

大盘权重股护盘中小盘个股唱戏

本周大盘呈现窄幅震荡走势，虽然涨幅相对有限，但股指仍维持强势状态，只是热点由大盘蓝筹股转向了中小市值品种，尤其是中小板及创业板品种近期涨势均较好，市场活跃度较上周有明显提升。基于蓝筹股具低估值优势，而调控政策暂时不会放松，货币政策转向空间有限的判断，预计大盘仍将延续缓步震荡盘升的格局。

蓝筹股估值优势显现。中国证监会主席郭树清在协会成立大会上表示，资本市场和社会保障应互惠

互利、共同促进，在这一领域资本市场应该能大有作为。他认为，当前市场已显示出比较罕见的投资价值，沪深300等蓝筹股的静态市盈率不足13倍，这意味着即时投资的年收益率平均可以达到8%以上。加之养老金、RQFII等新增资金入市有望成行，在A股估值与国外主要股市估值基本接轨的情况下，我国经济高成长的吸引力将增加，市场行情也将向纵深发展，而大盘蓝筹股将成为推动市场的中坚力量。

板块方面，本周受政策支持

物联网、云计算、教育传媒、旅游酒店等消费股表现突出，涨幅在3%-5%，强于大盘。本周《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》正式公布，传媒股受此消息影响涨势坚决，乐视网、大地传媒、天威视讯、华策影视、百视通等纷纷上涨，周涨幅均在5%以上，表现突出的乐视网周涨幅高达23%。文化传媒受预期中政策的不断催化，行业具备内生增长动力和空间，今年我们看好两类公司，一是新媒体龙头，如视频领域的乐视网、百视通，影视领域的华

谊兄弟、光线传媒和华录百纳。二是三网融合，主要看好百视通、乐视网、电广传媒和天威视讯等。另外万众瞩目的《“十二五”物联网发展规划》本周发布，规划指出“十二五”期间，要初步完成产业体系构建，形成完善的物联网产业链。受此消息影响，物联网板块本周全线上涨，东方电子、飞马国际、怡亚通表现突出，成板块领涨龙头。其他航天军工、电子信息等板块也强于大盘。

从近期市场表现看，金融地产、有色等权重股保持稳定，中小盘和

创业板个股活跃，大盘仍处于震荡盘升格局。不过由于本周流动性继续收紧，各期限利率均有不同程度上涨。利率方面，中短期资金利率继续走高，长期品种利率维持稳定，原因是受保证金存款补缴和大盘新股发行的冲击。在技术上，沪指连续反弹五周后，面临小熊分界的半年线压力，加上KDJ指标已在高位徘徊多日，短线有调整需求，但结构性反弹行情将延续，投资者可适度控制仓位，关注成长性良好的中小板个股。

爱建证券 张欣

特约分析师荐股

飞乐音响(600651):公司主营光源电器和IC卡产品的生产和销售,积极扩大绿色照明,切入LED领域,实现产业转型。同时,公司整合资产,盘活存量,2011年业绩预增50%左右。从股价看,前期跌幅巨大,近期放量反弹,换手活跃,后市仍可关注。

海信电器(600060):家电行业龙头企业,3D电视和智能电视成为行业新的发展方向,公司业绩有望大幅增长,2011年业绩预增100%以上,目前安全边际较高。从股价看,强势震荡上行,成交活跃,可在震荡中加以关注。

申银万国 钱启敏

浙富股份(002266):公司是第三位大中型水电设备制造商。公司与中核集团开展合作,涉足核岛控制棒驱动机构市场,该产品属核岛核心设备,毛利率可达50%-60%。目前公司该项目进展顺利。订单仍是公司股价的主要驱动,而业绩也将随着在手订单的执行,而逐步得到释放。

景兴纸业(002067):公司已发展成以造纸为龙头,集纸制品加工为一体的现代化企业。受行业景气度回升、增发项目投产,未来业绩稳定增长有保证。并且,公司参股的莎普爱思已经报会,莎普爱思上市后将为公司带来较大的投资收益,增厚公司的业绩。

中信浙江 钱向劲

冠城大通(600067):公司以特种漆包线生产、销售和房地产开发为主营业务,2011年业绩预增50%-100%。新增优质项目储备,稳步扩张,可结算面积约为200万平方米,业绩高锁定,底部扎实,逢低关注。

中国玻纤(600176):我国玻纤行业的龙头企业,收购北美渠道商,进一步拓展国外市场。业绩超预期大幅提升,有较强动力进一步整合上下游资源,估值具吸引力。逢低关注。

港澳资讯 李剑锋



现在正值年初资金面最为宽松的时期,再加上QFII和新基金的快速扩容,而且前期股价又正好处于低位。所以,大资金现在就是在做这样一件事情:“在利空声中进取”。我们也应该从谨慎中走出来,晒一下太阳,感受一下市场的温暖。

虽然这段时间沪指走得还是比较犹豫,但因为现在很多股票股性很活,而且上涨速度在不断地加快。故把这一段行情放弃的话会相当可惜,只有积极地参与才能够将之前的损失回补部分。而且,近期做期指的反而感受到高难度挑战,因为方

向飘浮而且极为反复。反而是做股票的较容易,因为热点明朗,每天涨幅大的股票较多。所以,这是一段很有趣的交易时间段。是在股指期货开出来之后,第一次出现股票比期指好做得多的现象。

但由于一般的中小户还是处于跟随的地位,所以在操作手法上,一定要反向滚动,学会遇连续上涨则出遇快跌或连续阴跌时则进,只有这样才有真正的价差。与此同时,在

上升通道缓慢打开

本周的前两个交易日,指数小幅调整,但个股活跃度不减。说明在蓝筹品种休整之际,资金开始关注此轮反弹中涨幅有限的中小市值品种,热点轮动也渐渐形成。随着1月份各项宏观及金融数据公布的结果,近期政策面和消息面也相对温和,对市场的影响趋于弱化。周二央行进行了60亿28天正回购操作,中标利率为2.8%。本周公开市场资金到期量较少,央行到现在为止资金回笼力度有限,正回购操作也较上周缩量,预计央行将维持灵活和适度宽松的操作。另为猪肉价格连跌3周,或缓解一季度通胀压力,这将给政府货币政策放松带来空间。周三两市大盘创出本轮反弹以来的新高,量能也同步放大。中小市值股票再次飙升,创业板指和中小板指大幅上涨。有色、煤炭、金融和地产等权重股起到一定拉升作用,流动性是决定本次反弹的关键因素之一。

境外市场,欧洲LTRO实施和美国QE3预期加强直接推动全球流动性的宽裕,资金价格纷纷下行

也反映了这种变化。美国就业数据的改善说明美国内在复苏动力开始强化,在欧债问题逐渐明朗化以及美国经济稳步复苏的背景下,欧美的宽松政策将带来全球流动性宽裕。我国最直接的信号就是外汇占款数据的变化。未来我国外汇占款连续3个月负增长的现状有可能逆转。国内外经济形势处于一个阶段性趋稳期。全球流动性宽裕以及风险偏好上升,流动性及投资情绪继续改善,国内政策暖风频吹,央行近日也发表了全力维护稳定金融市场的报告,市场估值修复要求趋强,有利于A股短期继续向好。

技术面上,股指尽管经历了连续几日的牛皮整理走势,但5日、10日、20日均线继续呈多头排列,KDJ、RSI、MACD等技术指标也均在多头区域内运行,不过市场总体震荡波动格局短期内将难以有大的改观,就目前来看,沪指在2300点附近将有强支撑,投资者可把握近期市场节奏,控制仓位及风险仍是关键。

国泰君安 侯文浩

B股走势更坚挺

本周沪深股市总体上是震荡中盘上,但是B股走势比A股更加坚挺。沪市B指已经攻克90日均线,且成交量未有缩小,预示B股走势仍将惯性上扬。深市B指在成交量推动下,节节攀上,在攻克了620点之后,有向下一个高点进发之意图。可以预见,只要近期A股股市未见明显打压,那么B股市场行情有望继续维持升势。

短线还需密切关注成交量变化和权重板块的表现,一旦出现明显的放量滞涨或权重集体走弱,短线市场风险或将集中释放。

上海新兰德 马宜敏

大盘震荡盘升 短期面临压力

本周上证指数震荡中股指重心有所上移,日K线为两阳三阴,周K线为一根上影线17点,下影线5点,实体为25点的小阳线,周K线五连阳,周成交金额达到3805亿元,成交金额与上一周持平,分析师认为:股指震荡上升,谨慎心态有所加重。

谢祖平:虽然受芜湖房产新政暂停的影响,周初房地产类个股整体出现调整,对沪深两市股指构成压力,但随着股指连续的反弹,资金做多的热情进一步释放,股指重心震荡上移,而连续五个交易日上证指数低点也基本上保持在技术支撑点位之上,短期10日均线对股指有一定的支撑作用。不过从本周个股的运作看,前期的强势股积累着丰厚的获利筹码,不少品种从低位以来的涨幅超过四成,而前期表现相对平淡的滞涨或横盘品种也在资金

的挖掘下不时出现快速的扬升走势,个股盘中的波动幅度加大,持续上行的力度减弱,追涨的风险逐步显现,后市个股将面临着分化的走势。同时,根据大智慧超赢数据流显示,虽然指数维持相对强势,但资金流出的速度加快,获利筹码套现的意愿较强。笔者认为短期股指将步入调整,但考虑到部分权重指标股板块如银行、保险等近日从高点以来有所调整,调整的空间相对有限,下档建议可关注20日均线和60日均线。从操作的品种方面,除高送转等题材性因素刺激外,从投资的安全性角度考虑,仍建议投资者以滞涨或横盘蓄势较充分的品种为主。

申健:上证指数2132点见底反弹以来,大盘周K线已经连续五周收阳,随着获利盘和上方解套盘的不断涌现,指数短期继续上攻压力加大。回顾本轮反弹热点演绎的脉

络,可以清晰地发现,最先发动上攻的是有色煤炭等强周期板块,之后便出现强势整理状态,随着行情的延续,热点扩散明显,如之后的水泥、房地产、物联网等概念都有不错的表现。同时我们看到,自这波行情启动以来,一直没有增量资金的入场,仅仅是以存量资金在相关板块反复腾挪为主,市场人气不高。由于缺乏持续增量资金的入场,银行、保险等权重股较难持续性地上拉,对大盘上行构成拖累。另外从技术面上看,上证指数在半年线附近短期压力比较大,由于缺乏大资金的介入,相关压力位的攻克可能一蹴而就。具体操作而言,短期市场或有调整需求,对短期上涨过快的股票可以先获利了结一部分,前期滞涨板块仍可继续持股等待补涨机会。

邱秀海:本周A股市场呈现高

仓位上就要勇敢打满,也只有这样才能获得较好的账户收益率。

而在品种的选择上,记得前期,我们曾经提到过:“在近一段时间一定要学会区别对待所有的品种。由于处于业绩公布期,所以一切应以业绩为首要条件,学会不拘一格地在超跌品种中捡金子,同样也要学会及时地抛出手中有过反弹但无业绩或者一直强势但无业绩的品种。”这个思路还是可以延用。在此已是第三期强调。

位盘整态势,震幅相对收敛。从盘面来看,电子信息、计算机、房地产、银行、保险、旅游等板块轮番表现,但仍未摆脱“一日游”的命运,热点更替速度加快,往往一个板块当日涨幅居前,下一交易日就出现跌跌局面。这些热点基本上仍是每日不同信息及新的政策倾向所带来的相关板块和主题性活跃机会,这种“吃饭行情”持续时间短,后续资金跟进不足,反映了投资者对当前市场信心不足。相应地在技术上,大盘也体现出上行踟蹰的走势。沪指自3067点以来的几次区域性反弹均被半年线所阻,本轮反弹在此仍面临反压,加上上轮反弹在2300-2500区间聚集了大量筹码,密集成交区也对大盘上行构成压力。虽然当前大盘震荡上行的态势未改,但股指已运行至上升楔形末端,短线建议投资者应保持相对谨慎态度,趋势明朗后从中期角度把握蓝筹股估值修复带来的投资机会。

大智慧

本版观点仅供参考