

沪指近年来单日暴涨汇总

2008.09.19	9.45%	A股在触底前最后一次积蓄能量上涨,创下罕见的接近涨停的涨幅。
2008.09.22	7.77%	系9月19日暴涨的延续,但随后继续回落,沪指跌至1664这一低点。
2008.11.10	7.27%	触底后强势反弹。
2008.11.19	6.05%	系11月10日反弹的延续,此后展开一波持续半年的行情。
2009.10.09	4.76%	大跌之后迎来反弹,持续月余,但难挽回后市颓势。
2012.01.17	4.18%	后市走势将会如何?



新京报制图林军明

有色金属领涨 沪指涨幅创27月新高

暴涨4.18%,收报2298.38点,深成指涨幅逼近5%;经济数据等多重利好被认为是上涨推手

沪深股市周二收盘大幅上涨,其中沪指飙升4.18%,收报2298.38点,单日涨幅创27月新高;深成指飙升4.95%,收报9264.09点。去年第四季度GDP强于预期以及向市场注入流动性预期增强被认为是市场上涨的主要推动力。

两市A股仅8只下跌

昨日沪深两市双双上涨,深成指涨幅逼近5%,沪指4.18%的单日涨幅创下2009年10月9日以来的新高。

沪深两市成交也大幅放大,昨日两市成交1383.7亿元,较周一的807亿元放大七成。至收盘时,两市A股涨停股票超过100只(不含ST类个股),下跌股票总共只有8只。

国际国内形势昨日均利于A股表现。海外市场方面,周末标普降低多国评级的利空消息已释放,欧美股市未跌反涨,黄金、铜等大宗商品资产价格连续上涨,带动国内有色、黄金等股票。

国家统计局此前发布的数据显示,2011年第四季度GDP较上年同期增长8.9%,全年GDP较上年增长9.2%。虽然第四季度增速回落,但仍好于此前市场预期的8.6%的增幅。

农银汇理基金人士指出,GDP数据好于预期,加之通胀得以控制,目前中国经济状况良好,经济软着陆的概率增加。

养老金、国际板释放利好信号

对于股市而言,资金供给将增加的消息也大幅刺激了投资者信心。中国证券报周二在头版称,1000

亿元的地方养老金有望在第一季度投资国内资本市场,南方某省已经将千亿养老金移交全国社保基金理事会运营。

此前证监会主席郭树清也多次表示将推动养老金等入市。博时基金人士表示,这一消息给投资者带来深远的联想。

此外,对于改善A股资金面的另一个有利信号是国际板不会在近期推出。上海市长韩正此前表示,目前并非推出国际板的最好时机。

博时基金人士表示,此次大涨受到了国内、国际多重利好消息的刺激,也是压抑过久的市场情绪的一次爆发,但反弹持续的高度还需要观察确认。

有色金属板块整体逼近涨停

在昨日A股盘面表现上,个股普涨,沪深两市仅有9只个股下跌,但表现最为抢眼的是有色金属、煤炭等资源板块。其中有色金属板块整体接近涨停,中国铝业、紫金矿业等56只个股涨停,占整个板块的85%,非ST类有色金属个股中,涨幅最低的博威合金涨幅也达到7.76%。煤炭采掘行业中7只个股涨停。

资源股一方面有国际大宗商品价格的影响。在周末欧元区国家遭遇评级下调之后,大宗商品市场周一不跌反涨。

此外,国内GDP数据好于预期,也使得大宗商品市场对中国经济的担忧稍缓。此前摩根大通报告认为,2012年影响大宗商品升势的三个主要因素是欧洲经济衰退、中国经济硬着陆和美元升值。

分析

政策面引发股市“春季攻势”

分析认为,GDP增速减缓,让投资者期待政策面放松

上个月以来,多数的投资者都在谈论政策可能出现的放松。不少机构投资者因此得出了上半年机会将大于下半年的结论。

从昨日GDP数据影响的股市走向看,投资者对于未来趋势的看法仍着眼于经济继续回落,期待随之带来政策的放松。

存款准备金率预计仍会下调

摩根大通中国区全球市场业务主席李晶指出,由于向欧盟和日本的出口减少,外部需求疲弱,预计今年1季度GDP增长将进一步放缓到7.6%。

李晶认为,GDP增速的减缓将使得政府将更多的注意力转向促进增长。李晶预计今年上半年会出现3次存款准备金率下调,新增贷款增长亦会达到8.2万亿元。

此外,政府官员在近期频频表态支持股票市场的发展和改革,也在一定程度上提升了投资者信心。这些言

论包括温家宝总理此前提振股市信心的讲话,其中列举了完善新股发行、促进上市公司红利分配等措施。此外履新的证监会主席郭树清也频频发声将采取措施促进分红、机构投资者入市等。

“春季攻势”有政策支持

好买基金研究中心的分析师将整个1月份以来的涨幅描述为“春季攻势”,该分析师认为,整个“春季攻势”的基本逻辑是:以温总理讲话增强股市信心为代表的政策底已构造完成,养老金入市只是落实政策底的具体措施之一。资金面在节前节后有改善,这从央行的逆回购中也可以看出,并且节后下调存准是一个大概率事件。

李晶预计,未来在A股市场层面将有更多的政策出台,可能包括完善国内资本市场功能、完善上市公司派息,提高A股作为长线投资资产类别的吸引力,扩大资本市场参与者群体以及加快

金融产品市场的发展,加强中国对主要大宗商品的定价能力等方面。

从长期看,这些措施可能并非会产生如昨日一样立竿见影的效果。李晶指出,大部分机构仍对股权投资持有审慎态度,养老金以及住房公积金的调配亦受地方政府掣肘。

今年反弹或是主基调

南方基金首席策略分析师杨德龙昨日表示,整体来看,去年市场的主基调是下跌,今年市场的主基调是反弹。

他认为,A股连续两年大幅下跌,远远偏离经济基本面,特别是蓝筹股有明显超跌迹象。今年市场仍会延续蓝筹股价值回归、创业板挤泡沫的格局。上证指数已经开始从底部反弹,而创业板等小盘股仍会在高估值的压力下继续探底。本次反弹仍会有反复,反弹力度主要取决于政策放松力度与经济增速下滑的博弈结果。

相关

分级基金再现涨停

昨日沪指飙升4.18%,在另一个参与者略小的市场上,分级基金的飙升势头同样惊人。风险偏好好的投资者可能从这一轮上涨中获得更大的回报。

昨日的数据显示,国泰进取、信诚500B、银华鑫利、银华锐进、申万进取5只分级基金出现涨停,另外有9只交易型基金涨幅超过7%。

在上周前几个交易日,分级基金B类份额反弹“先锋”的特性就已初现锋芒。据天相数据统计,自1月9日-1月12日,申万进取、银华鑫利等在此轮反弹中较为抢眼。其中,申万进取连续4个交易日在二级市场涨幅超过20%,银华鑫利连续4日涨幅超33%。

截至昨日,分级基金中涨幅最大的银华鑫利一月份以来涨幅已达到27.3%,而同期沪指涨幅仅有5.6%。

海通证券指出,由于前期市场大幅下跌,分级基金净值一路下挫,使得目前市场上部分激进份额的实际杠杆接近4倍甚至更高,均处于高杠杆区域。当市场反弹时,这类基金的杠杆特性将凸显,是有效博取反弹的工具。但高杠杆同样是一把双刃剑,当市场进入下行通道时,这类基金同样会以数倍的速度下跌,投资者还需警惕风险。

链接

三大利好

- 央行16日在各银行间进行逆回购招标1690亿,以确保节前流动性,对股市有利。
- 南方某省千亿养老金有望一季度入市,给各省起到很好的榜样,增量资金有望入市。
- 上海市市长韩正称国际板推出目前尚无时间表,这给前期非理性下跌去掉一个理由。

——据国泰基金

本版采写/本报记者 吴敏