

大盘短期调整 个股趋于活跃

本周连续调整三个交易日,短期调整压力得到集中释放。同时,近期GDP增速目标下调等消息面利空已得到消化和反应,外围企稳也有助A股投资者心态的恢复。本周大盘虽然调整,但个股活跃,充分显示市场情绪依然趋暖,加上近期市场并无明显利空因素,2400点处支撑较有力。但是2400点上方市场如要重新开启一波升势,则需有新的动力,目前暂时还未显现。

本周最重要的事件就是关注两会,周一温家宝总理作了本届的政府工作报告,并提出了今年经济的一些目标,包括今年GDP增速目标略微调低至7.5%,CPI控制在4%以内,以更大决心和勇气继续全面推进经济体

制、政治体制等各项改革。从温总理的报告来看,今年在保增长、调结构、稳物价三个目标中,政府选择的优先目标是调结构,因为调结构往往会出现物价结构性上涨与经济结构性放缓的现象,调结构将带来的数据变化预期和总理给出的目标基本一致,这也意味着今年的行情更多是结构性的,今年结构性的政策利多也将层出不穷。

本周经济数据方面,周五统计局公布了2月物价和经济数据。2月CPI同比增速3.2%,如市场预期下滑,同时固定资产投资增速、规模以上工业增加值增速以及零售额增速分别是21.5%、11.4%和14.7%,较上期也分别下滑2.3、1.4和3.4个百分点。总体而言数据显

示了国内宏观经济在去年11月开始的下行延续至了今年前两个月,这与市场普遍预期一致,所以并没有给市场带来明显的冲击。

从流动性看,从2月24日存准下调执行日以来,国内货币市场利率大幅下行,隔夜拆借利率从5.2附近下行至2.3附近,7天拆借利率从5.5下行至2.9附近,这显示了国内资金面现在流动性充裕。不仅股票市场受到宽松资金面推动而走强,债市亦出现了大幅上扬,交易所一些5年期类高收益债券品种不少周涨幅在2%以上。

从盘面看,权重股除券商和房地产外其他回调,但创业板和中小板指数短线还有冲击新高的态势,说明题材股行情并未终结。后

市能否继续反弹,需看券商和房地产股是否能继续走强以及新的领涨板块。

从投资策略看,由于前两个月A股连续上涨,已经反映了流动性改善对实体经济的有利预期。3月份不断公布的各项宏观经济数据将成为股市的试金石,同时3月份是年报和一季度预告披露高峰期,这些将影响大盘的运行和个股表现,因此3月行情波动性较大,适当防御。回避有色和煤炭为代表的强周期行业,选择估值依然位于低位的医药、食品饮料和商业零售,受政策支持的新一代信息产业、文化产业、水利建设、节能环保,此外高送转概念等题材类个股可以继续关注。

爱建证券 张欣

难看形态是逢低加仓点

沪指近期走得有点难看,周一一回暖时未创新高,随后单边下滑,周一与周二之间还留下了2442-2442.11点的跳空缝隙,周二晚上道指还大跌,正好助了一把空头的力,周三也跳空低开,但很快将单日缺口回补,随后虽有反弹,但仍然无法回补周一与周二留下的跳高缝隙。

一般而言,市场由强转弱总有其深层次的原因。综合起来,有如下一些因素:经济预期增长速度放缓影响了机构的持股信心,新股密集发行以及本周末中交的上市对市场形成了资金压力,道指的突然大跌及全球金融形势的复杂化对心理形成了冲击等等。所以,短期的回吐也有其道理。

但从全球的角度来看,实际上我们是可以忽略道指的下跌因素的。我们不妨将2007年以来的道指和沪指的走势进行比较,很明显,前期道指已经回到相当于沪指当初6124点的位置,随后才产生震荡的。但我们沪指现在却还在2400点一线,近5年以来被道指远远地甩在后面。这种反差却无人关注,反而是那边一跌这边也紧张。基于这两种完全不同的走势,所以,我们有理由可以忽略道指走向和全球复杂形势的影响。

而从经济增长放缓的影响来看,悲观的理解是企业利润和业绩下滑。而较为乐观的理解是:中国经济增长这次是主动放缓,从原先的追求速度转向追求质量,它实际上是给经济转型和调整增长结构腾出了空间,也给关注民生增加了机会。

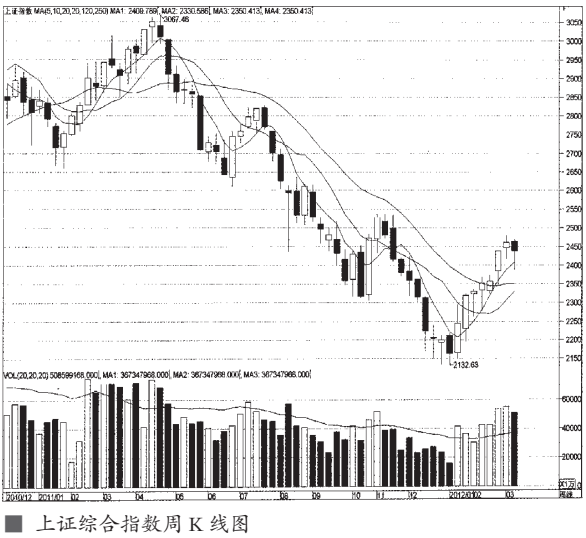
但就短期而言,新股提速密集发行确实对市场形成较大的压力,同时中交周五的上市也使得各路资金在腾出仓位。不过,从回购市场利率来看,反而是比较平静,这可能也预示着资金面可能没有想象中那样紧张。而新股上市首日的临时停牌新规,会平抑新股首日过大的涨幅,也会分流部分炒新资金,这样对二级市场是相当有利的。

实际上,如果从盘口来看的话,细心的投资者会发现:近期沪指走得相对较弱,主要是一些权重股在此番回吐中却因弱而受抛压,涨幅小的品种跌得多,意味着机构仍在调仓中。另外,即使在连续的回吐中,每天也都有很多涨停的个股,这显示市场的机会仍然存在。

两会结束后,养老金预计将在部分省市试点,同时未来台湾地区投资者也可能可以投资内地股市,银行的理财资金也会考虑转投股市,这一切均在提升着近期看好的预期。通过一周的交易后,我们很欣喜地看到,虽然沪指较弱,但中小板指数、创业板指数和沪市B指均已创出了新高。

所以,从盘口语言来看,应该可以翻译成:“在上升途中,越是难看的形态就越是逢低的加仓点。”所以,本周后期逢低补回实现价差应是主要的操作手法,笔者觉得未来仍然是值得期待的。

东方证券 潘敏立



沪B出现戏剧性逆转行情

本周沪深股市出现戏剧性一幕,沪市B指前三日是阴跌,虽然周一和周三为阴十字星,但周二的中阴线在形态上仍具有杀伤性,不料到了周四出现乾坤逆转,股指的中阳线几乎一举逆转了前三日的阴线,周五继续上行,预示短期行情仍有上行趋势,而上行步履不会非常轻松。深市B指稍落后于沪市B指的反弹幅度,尽管企稳信号已经发出,而上行步履更要看A股的脸色。在A、B股联动方面,深市B股与A股的紧密程度似乎更高些。

从盘中表现来看,经过近

两个月的持续反弹,市场人气已被有效激发。从均线系统来看,自反弹以来沪市B指基本上沿20日均线向上运行,在之前的连续30个交易日里均未触及20日线,因此20日线的支撑已经成为一个较为重要的技术观察指标。短期内沪市B指围绕250点附近区域震荡整理的可能性较大,整理之后,大盘还会再次进行一个方向性的选择。

操作上,目前看,局部个股机会仍然较多,可在控制仓位的前提下,展开适当操作。

上海新兰德 马宜敏

下周震荡区间有限 留意大蓝筹品种

本周上证指数呈现出先抑后扬的走势,日K线为三阳两阴,周K线为一根上影线5点,下影线51点,实体为25点的小阴线,周成交金额达到4938亿元,成交金额较上一周略有萎缩,分析师认为:股指震荡整理,个股表现活跃。

谢祖平:短期受到下调国内经济增长预期的影响股指出现一定幅度的调整,但在20日均线附近获得支撑,而市场资金对于个股的运作依旧保持着活跃的姿态,个股涨多跌少。上周新增股票开户数创近8个月新高,显示出股指连续上扬之后场外资金入市的意愿增强,另一方面两会期间所释放出养老金将入市等维稳预期也对短期市场的做多人气起到提振的作用。从目前股指运行上看,虽然在周一至周三一度连续三个交易日出现调整,部分技术指标显示出转弱的迹象,但市场中做多的信心未消退,而从技术形态上暂时可将2478点至2388点的调整作为今年年初2132点反弹以来的第四浪型,考虑到短期欧债问题担忧减轻,对国内的冲击暂时缓解,可将第五浪的目标乐观预期看高至2500

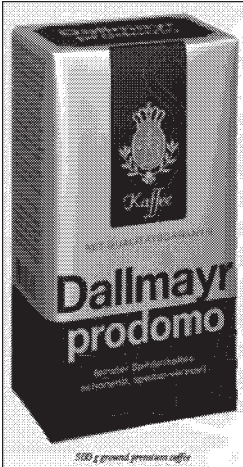
点一带,稳健性的投资者逢低可适当留意大蓝筹品种。

申健:本周市场指数遇阻回落,沪指2450点一带缺口压力犹存。笔者认为指数此次主动回调是源于消息面与技术面等多方因素的共振。指数自底部反弹近两个月,其间没有出现过一次像样的调整,各板块及个股均有不小涨幅,各项技术指标均出现超卖现象,周K线指数已经七连阳,获利盘丰厚,故而近几日调整有利于浮筹清洗及技术指标的修复。另外本周新股网上发行数量明显增多,投资者天天可以打新,供给与需求关系短暂失衡,所以调整也是顺理成章的事情。技术层面看,5日均线与10日均线高位死叉,MACD指标已翻绿,短期面临调整压力。但30日均线已上穿半年线且半年线已走平,底部以来的上升趋势依旧保持完好,故市场整理后仍有向上空间。操作策略上投资者近期可进行调仓换股,建议关注科技、教育传媒等相关板块。

邱秀海:本周A股市场步入盘整,沪指连跌三日缩量下行,跌破2132点

以来反弹趋势线下轨支撑,虽然周四拉出中阳收复20日线,但前期密集成交区仍对指数上行构成反压。展望后市笔者认为,一方面沪指上周创出反弹新高2478点后上冲乏力,短线震荡中有双头迹象;另一方面中长期均线本身多头排列且20日线多次构成有效支撑,大盘处于上下两难局面下,短期内延续窄幅震荡的概率较大。从盘面来看,监管层着力倡导的蓝筹股近期表现不佳,本周造纸印刷、商业连锁、农业龙头、稀土永磁、教育传媒等轮番表现,表明主题及概念炒作仍是市场主流。虽然CPI增速继续回落加大降准预期、社保入市脚步越发临近、第二批RQFII额度、研究银行理财资金入市等因素有利于改善市场流动性,但远水不解近渴,存量资金还不足以撼动蓝筹股行情情况下,活跃资金倾向于环绕热点进行轮番运作就不难理解,以至于大盘股搭台小盘股唱戏格局得以延续。总之,近期“维稳”氛围下,预计下周震荡区间相对有限,两会超预期政策关联品种仍有活跃机会。大智慧

本版观点仅供参考



爱洛依斯达尔麦亚咖啡合伙公司
ALOIS DALLMAYR KAFFEE OHG
荣誉出品

完美精制
经典品味
特级咖啡

本公司同时竭诚为阁下提供以下高品质服务:

1. 咖啡馆、餐厅、饭店、快餐馆等餐饮服务;
2. 上述餐饮机构的运营服务;
3. 为顾客提供餐饮服务;
4. 为公司及相关机构人员提供咖啡、咖啡饮料及其它热饮料、软饮料、食品、快餐服务。

prodomo®