

A股“上半场”振幅创史上最低纪录,股民期待“下半场”逆转 股市去哪儿? 等看“点球大战”

中国男足缺席世界杯令不少球迷叹息,而在资本市场的“国际赛场”上,A股2014年“上半场”的表现也同样是让人痛惜——

6月30日,沪深股指以双双收红的走势,结束了2014年上半场的“比赛”。受累于经济增速下滑以及流动性紧张等因素,上半年A股走势疲软,再次全球垫底。而且还留下了A股史上极难见到的一幕:上证指数上半年振幅创下24年来的最低纪录。

“下半场”能否实现逆转,尚须等待多空双方最后“点球大战”。

A股不争气,投资者纷纷离场

在巴西世界杯英意大战期间,正值紧张时刻,英格兰扳平比分后,英格兰队医列文跳起来庆祝,落地时脚踩到一个水瓶摔倒,被紧急送回英国治疗,他的世界杯之旅可能就那样结束。这尴尬的一幕也抢占了当日世界各大媒体头条,而在今年A股的上半场同样上演了尴尬的一幕。

数据显示,从1991年至2013年,上证指数上半年的平均振幅高达64.92%。其中1992年(388.11%)、1993年(100.59%)和2008年(105.04%),上证指数上半年的振幅都超过100%,剔除这三年,则平均振幅将下降至44.97%。这23年中的最低数据为2012年,上证指数上半年振幅也达到了16.21%。而在今年,上证指数年初以2112.132点开盘,最高涨至2177点,最低跌至1974点,上下振幅仅为10.31%,这也创下了新的A股历史纪录。

观察:作为普通投资者依然是亏多赚少,越来越多的投资者选择“用脚投票”,甚至抛弃了A股市场。据中登公司最新发布的数据显示,目前沪深两市的持仓A股账户数量只有5334.63万户,较去年年底5379.8万户的数据缩水约45.17万户。

再现牛市须等“点球大战”后

进入淘汰赛的球队就像古罗马角斗士,不是干掉对手,就是被对手干掉。踢一场少一队,世界杯陡然变得残酷起来。

这残酷令人陷入了深深的思索:我是谁?我从哪里来?在人生的淘汰赛上我将会碰到谁?八分之一决赛都打了一半了,我在小组赛输的钱,怎么才能赢回来?有网友戏称,近几日来,连续两场都是点球决胜,希望大家一定要多点耐心,看完加时赛,看完点球大战。等终场哨真正响起之后,再从从容地去天台吹吹风……

同样,从今年上半年走势来看,犹如目前巴西世界杯的比赛,A股多空双方可谓打了个1:1平,下半年是熊市延续还牛市崛起,恐怕需等待多空双方“点球大战”之后,方可知晓。

一方面,上证指数自2011年以来形成的下降通道上轨线如“魔咒”一般,始终压制着多方无法突破;另一方面,空方也一直未能彻底击溃2000点“守门员”的防守,刷新历史低点。

观察:就目前A股现状来看,投资者信心弱、增量资金少、刺激政策稳、经济增速缓已成为基本特点,而且这一趋势目前仍未有转向信号出现。如此一来,无论是空方还是多方,恐怕都难有打破平衡的力量。

这也正反映出经济增速放缓带来的风险与政策微刺激、改革持续发力这两股力量的胶着。因此,A股下半场能否实现逆转,尚须等待多空双方最后“点球大战”:政策微刺激、改革持续发力能否稳住经济增速放缓所带来的风险。

■记者 黄文成



下半场·观战

券商谨慎乐观

在A股上半场结束前,多数国内券商已陆续发布了2014年A股中期策略报告,从这些报告看,多数券商对A股下半年走势仍不乐观。

最早发布A股中期策略报告的中银国际表示,在政策短期稳增长背景下,短期经济将呈现“上行无力,下行有底”的状态。市场整体弱势格局难以改变,A股市场可能继续分裂。

私募观点不一

对A股下半年走势的判断,一半私募看涨下半年行情,认为A股下半年将迎来上涨行情,布局时机已经出现;一般认为房价下行释放股市风险。

看涨一方认为,未来3个月,A股市场有望完成最后的筑底阶段。悲观一方认为,经济增长有望出现一些积极变化,但推动股市上行的经济增长尚未看到。

■记者 黄文成 整理

下半场·主力

中报预增股

据统计,截至目前两市已有940家上市公司公布半年报预告,共606家预“喜”,占已经披露业绩预告企业的64%。分析认为,虽然目前还未进入中报较明显炒作,但市场逐渐向好的预期增强。

选股小贴士:首先分析个股的业绩增长是否具有持续性;其次看总股本的大小及成长能力,如果总股本偏小成长性高,股本扩张(高送转)能力相对也要强一些。

次新股、重组股

目前中国并购市场已经具备天时(经济转型)、地利(技术进步)、人和(政策放松),预示着中国或将出现一次历史性的并购浪潮。

选股小贴士:一是战略性新兴产业的并购,依循“高”成长、资金“富”、前景“帅”的思路来挑选;二、混合所有制改革和传统产业的整合的国企改革机会。

微刺激政策股

微刺激扩大化转折的出现,使得市场的风险偏好开始发生转变,当前正是主题投资的好时点。下半年可能通过降息来确认宽松的政策方向,稳定经济预期。

选股小贴士:在策略上,建议参与近期有稳增长政策刺激的领域如新能源汽车、丝绸之路、京津冀一体化等。

超跌股

此前市场连续下跌,错杀了不少个股,随着市场跌势趋缓,此类超跌个股将逐步转强。不过,本身存在重大问题、业绩大幅滑坡或长线庄家出逃等造成的超跌股,都不宜盲目介入。

选股小贴士:一是中小板和创业板中跌幅居前的个股中,有较好发展前景的个股。二是前期调整充分的防御性股票,如酿酒、消费等。三是前期引领大盘的热点题材中股性活跃的超跌股。

下半场·机会

想清5个问题,能把上半场输的钱赚回来

股谚云:五穷六绝七翻身,那么下半年能否如期实现逆袭?依然坚守的投资者,又如何能在“下半场”把亏的钱赚回来?

1、宽松政策能否延续?

微刺激政策主要是为了防止国民经济硬着陆采取的暂时性措施,下半年政策面将是先松后紧的过程,当经济弱复苏确立后,政策面会重新回到经济结构调整这一主题上来。

分析与预判:银根是否收紧,不是取决于半年度经济数据,而是取决于7月份经济数据回升力度。

2、经济会否陷入危局?

下半年中国经济最大的变数是房地产泡沫破灭引发的信贷问题和地方债务问题。但夸大这一威胁是没必要,因为经济下滑反而意味着调结构促转型加速。

分析与预判:当实体经济找到新的增长引擎后,中国经济仍会保持较高速发展进程。

3、通胀老虎会否出笼?

虽然今年类厄尔尼诺现象对我国小麦、棕榈油等农作物的生产造成了不

小的影响。不过由于我国农作物的消费主要是以大麦、水稻、玉米为主,所以对CPI的影响相对有限。

分析和预判:在此背景下,可适当关注农业相关板块,但是期望不宜太大,且应尽量建仓。

4、创业板还能否防空?

短线来看创业板在资金面宽松和消息面配合下,仍然有进一步向上的动力。但进入8月后,随着资金面收紧以及新股发行上市的累积效应,不支持创业板在六七十倍的市盈率下持续享受溢价。

分析和预判:下半年创业板不排除腰斩级别以上的调整,深度调整后成长股仍将向上拓展空间。

5 1664点能否挺得住?

下半年特别是四季度主要关注1849点和1664点两道防线。如果1849点被击穿,那么1664点恐难保。

分析和预判:但1664点不破不立,一旦被砸垮,反而会吸引长期资金加速介入,形成“诱空”。届时,一轮大级别的牛市行情有望应运而生。

(注:上述分析综合了多家券商及分析机构意见)