



楼市暖意能持续多久?

4000点再现 如何看待本轮A股上涨?

A 多空激战4000点

4000点关口被视作重要整数关口,在此位置出现多空激烈对决,在逻辑上有其内在必然性。

首先,本轮运行至此,已经历过三个阶段:从2013年至2014年上半年,以创业板为代表的小盘股结构性牛市率先开

启;2014年下半年至2015年春节前后,以券商基建为代表的蓝筹股行情全线爆发;2015年春节以来,市场又进入大小盘股共舞的全面牛市阶段。

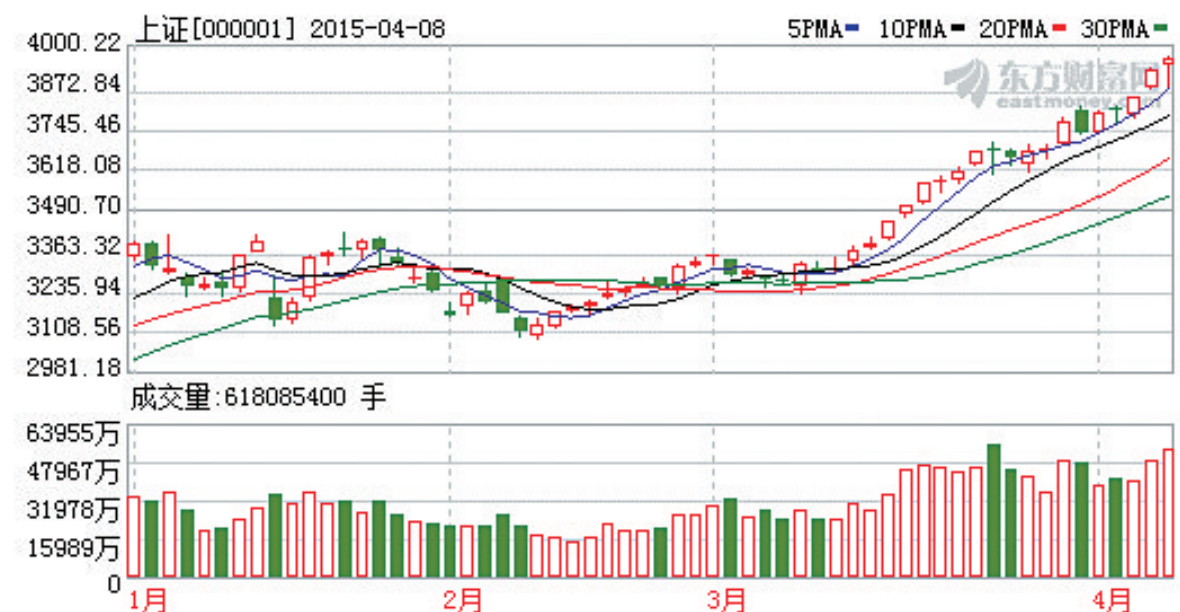
三阶段牛市累计了极为庞大的获利盘,尤其是今年年初以来的单边上涨行情

中,市场赚钱效应再度爆棚。据聚源数据统计显示,截至4月7日收盘,2500余只在交易的A股中,今年累计涨幅超过50%的有1268只,累计涨幅超过80%的有550只,累计涨幅超过100%的也有350只。获利如此丰厚,在市场震荡之时出现筹码松动,也再正常不过了。

其次,对于许多经历过上轮牛市的老股民而言,4000点也是一道重要的心理关口。

2007年5月,上证综指轻松越过4000点大关后惯性上冲,但随后不久便遭遇著名的“5·30”事件,“惨烈”场景至今仍是不少股民心中的阴影。

此外,随着牛市行情的深入,新生代股民的不断涌入,渐渐形成股市一股力量,而其更为显著的追涨杀跌倾向,则会进一步放大指数在关键位点的振幅。



B 历史不会简单重复

沪指重返4000点,不少投资者也习惯性地将其与上轮牛市中的4000点去做比较。有观点甚至认为,当前A股尤其是沪市A股的平均市盈率较之8年前显著偏低,牛市脚步不会就此停止。

但是,牛市路经真的会简单重复吗?实际上,在不少业内人士看来,在截然不同的基本面环境和市值体量中去对两轮牛市作简单比较,缺乏历史纵深感。

“从市值角度看,目前A股总市值已是2007年4000点时的数倍;从交易量上看,当时沪市日交易量在2000亿出头,如今已是七八千亿元的水平。另外,随着股指期货、融资融券、沪港通等新业务和衍生工具的推出,当前的A股市场无论是参与群体还是内在构成都较8年前发生了深刻变化。”有券商人士如此评述。

C 新老股民理念大碰撞

本轮牛市一个很重要的特点,是很大程度上受场外增量资金的持续推动。而打破持续数年存量博弈格局的,正是不断涌入的新生代投资者。

中结算公布的数据显示,去年牛市启动加速模式以来,新增A股开户数持续上升,周开户数从去年三季末的不足20万户,暴涨至今年3月底的166万户,直逼上轮牛市高峰。

“80后”“90后”已经成为主力。而这一新生力量的加入,在重塑着A股投资者结构的同时,也带来完全不同的投资理念。

小吴是东方证券上海新川路的一位“80后”客户,擅长于TMT行业投资。作为一名TMT的忠实粉丝,传统的市盈率指标并不是他选股的重点。“行业空间是否有想象力,公司是否具有核心竞争力和安全壁垒,未来有

没有向上下游扩张的潜力,这些才是我最为关注的几个因素。”小吴还告诉记者,选股比择时更来的重要,“该追时就追。”

而这样的理念对于很多老股民来说显然难以接受。老王是一位有着十多年股龄的资深投资人。在紧抱周期股大腿的同时,估值是否足够低、买入时点是否合适仍是他恪守的交易原则。对于那些估值不着边际的TMT股票,老王自然是避之不及。

“看不懂的股票我是绝对不会碰的。”老王说。

D 如何看待本轮上涨

不可否认的是,在上证综指冲关4000点之时,也将A股估值推升到了一个非同寻常的高度。尤其是创业板整体估值水平已经和2000年互联网泡沫顶峰时的纳斯达克板块相近,在经济向下的大背景下,这样高企的估值令人担忧。

但更多的专业人士指出,应更为理性地看待本轮上涨行情。在经济转型的大格局中,分析股市应加入更多宏观视角。

申万宏源研究所所长陈晓升认为,从经济周期角度看,当前中国经济处在一个健康周期的起步阶段,而不是传统周期的末端。

“互联网+为代表的众创周期,‘一带一路’为代表的区域战略、国资改革为代表的供给改革形成中国经济新周期的‘金三角’新动力模型。正是基于此,市场的短期调整无法预料,但是长周期的预期正在形成。”陈晓升说。

一些专家也呼吁,在改革大基调以及资本市场反哺实体经济的背景下,对股市上涨应更为包容。

与此同时,也有不少业内人士指出,本轮牛市在很大程度上是单纯由资金推动的行情。宽松的流动性环境和改革动能支撑起了不断上涨的预期。因此当前的高估值缺乏基本面支撑。另有观点认为,这次新进资金以散户和实业资本为主,风险收益意识仍不强,成为泡沫的制造者。

从来没有只跌不涨的股市,也没有只涨不跌的行情。部分业内人士预计,尽管流动性驱动行情不会马上停止,上证综指可能会继续向上冲击更高点位,但一旦流动性受限,行情不确定性增大。

潘圣韬 (新华社北京4月8日新媒体专电)

8日,上证综指盘中突破4000点大关,创2008年来的新高,也将本轮牛市行情带至新的高度。在指数攻城拔寨的同时,两市成交再创新高,多空分歧在此整数关口达到近期顶峰。

牛市逻辑不会简单复制。同样的4000点,当前A股无论是在基本面环境、市值体量、交易规模,还是在内在交易机制方面,均较2007年前的市场发生了深刻变化。在改革转型的大背景下,不断进入的增量资金成为本轮牛市重要推手。新老股民不同投资理念交锋也成为牛市中一道独特风景。

尽管以创业板为代表的中小市值股票已经不再便宜,本轮牛市也缺乏坚实的基本面做支撑,但业内专家指出,在警惕估值泡沫的同时,也应理性看待本轮行情,在改革大基调以及资本市场反哺实体经济的背景下,对股市上涨应更为包容。

估值是否只在“半山腰”?

据新华社上海4月8日新媒体专电(记者秦彤 潘清)继2008年跌破4000点后,七年后新一轮牛市的冲锋战再度打响。站在4000点的十字路口,投资者既期待又担忧,接下来会遭遇快速调整还是一骑绝尘往前冲?

在长江中游城市群发展规划获批、信贷资产证券化注册制启动的两则利好消息带动下,清明小长假后A股两个交易日连创新高,8日沪指触及4000点重要关口,两市成交高达1.5万亿元。

在老股民不断加仓的同时,新股民也在跑步入场。根据中登公司披露的数据显示,继前一周新增A股开户数创下近八年新高后,上周环比再增近五成达到166.92万户。3月以来共有超400万户新增A股股民入市。

相对于“杠杆牛”,市场对于“改革牛”的预期,正在被越来越多的事实所印证。多数业内人士判断,财政部下达1万亿元地方存量债务置换债券额度、“一带一路”框架性文件出台、存款保险制度落地、楼市政策调整、信贷资产证券化实现注册制……利好政策的密集发布,引发投资者强烈的入市意愿。

站在4000点的十字路口,投资者不禁发问:大盘将何去何从?新股

发行节奏悄然加快,平衡供给会不会让行情降温?是继续加仓还是且涨且珍惜?

根据沪深交易所数据显示:当前4000点,A股市盈率27倍,沪指20倍,深指48倍;2007年4000点,A股市盈率约50倍,沪指约43倍,深指约53倍。从这一点上说,或许当前的大盘股估值只是站在了“半山腰”。

在兴业证券分析师看来,近期政策组合拳利好不断,信贷资产证券化注册制落地属“火上浇油”;而短期增量资金加速流入,A股赚钱效应明显,大盘有望加速冲高。国金证券财富管理中心分析师黄岑栋也判断,四月的市场仍有不少的机会,大盘仍有创新高的动力。

海通证券首席策略分析师荀玉根表示,本轮牛市是增量资金入市的趋势行情,大类资产配置转向股市是个中期维度,目前仍在演绎中。政策面向好提振市场情绪,赚钱效应本身又吸引资金入市,形成正向循环。

一颗红心两手准备,一些业内人士这样建议。什么时候迎来调整,关键就看场外的做多资金动能什么时候能消耗完。目前整个市场都处于一种亢奋的状态,在4000点之上还需多一分冷静。

本报海口4月8日讯(记者陈平)继昨天两市放出14107.1亿元的巨量后,今天更是再接再厉将这个纪录打破,放出15543.9亿元的历史天量,较昨天增加了1436.8亿元。继昨天大涨后,沪指也是马不停蹄地继续创新高的道路上奔跑,盘中高见4000.22点,收报3994.81点,上涨33.43点,涨幅0.84%,涨停个股虽比昨天减少,但也仍有101

4月8日,股民在南京一证券营业厅关注股市行情。新华社发(苏阳摄)

火热市场出现不和谐现象 享受牛市盛宴请保持一份清醒

家。就今天的走势看,火热的市场下出现了众多不和谐的现象:主板沪指,深成指上涨,而中小板创业板却大跌;主板上涨的同时,个股上涨家数只有701家,远少于下跌的1700家;开始出现跌停个股,今天有2家跌停;两市在放出天量下,收出的日K线却是有长长下影的吊颈线,呈高位滞涨状。特别

是今天出现港股通每日额度首次告罄,内地资金正在大举南下香港股市。消息面上,据中国结算最新公布数据,上周(2015.3.30-2015.4.3)两市新增股票开户数156.26万户,较上周新开户数166.92万户下降6.39%。所有这些,无不预示着风险的存在,因此,在尽情享受牛市盛宴的同时,保持一份清醒不会错,毕竟天下无不散的宴席。



股民“小鲜肉”汹涌而来 ——论第五代股民的自我修养

因为这一大波股民都觉得“跌下来就是买进去的好机会”,总之归纳成一个词就是——怕赶不上趟儿。

修炼其次应从从容淡定,股票投资赚钱的想法不可有,以不影响生活和工作为准,不以涨喜,不以跌悲。“一人股市深似海”,不少第五代股民手机不离手,交易时总忍不住去看几眼行情,白领阶层影响了工作,学生股民甚至影响了学习。股票投资是一种时间的艺术,既然牛市来了,对新股民来说,较优的投资策略不是赚来赚去,股票换来换去,而是“捂定股票不放松”,任尔东南西北风,风险应时时记心间。

此外,加强学习也是修炼应有之意。匆匆入市,不懂不怪你,既然真金白银投入了股市,再不学习相关知识,牛市还不赚钱甚至亏钱,这就只能怪你不爱学习了。学习讲究方法,多看财经新闻,多跟市场热点,多听专家建议,买卖应成竹在胸,伺机而动,切勿跟着漫天小道消息走。修炼最后应重视资产的合理配置,卖房炒股不可取,借钱炒股别大意,满仓进出风险大,切勿在股市投资孤注一掷。股市投资有风险,入市需谨慎。专家建议,股票投资的配置应结合个人和家庭实际财务状况,以30岁左右的年纪为例,一般来说,若是稳健型的,40%左右即可;若是激进型的,60%以上。此外,股票投资满仓进出单只股票的风险也不容忽视。

新华社北京4月8日新媒体专电(记者王旺旺)时下,股市行情前方高能,一大波80后,甚至90后的股民“小鲜肉”汹涌而来,这波新股民就是此轮牛市塑造出的中国证券史上的第五代股民。A股每一轮牛市都带出一波股民,一茬接一茬,见证了中国证券市场20多年的变迁。当第五代股民闪亮登场时,“互联网+”的时代给了他们新的机遇,改革、大众创新和万众创业的社会背景,让他们在牛市中总是踌躇满志。简单总结第五代股民的几个标签:首先,年纪普遍较轻,只经历过行情上涨,未经历过熊市考验;其次,这波行情收益还不错,不少股市创富的神话还在发酵;再次,真正懂股票的人不多,大多都是在亲朋好友赚钱效应下盲目入市;最后,因为不懂,所以任性,胆大敢玩,加杠杆,手法够彪悍。

政策春风下 楼市能暖多久?

经历了寒冬的楼市,在一系列政策春风的吹拂下,恢复了些许暖意。

尽管国家统计局尚未公布3月份的楼市数据,但从市场反应以及市场机构发布的数据来看,部分城市商品房交易量企稳回升,改善性需求入市积极性提高。

房地产市场正处于调整期,去库存的压力犹存,在这样的背景下,楼市暖意能持续多久?

政策春风吹暖楼市

“我的手机都快被打爆了,那帮中介简直要疯了。”对于北京的周女士而言,3月30日晚上频繁接听中介销售人员来电的情景,可谓记忆深刻。

周女士自去年下半年就开始看房,希望能在孩子学校周围买一套比原来面积大的房子。楼市新政策的“靶心”直指周女士这样的改善型需求和自住需求。

3月30日,中国人民银行等三部门联合发文,明确首套房贷款比例不低于四成;财政部、国家税务总局联合发文,明确个人将购买2年以上(含2年)的普通住房对外销售的,免征营业税。此前,国土资源部和住房城乡建设部联合发文,要求优化住房及土地供应结构。再加上2月底央行降息的作用持续发酵,楼市一片暖意。

一线城市表现明显。根据链家地产市场研究部统计,3月北京市二手住宅共成交量环比上升17%,同比增加13.5%。

部分二线城市也迎来开门红。据济南市住宅与房地产信息网最新数据显示,一季度济南新建商品房成交量为197.3万平方米、17353套,同比上涨70.5%和63.5%。

值得关注的是,尽管购房者入市积极性提高,但是并未出现明显的恐慌性入市情绪。链家地产市场研究部分析师张旭说:“与以往相比,本轮调整买卖双方相对更为理性。”

去库存压力犹存

房地产市场的差异性特征,决定了一部分城市的回暖,并不能减弱另一部分城市高库存的“寒意”。

国家统计局发布的数据显示,房地产市场仍然处于调整期,截至2月末,全国住宅待售面积42177万平方米,同比增长23.4%。

在江苏省扬州市,面对库存高企,本地消化存量能力有限的市场环境,万科、雅居乐等标杆房企纷纷树起“返乡置业”的营销旗号吸引购房者。还有一些本土开发商正准备充分开发当地的旅游资源,从住宅开发商转型旅游地产运营商。

住建部政策研究中心主任秦虹表示,我国房地产市场已从总体偏紧进入到阶段性的总体偏松、部分区域过剩的状态。

针对消化高库存,楼市新政策也频频出招。国土资源部和住房城乡建设部联合发出的通知,明确要求房地产供应明显偏多或在建房地产用地规模过大的市、县,可以根据市场状况,研究制订未开发房地产用地的用途转换方案,通过调整土地用途、规划条件,引导未开发房地产用地转型利用,用于国家支持的新兴产业、养老产业、文化产业、体育产业等项目用途的开发建设,促进其他产业投资。

此外,新政策还力求打通商品房和保障房的对接通道,提出将符合条件的商品住房作为棚改安置房和公共租赁住房房源。

“分类指导 因地施策” 要落到实处

房地产市场差异化明显,特别是在当前,楼市分化加剧,政策更应体现分类指导、因地施策,避免房地产政策“一刀切”。

有业内人士曾说,抑制房价过快上涨时,是全国跟着一线城市吃药,如今,政府一定要做好分类指导这道考题。

此轮楼市新政策旨在“稳定住房消费”,“分类指导、因地施策”政策指向也十分明显。仔细研读,字里行间透露出决策者的“审慎”。

在放宽首付比例的同时,提出“在国家统一信贷政策基础上,指导银行业金融机构合理确定辖内商业性个人住房贷款最低首付比例和利率水平”。

在允许调整土地用途上,设置前提条件即“房地产供应明显偏多或在建房地产用地规模过大的市、县”。

“春江水暖鸭先知”。与政府相比,开发商对于市场更为敏感,往往比政策先走一步。比如此次用地供应政策调整中,在一定前提下,“允许房地产开发企业适当调整套型结构”。

事实上,在一些三线城市,面对市场过剩,过度追求大户型的开发商,已将房型改造成瞄准首次置业人群的小户型,加快了销售进度。根据以往经验,楼市新政策能否落地生根,发挥应有作用,还有待观察。特别是国家层面政策出台后,如何因地制宜,出台更切合地方实际的细则,是对地方政府的严峻考验。

记者 杜宇(新华社北京4月8日电)