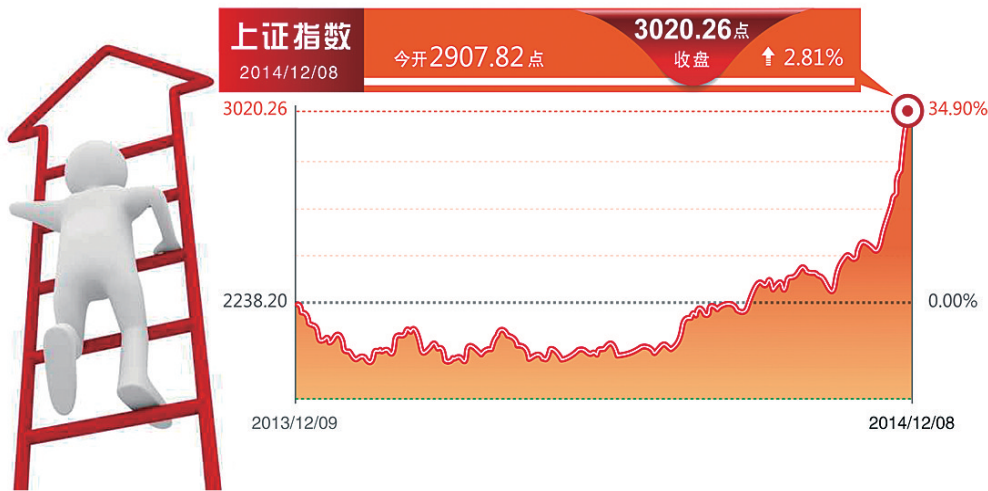


时隔44个月 沪指重上3000点

亢奋A股何处去:保持冷静,避免“裸泳”



时隔44个月之后,沪指于12月8日重新站上3000点整数位,深证成指当日则录得近5%的巨大涨幅。比起新高和天量,站在3000点上的投资者们显然更加关注,在资金持续涌入的推动下,极度亢奋的A股将走向何方?

降息“引爆”做多动能 沪指重上3000点

延续近期的强劲走势,本周首个交易日上证综指一鼓作气突破3000点整数位,最终以3020.26点报收,较前一交易日大涨2.81%。

深证成指盘中涨幅一度超过5%,尾盘仍录得4.84%的巨大涨幅,以10554.57点的收盘点位再度创下阶段新高。

最近的11个交易日,沪指仅在

12月1日出现过0.10%的微幅回调。深证成指则连续红盘报收。按照收盘点位计算,沪深股指期间累计涨幅高达21.45%和26.67%。

从中长期来观察,自沪港通试点宣布,以及“新国九条”颁布以来,市场信心逐步重聚推动沪深股市持续震荡上行,至11月末沪指实现了罕见的“月线七连阳”。

一样的3000点 不一样的市场环境

沪指上一次从3000点回落是在2011年4月末。彼时,标普下调美国评级,令市场风险厌恶情绪骤增,欧美股市纷纷走弱对A股形成拖累。而在当年2月9日和4月6日两次加息的背景下,市场普遍预期下半年央行仍会继续加息。对流动性持续收紧的预期,导致沪指失守3000点整数位。

同样是3000点,当下的市场环境与44个月前大相径庭。从海外市场看,伴随经济稳步复苏,海外市场普遍回暖,带动全球风险偏好普遍改善。在美联储退出量化宽松已成定局的背景下,道琼斯工业平均指数仍一路上行,并于12月5日攀上17991点的历史新高。

反观国内市场,央行时隔两年半

后首度降息,对高达约46万亿元的储蓄资金形成触动,产业资本、理财资金、房产投资资金、QFII等多路资金也在股市“赚钱效应”的感召下纷纷入市。

在业内人士看来,趋利的本性驱使多元渠道的资金奔向预期收益率更高的股市。“从某种角度说,国内资产配置再平衡过程导致了A股的放量大涨。”汇丰晋信基金经理丘栋荣说。

与此同时,境内市场投资工具的日趋丰富也为单边市场行情提供了杠杆。来自沪深证券交易所的最新数据显示,截至12月5日,沪市融资融券余额高达5805亿元,其中融资余额5755亿元;深市融资融券余额为3077亿元,其中融资余额为3056亿元。

亢奋A股向哪里去 是否牛市仍存争议

站在3000点上,亢奋的A股将向哪里去?

对此,业内的预期似乎并不一致。在部分机构看来,作为本轮行情的“主角”,具备良好盈利能力的大盘蓝筹股长期处于估值偏低的状态。即使经过近期的持续走升,放眼全球中国蓝筹股群体依然是“价值洼地”,未来仍有进一步修复估值的空间。

汇丰晋信基金经理丘栋荣表示,与美国标普指数约20倍的市盈率相比,目前上证综指约14.4倍的市盈率依然处于低估状态。“下一步驱动A股的将是全球资产配置的再平衡过程。”丘栋荣说。

另一些人士的观点则显得相对谨慎。华鑫证券投资总监仇彦英表示,当前中国股市面临的是宏观经济不稳定的现状,加上非常态资金入市为股市带来不稳定因素,A股恐怕难以摆脱牛短熊长的弊病。

事实上,在A股后市如何演绎这个问题上,恐怕没有任何一位业界专家能给出标准答案。对于投资者而言,在市场狂热时保持冷静,在把握机会的同时关注风险,才能避免在热潮褪去时成为“裸泳者”。

据新华社电

指数急返3000点逼空上涨,基金被动入局 公募错失金融股行情

昨天沪深两市低开高走,上午消化了上周末的空头情绪之后,在券商、军工、自贸区、银行、保险等板块轮番带动下,时隔近44个月再度站上3000点关口。但这样的行情对于多数公募基金而言,可谓“折磨”。因为多数公募基金还没从成长股中转身,低配银行、券商、地产,让他们多数踏空了这波行情。

“不少基金经理持仓几乎没有金融地产股,现在非常焦虑。尽管从最近的行情来看,小盘股跌得不多,但现在来看,基金排名下滑很多。”深圳一

位基金投研人士对记者表示。

A股这轮极为亢奋的行情走势,让一大批科班出身的基金经理们大呼看不懂。

一位不愿具名的机构人士坦言,去年以来的小盘股行情让公募基金尝足了甜头,不少老基金都是高位重仓成长股,对于银行等权重板块基本都是低配。

“伤怕了。至少短期内,基金经理全面转向蓝筹的可能性并不高。”上海一家私募机构基金经理向记者表示,“上一轮牛市公募基金集中持有大蓝

筹却遭遇了之后熊市中的大溃败,近几年有所作为的‘80后’公募基金经理均以成长股制胜。”

上述基金研究中心人士分析称,在这一轮金融地产大幅上涨的行情背景下,主动投资的股票基金整体业绩大幅落后,基金也在调整资产配置方向。

随着逼空行情持续,公募基金或将被动入局。可以预见,蓝筹股将成为各大操控百亿资金的中大型基金公司抢筹对象。

南都供稿

受股市“疯涨”影响 银行理财收益“逆市回暖”

成交已突破万亿的A股市场疯狂仍在继续,而受股市“强力吸金”影响,本该在央行降息后迎来下跌的银行理财产品预期收益率却实现“逆市回暖”,当前平均收益率仍维持5%水平。业内人士认为,股市走高令降息对理财产品的“负效应”只是暂时抵消,未来银行理财产品收益仍难以避免持续下行。

据金融信息机构银率网统计,上周共有732款人民币非结构性理财产品发售,平均预期收益率为5.07%,有452款收益率在5%至6%,191款在4%至5%,在所有理财产品中占比分别为61.75%及26.09%。其中,国有商业银行平均收益率4.74%,与前一周期持平,股份制银行收益率则“逆市”走高至5.13%。

该机构认为,本轮股市以资金推动股价上涨的行情难以持久,未来理财产品受降息影响仍会继续下行,高收益理财产品数量将持续萎缩,且投资期限将进一步呈现增长态势,预计明年年初银行理财产品平均预期收益率可能跌破5%。 据新华社电

公告速递

豪迈科技(002595)拟在泰国出资设立子公司,暂定名为豪迈(泰国)有限公司,项目总投资不超过800万美元,会根据实际运营情况决定分期投入金额。

北特科技(603009)拟以公司2014年9月末总股本为基数,每10股派发现金红利2.20元(含税),共计派发现金红利2346.74万元。

美的集团(000333)正在筹划重大事项,鉴于该事项存在不确定性,经申请,公司股票于2014年12月9日开市起停牌,待公司披露相关事项后复牌。

江南化工(002226)子公司湖北金兰年产1万吨爆炸复合新型金属材料生产线项目建成完工,开始试生产工作,试生产阶段交付产品500余吨。经过试生产阶段,于昨日正式投产。

鼎龙股份(300054)拟使用自有资金5850万元与西证重庆股权投资基金管理有限公司(西证重庆)共同发起设立鼎龙西证并购基金。

葛洲坝(600068)公告称,12月5日,公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司在上海通过现场竞买方式,竞得青浦区青浦工业园区E-04-22、E-04-01地块土地使用权。土地使用权竞买价款为143311万元。

美晨科技(300237)全资孙公司杭州园林与咸阳市北塬新城管理委员会拟就咸阳双照调蓄库项目展开合作,并于昨日签订BT合作框架协议。

博彦科技(002649)拟与上海华晟创业投资管理中心(有限合伙)及其他投资者共同出资设立华兴光线创业投资合伙企业(有限合伙),规模暂定10亿元。其中公司作为有限合伙人,出资3000万元。

中了没

(中奖号码以福彩、体彩官方公布为准)

体彩“排列3、排列5”第14334期

排列三 394 排列五 39440

体彩“大乐透”第14144期

01 21 24 25 35+04 11

福彩“七乐彩”第14144期

03 09 10 16 25 27 30+21

福彩3D第14334期

1 4 2

福彩“22选5”第14334期

2 3 4 9 11