

证券板块先行 区域板块轮动

本周周边市场出现小幅反弹,高科技股代表的纳指反弹力度弱于传统产业,A股市场似乎没有受到这种反弹的影响,继续保持了观望的状态。市场公布了一季度GDP的数据,虽然增幅还在市场的预料之中,但是固定资产投资放缓和工业增加值大幅下滑还是令市场担忧增加,市场投资愿望较淡。

本周行业方面没有太突出的表现,只有证券行业的表现还算不错。周三、周四证券板块涨幅居前,算是弱势里的一道风景线了。由于证券行业的特殊性和敏感度,往往会成

为大盘的风向标,所以证券板块在本周的表现值得关注,希望能带动市场的投资人气。2013年证券行业业绩增幅较大,按一季度的表现分析,2014年证券行业仍然有望保持高速发展,以目前接近净资产的股价来看,未来还是有机会大幅上涨,投资者可以重点关注。

除了证券行业,房地产行业部分公司本周仍然有所表现。部分老牌的地产公司,如金地集团、新黄浦、浦东金桥、大名城等公司股价继续保持了强势上涨,但是龙头股万科A的表现较为平淡,使得地产指

数仍然没有摆脱整理格局。作为本轮反弹行情领涨人气股之一的万科A后市走势仍然值得重点关注,能否继续崛起将关乎整个地产板块,甚至也会影响到金融股的表现。

继河北板块的强势表现后,本周新疆板块也开始有所表现。而新疆板块的活跃也伴随着丝绸之路板块的活跃,笔者比较关注的公司就是国际实业和新疆城建,但是本周涨幅较大,短期操作难度也加大,投资者还是要耐心等待更好的交易性机会。从地域角度分析,新疆板块在未来很长一段时间里都是国家重点投资的

地域,所以选择几家公司长期关注还是不错的选择,特别是业绩优良、资源独特的公司,更加值得市场关注。

周四自贸板块又开始走强,自贸概念加国资重组概念,使得上海本地股和自贸概念股反复受到市场的追捧,在操作上不要急于追涨,还是要耐心等待股价蓄势整理充分后才考虑介入。这种题材的炒作是长期的,但是不会再现急涨井喷式走势了,所以投资者要更注重买入时机,就是要更注重寻找交易性的机会。

个股方面,近期最关注的仍然是海螺水泥。继中信银行、中国石化

和万科A后,海螺水泥可谓是第四个崛起的蓝筹代表了。占据水泥板块半壁江山的权重、A+H板块中较大的折价比、机构组合配置中的稀缺性等,都决定了该公司独特的价值。近期股价开始高位震荡,能否继续创出新高,可以作为机构投资者对后市是否有信心的一个判断依据。

本周创业板仍然保持窄幅整理,下周将面临突破的选择,是选择反弹还是加速下跌,将影响众多投资者对创业板的投资信心,短期还是保持观望和规避系统性下跌的风险为宜。 国元证券 王骁敏

继续寻求逢高抛出为主

在沪港通消息的刺激下,沪指趁势回补前期留下的跳空缺口2132-2136点,但在上摸2146点之时明显受阻,沪指重新转向震荡,一度击穿2100点。在这个过程中,交易量重新转向萎缩。

受此影响,市场热点持续性较差,略有出彩的是彩票概念股、新疆板块、沪市本地股、传媒并购类和在线教育板块。券商板块则出现分化,有些开始转强,但大部分也是随波逐流。唯一值得一提的是,由于今年高送转板块并未得到大幅炒作,故有些品种在公告股权登记及除权日时反而表现出色。

在资金市场整体宽松的背景下,央行在本周二实行了1720亿元的正回购,周四继续回笼货币,在公开市场上将展开28天正回购950亿元,在上周略释放流动性后,本周则再度净回笼货币410亿元。

今年一季度的GDP同比增长7.4%,我国经济开局平稳。经济增速、就业、物价等主要经济指标处于年度预期目标范围。此数据略高于市场预期但仍低于全年的目标。在GDP的结构构成中,房地产的贡献率在下降,但第三产业保持了较好的增长,显示经济转型仍在进行中。

但由于此数据介于两者之间,故前期对于因保增长会推出一系列

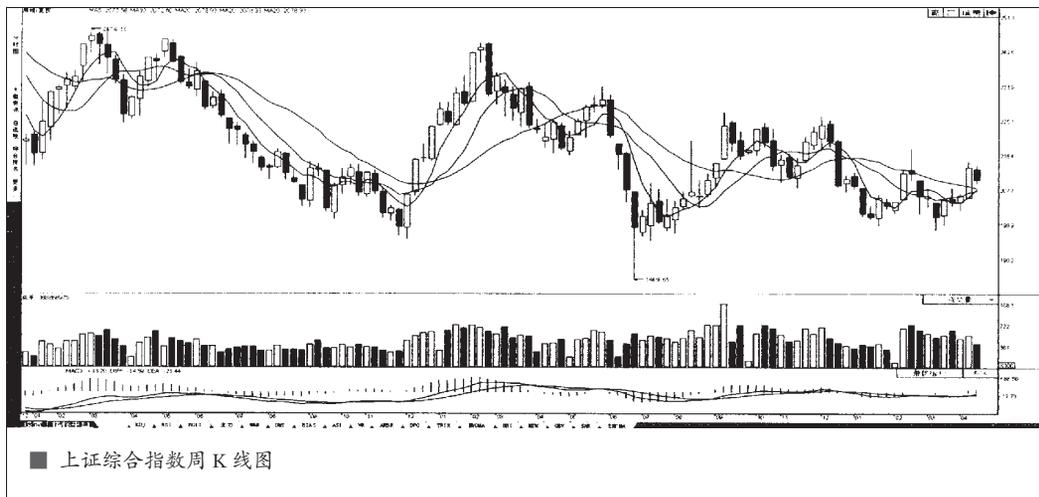
刺激政策的预期将要做出修正,未来可能更多的是“小剂量和多批次”的态势。

虽然一季度经济数据已经尘埃落定,但从其他的消息面来看,沪港通和优先股可能会对市场形成正面刺激,但由于程序关系,会推后为中期利好。而从近期的一些事件来看,遇到一系列负面因素更为集中的状况,故近期需要较为谨慎。

就时间节点而言,今年前三个月的每月20日左右都已形成市场的重要位置,2014年1月20日低点1984点后展开一轮反弹,2014年2月20日形成反弹高点2177点形成再度下跌,2014年3月21日呈现旭日东升阳包阴格局再度引发一轮反弹。目前本周又是期指结算日,在反弹了一段时间之后,4月份的18日及21日会否成为另一个重要的时间窗口呢?

另外,4月下旬将会有一批绩差报表冲击,届时会有一些业绩亏损或下滑的公司形成冲击。最重要的是,在报表因素已无法成为借口时,新股发行重新开闸的脚步越来越临近,故在不利因素的情况下,或许我们应该在近期把握每一个高点,包括大盘和个股的,逢高抛出全线降低仓位,迎接新的挑战。

东方证券 潘敏立



■ 上证综合指数周K线图

沪深B指冲高回落

本周沪深B指基本上处在冲高后又回落的走势。沪市B指本周前三日连收阴线,目前日K线已经跌破5日均线,并迅速下探10日均线。深证B指本周二带有下影线的中阴线已经把周一的跳空高开缺口及时回补,而后出现窄幅震荡;成份B指通过周二的下影线也回补了跳空缺口。未来沪深B指脱离窄幅震荡,率先实现反弹仍需要观察。

从技术面分析,首先,从KDJ指标来看,本周KDJ指标的三线K线、D线、J线呈现死叉后向下发散,预示股指有向下调整

态势。其次,从MACD指标来看,本周MACD指标的红柱出现缩小,且黄白两线开口收窄,预示多空激烈争夺后,空头仍然暗中发力。

从市场表现看,在没有增量资金的介入下,A、B股市场上行空间和力度都较为有限,即使在政策导向以及利好刺激下,短期也只是弱势反弹而已。操作上,短期可适当高抛短期获利较大的个股,而对于政策支持的地域性板块和个股,可抓住大盘回调的良机,逢低积极介入。

上海新兰德 马宜敏

短期震荡下行或是必然趋势

本周二市场跌幅较大,此次调整的主要原因一方面是来自当天公布的货币数据,虽然三月份的信贷达到1.05万亿,但是M2的同比增长数值只有12.1%,是近几个月以来最低的,市场担心货币增速不能够保证流动性充裕。其次,从基本面来看,周三公布一季度的GDP,7.4%这一增速虽然低于全年调控目标,但是还是在市场预期之内,因此指数受到这一利空的影响还算有限。不过这一数据贴近调控目标,这也预示着国家后期出台扶持措施的可能性微乎其微,也正是因为市场预期有所改变,大盘还需要一段时间去寻找新的热点。

总体来看,后市大盘处于上下两难的境地。一方面,行情在回调之中频频遭遇政策面的托底,包括优先股、沪港通以及未来可能的个股期权、“T+0”等,说明大盘大幅回落的可能性不大。另一方面,虽然有政策护盘,但效应局部,对全局没有根本性影响,在短暂活跃后,市场又迅速陷入观望、防御和等待过程当中。而目前能够影响市场整体的因素主要有IPO重启,蓝筹T+0以及国际资本市场等敏感性问题。尤其是IPO重启,对目前创业板、中小板以及其他高估值个股会有一定负面冲击。

展望后市,大盘短期难以摆脱牛皮盘整的格局,以2100-2150点为主要波动区间,继续缩量盘整。技术面上,大盘重心不断下移,短期震荡下行或是必然趋势。 国泰君安 侯文浩

本版观点仅供参考

股市三人行

本周上证指数重心震荡中小幅回落,日K线两阳两阴,周K线为一根上影线7点,下影线6点,实体29点的小阴线,周成交金额为3271亿元,日均成交金额与上周相比持平,分析师认为:短期维持震荡格局,适当波段操作。

谢祖平:本周A股未能延续前期的反弹格局,上证指数回落至2100点附近震荡整理,而且从成交量上看也出现萎缩,沪市日成交额由上周接近1300亿元降至800亿元左右。从消息面看,IPO近期可能恢复加重短期投资者的心理层面的压力,后续持续融资的压力将对本已脆弱的市场形成冲击,而国内一季度GDP增速略高于预期反而使得市场对管理层出台政策刺激经济的预期有所降温,市场在消化优先股和沪港通的利好之后,相对中性的政策面难以积聚市场的做多信心。故笔者认为,目前国

短期维持震荡格局 减轻仓位控制风险

内经济处于调结构主动降速的合理范围,经济运行总体平稳,预计短期政策面出现重大松动的概率不大,而从上证指数日K线图上看,10日均线与半年线交叉,20日均线处于上移过程,对短期指数将形成一定支撑,上证指数短线下行的空间不大,但同时前期高点2170点附近的压力未化解,上行的空间也预计有限,故操作上建议逢低关注为主,快进快出,择高点则可考虑适量减轻仓位控制风险。

贺峰:国家统计局数据显示2014年一季度我国GDP增长7.4%创1990年以来最低,但好于此前市场经济学家普遍预测的7.3%,略好于预期的经济数据或会降低短期内出台稳增长政策的

预期。而本轮周期性权重个股引领的大盘反弹,实际一定程度上体现了这种政策憧憬,但更多的是近期相关偏向蓝筹品种的扶持措施,无论是优先股,还是沪港通,或者T+0预期都是有利于蓝筹股的,近期大盘有多大作为取决于权重股特别是金融股的表现。技术上,如果能放量突破,下一目标位至少会挑战2300点一线,反之则可能重新进入震荡下跌阶段,大盘不宜在2100点附近过多震荡和盘整。操作上,投资者应注意蓝筹股和题材股的轮动,避免追高估值个股。

张杰:近期受权重指标股回落的影响,上证指数向下回调,并在2100点的支撑位有所企稳。上周在

沪港通消息出台后,相关品种仅仅活跃一天就出现回撤,这也使得市场量能有所萎缩,对市场的做多信心打击较为严重。从市场近期的热点来看,无论是彩票板块、新疆板块还是京津冀板块都难具有持续性,市场缺少赚钱效应。从宏观层面来看,本周三一季度宏观数据尘埃落定,GDP增速放缓至7.4%,晚间的国务院常务会议提出对符合要求的县域农村商业银行和合作银行适当降低存款准备金率,分析认为此举并非是非货币政策转向的信号,释放的资金有限,难以改变目前市场格局。综合来看,股指在短期内或仍难形成向上突破的走势,投资者可继续适当波段操作,不宜过分追涨。 大智慧