

三大直接诱因打击千三再令多头失声 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E4_B8_89_E5_A4_A7_E7_9B_B4_E6_c33_42800.htm 分析师建议中短线操作注意锁定利润 在周三冲击千三后，周四大盘急转直下，上证指数收盘下跌28.53点，跌幅2.2%，创下了去年10月26日以来近4个月内的最大单日跌幅。值得一提的是，深交所16日开始实时发布的深证新指数（399100），在亮相首日跌3.23%，收报1216.08点，跌幅高于其他深市指数。深证新指数全日成交金额为41.88亿元。 三大直接诱因打击市场 从直接因素来看，中石化调整，有色、煤炭等资源类股票的下跌，部分ST股票的跌停是市场大跌的三大主要动力。中石化周四公布了收购子公司公告，公司出价高于市场平均15%的预期，部分投资者出于对出价过高可能损害公司价值的担忧，选择卖出，该股收盘下跌3.34%，影响沪综指下跌近5个点。其它指标股方面，华电国际、G中海、G中信、G申能、G明珠跌幅均在3%以上，对市场形成较大压力。其次，在国家铜、铝价格大幅走低的背景下，有色、煤炭等资源类股票显著走软。此外，两市A、B股多达27只ST股票出现跌停，进一步影响打击市场人气。 股改推动力减弱是深层次原因 回顾春节以后市场的运行特征，必须承认的是，并非上市公司业绩整体增长导致了市场上行，真正的推动力来自市场本身的低估，以及股改、汇改形成的持续热点。投资者当前需要警惕的是，股改作为本轮行情的最大推动力正随着市场升温而减弱。一方面，股改对价出现显著下移。“126”行情启动以来，累计有8批公司推出了股改方案，其中6批公司的对价低于平均水平（当

前20批公司对价平均水平为3.15)。另一方面，新G股复牌盈利效应开始显著降低。去年年底，尤其是12月26日开始，G股复牌当日平均实际涨幅在20%左右；春节以后，上周该比例已经降至15%以下；到本周一，新G股复牌的平均涨幅仅为2.51%。股改推动力减弱导致短期投资者的获利套现，长线投资者减缓进场步伐。这是近期市场盘整乃至周四市场显著回落的重要原因。因为此前市场对于平均对价的判断是30%，如果未来对价继续按照目前的态势下移，那么，按照前期平均30%对价率预期而形成的市场均衡，将可能被打破，这将对行情形成直接负面影响。相对而言，当前部分投资者担心的新老划断、重发新股，反而并非真正的压力。中短期操作宜锁定利润展望未来市场发展，我们认为，市场长期潜力仍然存在，中短期的调整后，市场有望重拾升势。因为A股市场仍然处在低估水平上。无论是与债券市场、还是国际对比的角度来看，A股整体仍然处在低估的水平上；同时，从国际对比的角度来看，选择印度股市作为比照对象（其当前市盈率为18倍），A股沪新综指的合理估值水平应在16倍左右，其对应沪综指的点位在1450点。围绕这一点位波动的区域，可以看做是A股市场合理估值区域。在近期，长线投资者态度无需调整；中短期操作者较好的应对策略是，运用收益再平衡或者套利等手段，锁定前期收益，静待市况进一步发展。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com