1994年,从西安财经学院毕业以后就开始投资股票,可以说是新中国第一代股民。将近20年的投资生涯里,老刘不像其他股民,只是业余地玩玩,而是全职来做。”老刘对股市点位耳熟能详,人称“背大盘”。去年8月份,他看到股市已有见底迹象,就重新杀回了股市。这个1949点的“建国底”正好被他抄到。“这一波做下来,我赚了50%以上。”老刘说。

谈到股票,老刘打开了话匣子。“这20年,我炒股几乎没有中断过,股市就是我的梦、我的事业。”老刘说。

对于后市,老刘说,中国股市五年是一个循环周期。从2001年6月一直跌到2005年6月,一轮大熊市结束,然后是为期两年的大牛市。2007年11月一直跌到2012年11月,又是五年,一个熊市的周期已经结束了。从去年12月初开始,牛市就悄然启动了。事实上,沪综指跌到2000点,风险已经很小了。他认为,未来一到两年之后,将会有一波行情,有一轮大牛市。

数语

股民春节后入市热情高涨

来自中登公司最新披露的周报显示,股民春节后入市热情高涨,股票开户数创出近8个月来的新高。

具体来看,节后第一周,两市新增股票账户数为146850户,相比前一周多增75.3%;新增基金账户数为102026户,相比前一周多增28.1%。截至上周末,两市股票账户总数为17130.10万户,其中有效账户数为13482.01万户;两市基金账户总数为4074.99万户。

B 虽然有了股指期货、融资融券,但散户赚钱更难了

备受市场关注的转融券业务试点2月28日正式推出。记者从多家证券营业部了解到,这几天,融券放空的股民只占极少数。

客户做股指期货、融资融券,都有一定的资金限制,各个公司的标准也不一样。一般来说,股指期货要求的起步资金是50万元,融资融券最低要求是20万元资金或者20万元股票市值。融资是T+1交易,而融券则是T+0交易,如果不过夜,连利息都不收。融资交易的年利率为8%多一点,融券交易的年利率为9%多一点。这样一来,资金实力雄厚的机构和散户占据明显优势,做多做空都可以赚钱,并且在看准的情况下,可以放大资金

去做。当然,如果做错了,客户也可能做多做空都赔钱。

不少业内人士均表示,转融券推出初期,部分高估值标的或易遭做空,A股市场上市公司“黑天鹅事件”将倍增。毫无疑问,转融券将推动A股市场上的做空机制,而做空的动力自然是来源于上市公司的利空消息,就像去年酒鬼酒遭遇塑化剂风波,对于股民而言,就是一个融券做空的绝佳机会。

对于现在的融资融券、股指期货,老刘并不参与。老刘说,成熟的投资者,应当稳中取胜,在安全边际中求生存。融资融券,对于一般的新手而言,风险更大。

C 股民乐观看待蛇年行情

资深股民郭建甫认为,大盘经过这两周的调整,已经基本见底了,后市仍有可能创新高,向上突破2444点。他中长期看好有色板块、煤炭板块。对于地产股和水泥股,郭建甫认为,随着城镇化的推进,地产股和水泥股仍将有不错表现。

对于今年的行情,老刘很自信。“我一直看好中国经济。”他认为,2013年,沪综指的低点应当在2250点一线,甚至本周一沪综指有可能已经下跌到位,就是调整的周期还不够,因此,最近大盘将会震荡两周。预计3月中旬以后,可能

重新展开新一轮升势。从板块上看,老刘看好生物制药、新能源、节能环保、农林牧渔。他更看好次新股,称将会拿出八成的资金来主攻次新股。

华泰证券谢亚军说,中国股民对新一届政府领导班子要有信心,节能环保、城镇化都是不错的题材。但是,股民们也不要想着大盘一定会有多大的上涨空间,因为有股指期货、融资融券的存在,不会再像2006年和2007年那样一涨不回头。现在,有股指期货、融资融券,对于庄家而言,做空可能更容易赚钱。

目前市场多空分歧严重

股市近期大起大落,热点精彩纷呈,看多看空分歧甚重。但是,有一点是股民需注意的,那就是目前正开两会,政府换届,新的领导班子一定会给股民们信心的。一年之计在于春,这个道理千古不变,千万不要对春天失去信心。同样,新一届政府实际上也是十年之计在于今年。何况,沪深股市经历了长达五年的大熊市,沪综指都跌破2000点了,下跌空间已经不大。相反,在2200点构成支撑,重拾升势的概率更高。需要提醒大家注意的是,股指期货、融资融券在扩大收益的同时,风险也在放大,慎之。

记者手记