

金融股表现决定后市大盘走向

本周市场继续冲高,金融股仍然充当主要的推动力,证券、银行、保险板块交替上扬,推动指数在震荡中走高。特别是经历了周四的震荡后,周五保险、券商板块突然崛起,又一次消除了大盘见顶的压力。

对比中小板指、创业板指,沪综指明显强势多了,因为沪综指集中了大部分的金融股,所以受到了机构投资者的追捧,反而是原来投机气氛很浓烈的小盘股已经开始分化了,走势犹豫,后面可能还会面临失血的尴尬境地,因为有一部分投资者会抽离小盘股去追逐金融股等大盘蓝筹股。

这波行情起来有一定的基础,因为金融股估值比较低,属于补涨行情,加上人心思涨,肯定受欢迎。机构投资者进入比较坚决,特别是新入场的机构投资者,因为对比前两年的投资者,现在肯定要低得多了。金融股很久没有这样风光了,之前应该是2009年有过一次,所以这波行情的级别应该算大于一般的熊市反弹行情了,属于中级行情,现在

正进入最后的冲刺阶段。其主要特征就是指数会大涨,但是除金融股外,其他板块就比较弱了。这种行情的上扬有几个制约:一、银行等金融股权重最大,涨完了行情就结束了,因为没有可以替代的板块。二、机构投资者喜欢这种大盘股,除了有价值基础,更因为流动性好,所以一旦撤离会很迅速。三、现在是政策真空期,IPO开闸只闻声响,何时开闸?随着股指的不断冲高,这一天可能已经越来越近了,普通投资者到时

能坚决撤离吗,会不会和以前一样陷进去?保持点现金除了以后有逢低投资的机会,也可以增加一些谨慎,毕竟这样的涨势越高风险就越大。四、最重要的一点,这波行情会让许多大小非乘机减持套现,这些资金还会回流证券市场吗?如果这些资金撤离了,那么一旦大盘回调,失血后的大盘走势会不会更惨淡?

这波行情演绎到现在,指数还在不断震荡走高,但是分化已经明显,机构投资者在坚决推高金融股

的同时也直接推动了股指,但是其它板块表现开始落后甚至出现分化了。金融股是现阶段最强势的,其他板块可能会先调整,等金融股回调应该行情就该结束了。所以捂着金融股,其他品种慢慢逢高减持,也许是现阶段的一个好策略。笔者还是坚持原来的主要观点,短期涨幅过大的品种和业绩太差的品种要逢高减持,尽量增持现金。如果想要短线投机,那现在只有选择金融股了。

国元证券 王晓敏

已经彻底告别了熊市

在新股发行至3月底前都没有可能性的传闻下,沪指本周再度发力连拉五阳,先将去年6月4日留下的跳空缺口彻底回补后,周末又再创新高2421点,而这个点位已经开始接近两年线,并使行情呈现拉升的态势,多头的欢呼声充满了盘口。

历经此番整固后,上周四的长上影线已演变为“仙人指路线”,它已引领沪指走上了更高的台阶。由于封闭了去年6月4日的跳空缺口,预示着沪指已彻底告别了熊市。就短期而言,未来沪指将会呈现惯性的格局。在一路推高的过程中,值得关注的是,量能保持得相当完好,并未有效放大,显得十分有章法。在均衡量能的背景下的拉升,更显示出背后资金是相当有实力的。

一般搭台和唱戏的永远是两拨人马。但从现在的盘口来看,本轮行情却相当独特:似乎搭台的就是唱戏的,而且台越搭越高,戏越唱越欢。就盘口观察,这波资金对于大品种的喜好程度相当强烈,从周三的盘口来看,连中石油都能很轻松地地上涨,可见目前在场内资金的背景和实力。想当初,当投资者对股市越来越没信心时,管理层在想尽一切办法增加股市的资金。如不断审批新QFII及增加老的额度,在香港引入RQFII之后,近日也将同样考虑从台湾引入RQFII,现在这些资金都在发挥着极强的向上推动力。

但个股的分化也越来越厉害。沪指依然向上创新高,但个股却是一半涨一半跌,并不是全线向上的。所以,从指数上看很流畅,但落实到操作上,难度实际上却是在大增。在这个过程中,有越来越多的个股出现了补涨,使得市场的赚钱效应在增加。但仍有一些板块处于沉寂中,例如商业、交通运输、航空等等。相信这些品种在未来的行情中,应该或多或少都会有一些补涨的机会,何况现在又是处于节前时间段。

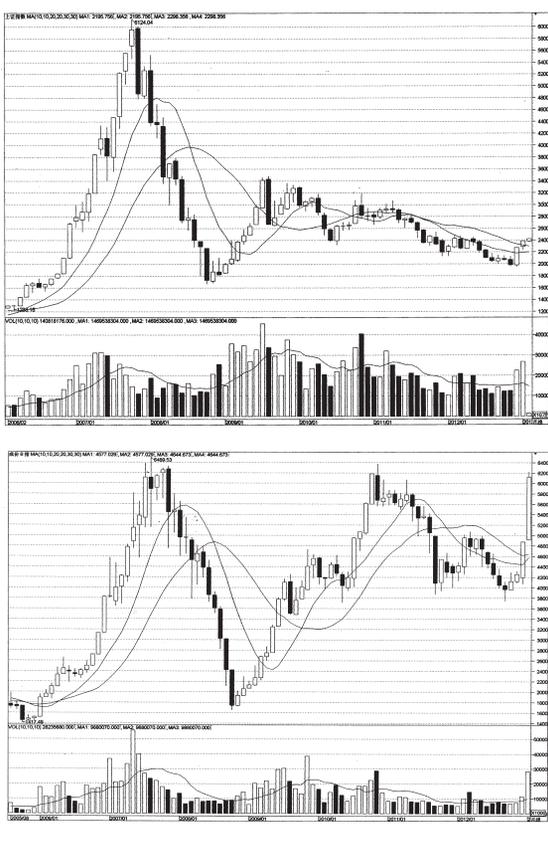
从反面来看,正是由于市场品种间的涨跌有落差,所以,一部分前期涨幅较大的品种在没有业绩支持的背景下,也开始宽幅震荡甚至单边回吐。还有一些历史上长期走牛的品种,由于事件性因素,总体方向仍然在向下运行。同时,由于年关已近,还有相当部分的绩差或亏损品种将面临业绩的冲击。故上述三类品种,是我们在回吐过程中必须要避开和回避的。

虽然在品种选择上,我们可能采取的对策是有进有退,但在仓位上,笔者始终认为,近期应该重仓持有。自去年10月底以来,笔者就非常看好市场,并一直在本栏中保持着乐观。在上涨了400多点后,还是想再多言几句,特别是对于所有的从熊市里一路坚持过来的投资者,或许会有用吧。

实际上,在一轮大级别的行情中,最大的风险就是踏空风险,在行情之初和行情之中都没有建仓。最容易犯的错误就是反复纠结于哪个位置是头部,是不是需要提前避开。实际上,真正的头部只有一个,其他的都可以忽略不计。我们不妨把这个头部设置在新股重启时,现在只需要享受炒股的乐趣和耐心地等待收获的来临。

东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考



上证综合指数月K线图

成份B 月K线图

资金推动大盘再上台阶

大盘自本周一收出一根长阳后,周二大盘再度惯性冲高,盘中券商、银行板块继续拉升,股指震荡上行,当日两市再收一根小阳线,量能小幅放大。而近日券商股上涨的动能在于融资融券标的的扩大,对券商股产生大利好。在中石油和四大银行的推动下,周三大盘再创新高,日K线呈带下影中阳线走势,成交量方面略有放大。周四虽受政策消息拖累的地产和绩差股下跌影响下进行回落整理,周五午后则在银行、保险的拉抬下再创新高,一举冲上2400点。

本轮行情以银行、券商、地产等权重蓝筹为主攻手,可见其背后资金实力非一般市场主力;且面对大小非、获利盘以及套牢盘等多重压力仍拒绝调整,足见意图深远。目前罕有的强势,自然值得投资者重新审视。近期,证券、银行、地产、铁路基建等轮流发力挺大盘,从而使得在中小板指数震荡下行,创业板指数双头雏形已现的背景下,沪深两市股指却节节攀高,实现三连阳。

另外近期全球市场也是涨声一片,IMF下调了今明两年的全球经济增速预期,全球股市依然有如此表现,这说明流动性在起作用,日本的无量量化宽松进一步巩固了这种趋势。

国内市场利好也接连不断,首先商业银行设立基金管理公司试点扩大工作将于近期取得实质性进展。其次新股IPO在今年上半年恐难开启,这将大大缓解市场资金面紧张的格局,其中尤以台湾业界近期提出希望单独增加1000亿元RQFII投资额度,专项用于台资金

融机构开展RQFII业务试点,大陆方面对此将予以积极考虑。若成行,则可有效地补充市场流动性,活水的流入将带动指数继续上涨。

热点板块方面,3D打印概念的个股近期非常强势,而且有些个股持续保持上升的态势。其次,近期受益政策扶持的题材热点,如一号文件所刺激的农业,其中农机具概念的相关个股应该成为中短线的布局对象。还有页岩气概念,中国是能源消耗大国,近期市场称“十二五”能源投资将达13.5万亿,页岩气经过几轮招标后,后市将是发展的重点,板块也将受到资金青睐。其次,对于年报行情投资者也应该认真把握机会,从最近几年的行情表现看,年报披露期间总是市场最为活跃的时候,年报行情上涨动力也较为充足。

从技术面看,最近大盘成交量连续三十多个交易日出现放量,说明场外资金正源源不断地介入A股,为大盘继续上攻提供足够的动能。其次从MACD上看,大盘的日K线MACD的绿柱状相比前几个交易日出现明显缩小,说明多空双方在短兵相接的激烈搏杀之后,多方占据了上风。均线线上出现多头排列,也说明多方处于强势,从趋势线上看,大盘仍处在上升通道线之间,投资者可密切关注近期市场热点切换及成交量的变换,适时调整仓位。

国泰君安 侯文浩



1月B股涨幅更大

本周沪深B指上半周继续选择冲高,下半周则是高位横盘,从形态上来看,深市B指已经创下自2010年11月以来26个月的指数新高,走势上略强于沪市B指。从周K线图上观察,沪市B指已经出现连续第9周的周阳线,深市B指虽然是出现连续3根周阳

线,但是在成交量的堆积下,周阳线实体较长,短期强势特征十分明显。

在B股转H股的公司带动下,此前备受投资者冷落的B股已成为市场的“香饽饽”。由于中期上涨趋势不变,短期个股结构性行情仍将持续上演。上海新兰德 马宜敏

大盘强势上行 短期仍将冲高

本周上证指数在金融股反复推升下回到2400点上方,日K线五连阳,周K线为一根上影线2点,实体为124点接近光头光脚的长阳线,周成交金额达到6084亿元,成交金额较上周放大一成,分析师认为:股指震荡走高,蓝筹作用明显。

谢祖平:虽然中小市值类个股在经过连续的拉升之后出现分化的迹象,尤其是部分公司业绩大幅预减导致股价出现深幅调整,但是市场对于题材股的追捧热情不减,3D打印、航天军工、石墨烯等概念大幅走高,而金融股板块中券商、银行、保险联袂走强,成为推升股指的主要力量,上证指数时隔8个月之后重新回到2400点上方。从目前市场运行看,一方面金融等指标股连续拉升,期指前20空单低于前20多单,周期股持续受到资金关注;另一方面,部分非周期股则由于业绩不理想而出现下滑,个股的风险有所显现。总体来看,虽然指数重心不断走高,但是市场个股出现分化。笔者认为,近期以来市场技术面出现调整的压力,但是权重指标股持续推升使

得前期压力化解,周期股强者恒强,而非周期股走弱,而且从近期盘面看,地产调控预期渐强,PMI指标也低于预期,但市场无视利空,不排除是QFII备战股指期货前大规模建仓现货,故从操作上看,建议投资者继续以低估值的蓝筹股为主。

申健:本周两市股指在权重股的带动下继续强势上攻并创反弹新高,但中小盘个股的人气呈现逐级下降态势,中小板和创业板指数都展开了小幅调整,并且无一出现新高点,这也表明市场的普涨行情已经结束,二八分化现象开始显现。目前经济基本面向好预期依旧存在,政策面上的利好也不断出现,证监会持续不断引进战略投资者,拟对台增加1000亿元RQFII额度,不断为市场输血。同时,市场预期IPO开闸会进一步推迟,1月新增贷款高达万亿,这些都为市场创造出良好的供求关系。由于下周为春节前的最后一个交易周,考虑到大盘累计上涨幅度达两成,短线资金有获利了结冲动,沪指目前逼近2400点一带压力位,上方套牢盘解套压力较大,股

指上攻遭遇重大阻力。所以具体操作上,投资者可以适当减持一些盈利筹码来避开长假期间外围市场的不确定性风险,同时可以继续关注那些年报预增但未有表现的个股。

邱秀海:本周沪指在权重股支撑下震荡向上,周五在金融股拉升下继续向上刷新高点,当前沪指已初步摆脱2250-2330点之间的区域整理,均线多头排列态势下,后市大盘延续震荡向上的可能性较大。同时,历史数据显示,2000年以来春节前一周市场有较高的上涨概率,这意味着短期市场仍有继续冲高机会。从盘面表现来看,本周个股分化开始加大,权重股特别是银行股表现抢眼支撑指数的同时中小盘股活跃度明显下降。自1949.46点反弹以来,经过近2个月上涨,伴随着板块轮动,市场第一波估值修复行情步入尾声,部分经过热炒的题材龙头估值更是远超预期,这使得市场中个股分化成为必然,考虑到目前权重股估值仍有空间且不时显现的赚钱效应吸引活跃资金追捧,前期滞涨且基本面优良的品种仍有补涨的潜力。

大智慧