

蓝筹股活跃周线走出七连阳

回顾今年一季度行情,正如笔者去年年底预测今年股市走势一致。2012年第一季度,通货膨胀与经济增长速度将惯性回落,但是第一季度预计央行再次下调存款类金融机构存款准备金率,新增贷款增速出现好转,外围股市回暖,与积极财政政策共同推动股市引来一波恢复性反弹。据统计,1月至今,上证指数上涨了13%,深指上涨16.5%,沪深300上涨了15.5%。本周在大盘蓝筹股强势上涨的带动下,沪指周线已走出了七连阳。以目前的量能水平和市场热点来看,反弹将延

续,但面临2500点阻力位,上档压力渐增。

本周公布的2月PMI数据继续回升。2月份中国PMI为51.0%,比上月回升0.5个百分点。至此,该指数已连续三个月回升。新订单指数、采购量指数等主要先行性指数,回升较为明显,反映出当前市场需求有所扩张,生产经营活动趋于活跃,制造业整体表现稳中趋升,这也是推动大盘继续上涨的主要因素。

行业方面,政策继续支持扩内需行业,扩内需包括扩大消费需求和扩大投资需求两个方面。本周七

部委联合发布《关于进一步做好水利改革发展金融服务的意见》。意见指出,支持符合法定条件的水利企业首次公开发行股票并上市,支持已上市水利企业通过公开增发、定向增发、发行上市公司债等方式再融资。我们认为从扩大投资需求看,2012年为保持经济平稳较快增长,投资规模将合理增长,包括水利投资、保障房投资、铁路投资、重大装备投资等。

从盘面看,房地产板块和大比例转题材依然受到市场关注。地方政府陆续出台各类变相放松措施

均被叫停,反映了中央政府今年上半年继续坚定调控地产的决心。不过我们也看到目前的地产市场已经不同于去年末,在部分大型地产商打折促销的背景下,部分地区的地产销售回暖明显,目前地产商主要处于一个去库存的过程中,随着去库存进入尾声,地产企业购地才会出现回暖。因此,本周银监会出台了地方融资平台清理的新解释,明确对于土地储备中心贷款、公路建设贷款以及完成60%以上的平台项目,银行均可以有条件地继续提供授信支持,这也将缓解地方财政的

压力,促使地方政府更好地执行房地产调控。房地产虽然价格下跌,但是随着成交量的上升,市场对于地产股整体抱着较为积极的态度。

从技术看,10日均线的得失可能是近期大盘强弱的依据之一。上证指数基本上沿着5日、10日均线的方向运行,目前两者尚处于多头排列状态。以目前的成交量和市场热点来看,反弹仍将延续,但2500点阻力位的压力逐渐增强。操作上,密切关注蓝筹股动向,注重估值合理成长可期公司。

爱建证券 张欣

周一的十字星是仙人指路

前期沪指连续快速上拉,但本周一沪指在冲高2478点之后就转向震荡回吐,在10日均线受到支撑后似乎又有转暖的迹象。现在市场的分歧开始加大,主要在于本周一的日线是射击之星还是仙人指路。但如果从市场运行格局来看,可能仙人指路的概率更大一些。

首先,我们来看一下此番震荡产生的背景。就本周一而言,当面临回补去年留下的11月17日至18日的跳高缺口的时候,盘初就留下一点未补随后回吐的意愿加重,但在市场情绪的带动后又再度上行,不仅补去缺口而且创出了2478点的新高。但是后市两桶油的突然快速上拉,令市场受到惊吓,沪指转向回吐。很明显,这次的回吐是由于前期拉升过快而且量能放出过于急速导致的,在出现正向背离率过大的情形下,进行的回吐修正。

其次,也有两个小方面因素的影响。一方面,近期新股上市开始转向疯狂,当日收益率在不断地飙升。在此背景下,管理层对于炒新账号进行了限制,令市场对于原先炒高的投机股产生了担心。同时,新股发行也在提速,排片表上密密麻麻,市场压力也在增加。另一方面,当有关媒体公布目前基金的仓位又开始快速上移达到80%多上限的时候,令市场担心后继资金乏力,所以一部分前期获利的投资者选择了离场。在这种情况下,这两种因素也成为引发市场震荡的诱因。

但我们再来看一下本周中期的涨跌幅排行榜。从上涨的个股来看,每天涨停的个股依然较多,说明有些个股仍较为活跃,但热点却在转移中。但是在此期间跌幅却从原先的5%扩大至跌停,大部分个股出现回吐,这表明市场已没有原先来得那么强劲,不过在跌停的个股和大幅下跌的个股并不是很多。而且本周末又有了新的变化,跌幅快速收敛至2%以内。

由于在短期的回吐后,沪指仍在前期上涨趋势线的支撑线上方运行,同时很多个股开始出现补涨。所以,虽然面临着种种压力,但本周一的日线是仙人指路的概率较大,未来市场在短期回吐后仍会向上运行,不断地走强。

但落实到操作中,我们不妨灵活一点。笔者认为,一旦出现下述两种情况应该减仓。第一种:原始上升趋势支撑线某日被突然击穿后应出局。第二种:再次反弹至前高2478点附近却无法超越时,应出局。除此上述两种情况外,均应该以持仓为主。

同时在品种上,可能还要细分一下。在有些品种已经有了一段较好的累积涨幅后,不妨响应买蓝筹的号召配置一些,同时对于部分前期涨幅较大的中小市值的品种减仓仓位。而在手法上,我们也应该由前期激进的追涨转变为近期安静的守株待兔。 东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考

道歉声明

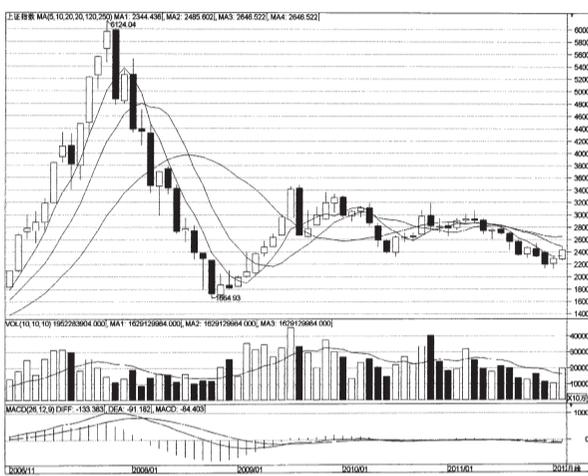
我上海雀友机电有限公司不正当竞争及不规范使用企业名称,将“雀友”作为商号注册了“上海雀友机电有限公司”并在产品及宣传物料上突出“雀友”字样,导致相关公众误认,构成了对松冈机电(中国)有限公司的注册商号1110578的“雀友QUEYOU”注册商标专用权的侵害。

为消除上述行为的不良影响,现根据已生效的杭州市中级人民法院(2009)浙杭知初字第292号《民事判决书》和浙江省高级人民法院(2011)浙知终字第133号《民事判决书》的判决,向松冈机电(中国)有限公司在《新民晚报》上公开赔礼道歉如下:

我上海雀友机电有限公司在经营活动中使用“上海雀友机电有限公司”企业名称已构成了不正当竞争,并且在产品和宣传物料上突出使用“雀友”的行为,侵犯了松冈机电(中国)有限公司注册商号1110578的“雀友QUEYOU”注册商标专用权,对松冈机电(中国)有限公司的声音和利益造成了损害。特此表示道歉:即刻停止并保证今后不再发生类似的不正当竞争行为及侵权行为。

特此声明。

上海雀友机电有限公司
二〇一二年三月三日



■ 上证综合指数月K线图

B股进二退一稳步上涨

本周B股走势基本与A股一致,在周一承接上周的冲势而顺势冲高后,连续几日则是小幅回调,成交量依次减少。沪市B指曾回落到5日均线以下,周五再次堆量上冲5日均线。深市B指则依然在5日均线上下徘徊。在周K线图上显示,虽然同是平台整理,但是深市B指显然比沪市略微强一些。后市B股走势仍将看A股行情的脸色行事,至少在短期不会有异。

沪市B指基本上沿着5日、10日均线的方向运行,目前

两者尚处于多头排列状态。走势上,在近期震荡调整时,两市B股成交量快速萎缩,意味着获利盘的抛压并不重,市场结构性机会仍值得期待。

整体来看,沪深B股市场从最初的纯粹技术性超跌反弹,到后期博弈政策放松,这些因素已被市场提前反应,这些因素短期很难再支撑市场出现逼空行情。市场经历较为犹豫的调整后,未来向好的基调仍然存在。进二退一、重心逐步上移,则是本轮反弹行情的主要特征。 上海新兰德 马宜敏

大盘稳健上升

近期市场的反应从一个极端迅速转向了另一个极端,本周一早盘随着上周五的惯性,高开由钢铁、地产、汽车等权重板块带动一路走高。周二大盘则呈高位震荡走势,在交易所发文关于警示炒新资金,间接地起到一定的震慑作用,也使得当日中小板和创业板出现较大调整的一个重要原因,两大板块个股跌幅远大于主板个股。周三、周四小幅调整,周五沪市早盘在以煤炭等权重股的拉升下,一举收复失地,成交金额也略有放大。

本周监管部门两次力挺蓝筹板块,其中的意义无疑值得深思。从证监会主席郭树清谈蓝筹具极大投资价值起,监管层在多种渠道不断强化蓝筹价值,从近期反弹来看,蓝筹股明显受到了资金关照,最终近期以大盘蓝筹股为代表的低估值板块是拉动股指攀升的一个重要因素也是有目共睹的。从市场流动性来看,近期受财政存款集中投放和到期资金较多等利好因素影响,流动性紧迫的局面明显改善,市场对于政策提振经济的信心也在逐步增强。整体来看,市场行业估值修复特征比较明显,另外2月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.0%,比上月上升0.5个百分点,该指数连续三个月回升,显示当前经济继续趋稳。

行业方面,文化部近日提出,“十二五”时期,我国文化产业增加值至少翻一番,努力推动文化产业成为国民经济的支柱性产业,相对应的传媒行业板块可持续关注。热点方面,随着两会的临近,相关题材个股有望继续演绎。而从近年来两会前市场表现来看,农业、水利建设都有较强表现,另外节能环保、新材料、新能源和消费等板块将会有不同程度的交易性机会出现。

从技术层面上看,股指在周一冲高至本轮行情的高点2478.38点,回补2011年11月份的跳空缺口之后,大盘便变得上攻乏力,但好在2410点附近有较强支撑,伴随蓝筹股的拉升,沪指沿着5日、10日均线慢慢摸高,10日均线的得失可能是近期大盘强弱的分水岭,总体来看,股指目前仍在此轮行情的上升通道中,稳健投资者可保持半仓操作,激进投资者可在行业热点轮动中做好波段操作。 国泰君安 侯文浩

股指高位整理 调整压力加大

本周上证指数呈现出快速冲高之后出现宽幅震荡整理的走势,日K线为三阳两阴,周K线为一根上影线18点,下影线29点,实体为13点的小阳线,周成交金额达到5111亿元,日均成交金额较上一周放大约七成,分析师认为:两会预期升温,股指高位整理。

谢祖平:周初在地产、券商以及“两桶油”等权重指标股整体走强的带动下,上证指数快速上冲至2478点,但随后随着前期积累的获利盘出现快速回吐引发股指震荡走低,并一度回落到5至10日均线附近。从本周的市场表现看,由于股指突破120日均线后稳定在该均线上方运行,市场的做多信心处在较高水平,场外资金入市的意愿也在指数连续上涨的带动下有所激活,加上两会维稳的预期,近期以来市场消息面出现对利多数倍放大,利空被做中性处理,市场的乐观氛围升温,股指保持在阶段性高位震荡运行。不过,近日个股出现分化,市场的风险有所加大,而同时沪市周一日成交达到1447亿元,量能过快地放大,对市场的后续运行并不利,而且不少个股在强势反弹后已不具有估值优势,市场已重新步入资金推动型的

投机局面,一旦市场资金面出现变化,对市场的影响将相当明显,同时指数也面临着套牢盘和获利盘双重的压力,故笔者认为,对目前指数的上行空间保持谨慎,短中期以逢高降低仓位控制风险为主。而考虑到两会即将召开,短期指数将进入暂时的维稳行情,预计总体上将保持进一步震荡走势。

申健:指数在连续上涨后,本周出现明显上攻乏力现象。大盘调整压力不断加大,多空双方博弈日趋激烈。题材股热度有所降温,个股跌幅明显放大,盘中连续出现跌停品种,且下跌的个股家数及跌幅均进一步扩大,创业板中小板回调幅度明显大于主板市场。受获利盘与解禁盘持续涌现,市场情绪也从乐观转至谨慎。同时我们注意到本周期指主力合约IF1203空头大幅度增仓,期指主力对后市的预期与后市大盘走势具有一定的相关性。另具相关基金仓位监测统计,股票型开放式基金仓位升至82%左右,后续继续加仓资金有限。从技术面分析,本周是反弹以来的第七周,时间窗口较为敏感。一般中级反弹的启动也会在运行30多个交易日时出现调整,因此本周市场的强势调整也是出于

技术性需求。综合以上,反弹第一阶段已渐入尾声,各品种间的分化开始加剧。如果第一阶段是个股均有表现机会的话,而现在则到了该精选品种的时候了。在两会前后,仍是政策敏感时期,受政策扶持板块或许会有一些的表现。

邱秀海:沪指上周突破楔形上轨放量上冲,行至前期密集成交受阻后本周顺势进行技术性整固,每日量能也由周初1400亿水平最低降至700亿,多空双方对目前点位较为认可,市场筹码相对稳定。展望后市笔者认为,2132点反弹以来,每次回调都会触及10日均线,本周末触即反弹表明短期内多方仍具一定优势。随着两会的召开,除2008年会议期间有过下挫外其余年份基本以震荡为主,因此未来两周大盘重心下移的概率较小。整体而言,近期PMI连升三月等经济数据转暖使得市场对基本面恢复持乐观态度,不断强化的流动性改善预期及监管层对蓝筹股关注度持续升温等因素,有望促使反弹行情进一步深化。鉴于以往关注度较高国计民生议题涉及行业往往在二级市场有着优异表现,投资者可密切关注两会,把握相关品种的联动机会。 大智慧