

上涨动力减弱 大盘区间整理

本周大盘显得很谨慎,大多时间在一个窄幅区间整理,失去了前2周快速拉升的动力。可以认为是大盘积聚了太多的短线获利盘,需要一段时间来消化这些短线获利盘;也可以认为经过2周的快速反弹后,市场多空分歧加大,特别是排名压力的公募基金,临近年底了谁不想保持领先的地位,再激进投资显然得不偿失。所以短期市场进入了多空拉锯,一般要在新年开始才会重新选择明确的方向。

从板块方面来看,这波反弹行情领头羊的地产、银行、保险、证券等

板块,已经率先开始整理了,其中银行调整的压力最大。经过上周五的井喷式拉升,大多数银行股价格已经超过了净资产,进入了溢价区间,这样可以认为第一目标已经实现了。后面经过整理后,银行股能否继续走强,将直接影响到大盘的走势,也取决于机构投资者对后市分歧的态度,能否再次形成乐观预期将成为决定大盘能否持续反弹的关键。

笔者对这种调整表示担忧。因为这次的反弹只能认为是一种后继行情,是市场在快速杀跌后形成的阶段性反弹,符合熊市反弹10%

~15%的特征,快速拉升的大阳线也是熊市反弹的一种特征。市场真的转暖,一般要有一个形成慢牛的过程,这样才能吸引全社会观望的资金慢慢流入股市来逐利,巨大的流入资金才会形成大级别的牛市行情。而这次这种快速拉升行情,这种量能状态,基本还是依靠市场原有的存量观望资金加仓形成的,从社会其他渠道流入股市的资金并不多,临近年底了,观望气氛更浓,所以要形成更大级别的行情很难。

由于股市原有的内伤还没得到有效根治,证券行业的回暖还面临

艰巨的道路。看看网上关于券商经营的消息,裁员、降薪等信息铺天盖地,比之前创新业务带来的憧憬等等宣传要严峻多了,券商都在积极瘦身准备过冬,投资者为什么还要这么乐观呢?投资光靠热情是不够的,还要智慧和理性,选择合适的时机和合适的股票一样重要。

现在是选股的好时光了,很多股票跌进了价值区间,有中长线的投资机会了,但是买入的时机还可以商榷一下,看看能否等到更好的机会。

近期大盘杀跌的动力主要来自

4个高估值的板块,即白酒、医药、创业板和中小板。目前白酒板块跌得比较透,后面应该就是低位整理为主,对大盘负面影响小了。但是医药、中小板和创业板的下跌还不够充分,仍然对大盘造成潜在的威胁。本周康美医药的大跌加剧了医药板块的压力,后面创业板、中小板会不会也爆出一一些负面的消息呢,比如大小非的巨量减持等等。

总之,投资者近期可以积极选股,耐心等待合适的投资机会,相信会有一个春耕的机会在等着大家。

国元证券 王骁敏

强势整固 应对资金紧张期

股市果然迎来了暖冬,上周末的长阳线终于让空头没有了信仰,随后的四根小阳线和一根小阴线飘曳横亘,虽有反复但毕竟在长阳的枝头上晃悠,仍然招展和妩媚。周五上冲过猛虽然遭遇到回吐,但在最后的时间里多方仍然努力地开出了周阳线。

如果沉浸在股市中有些时日的话,大部分时间的痛苦都会被每一次绝望后的灿烂阳光所冲淡,在刺目的炫光里仍然会存下很多希望,这或许就是股市的生命力所在吧。也许沪指在2132-2200点之间会反复来回,但笔者依然觉得这种强势整固已属不易。

因为从这个时点上来看,不知不觉已到了年关。每年的12月20日至12月25日,是钱最紧的时候,故近日回购利率也开始尝试飙涨。一般往年在这个时候,股市已经往往没有了光彩。机构更是转向休假状态,或者刀枪入库静等来年。

巧的是,昨天又恰遇期指结算,虽然空头在行情起来时曾有明显的减仓动作,但是近日又开始高位沽空。

而最值得琢磨的是,此时有关方面证实在今年8月份QFII确实入场抄底,使得近期行情的部分推动者和参与者浮出水面。与此同时,媒体还报道,近期QFII开始减仓银行股,而该板块的融券也开始热闹了起来。受此影响,大部分银行股出现了连续一周的回吐,但我们依然认为这只是上升途中的整固。

在钱紧、期指结算、QFII兑现盈利的背景下,沪指还走得如此坚挺,保持着强势整固的态势,即使在周五有震荡但还是先创出了新高。在此,我们是不是应该对这一轮行情更加多一份乐观呢?因为在这种特殊的时期都能如此强势,那么一到来年一季度,岂不是更有张力和看点呢?

另外,这轮上涨行情的主要原因,就是新股暂时停止发行的现状。需要强调的是,如果在年底没有新股发行,那么由于需要制作2012年年报的因素,未来要再重启新股发行可能要等到明年2月份左右了,这就给股市一次难得的修身养性机会了。目前的股市,有些板块已经转强,有些已经明显复苏,但也有些还在沉睡中。除了长期走牛转弱的品种和绩差的品种应继续规避外,在这个时点,对于所有还在沉睡中的品种,或许我们需要倾注一份更为持久的爱心和耐心。东方证券 潘敏立



■ 上证综合指数周K线图

B股小幅震荡上升

本周B股基本上跟随A股走势小幅震荡扬升,如果上周五B股指数是拉出旗杆,那么本周基本上是作旗面整理,而且是小幅上扬。唯有深圳成份B指走出另一种行情,即在上周五指数的基础上,本周继续逐级向上,成交量也伴随放大。

经历了上周五B股放量长阳之后,本周沪B指在230点上方、深B指在640点上方展开温和整固。目前沪深B指延续高位盘升走势,量能虽稍有萎缩,但总体水平仍远高于前期,表明市场人气已得到有效激活,有利于行情的延续。图形上看,多日震荡股指均以红盘报收,并一直位于5日均线之上,强势调整的特征明显。市场短期调整接近到位,如无利空影响,股指有望再度上涨。投资者可把握短线调整机会逢低吸纳。

上海新兰德 马宜敏

行情维持强势 反弹尚未结束

本周上证指数在2200点下方震荡整理,日K线四阳一阴,周K线为一根上影线38点,下影线11点,实体为1点的阳十字星,周成交金额达到4500亿元,成交金额与上周相比大幅反弹超过两成,分析师认为:股指高位震荡,热点向纵深发展。

谢祖平: 在市场预期偏暖的影响下本周股指在高位持续震荡整理,个股延续活跃的格局,尤其是次新股再度整体躁动,短期市场的个股机会较为丰富;但是从周成交量来看,较上周明显放大,但指数上行空间有限,初步显露出放量滞涨的迹象。同时从消息面看,证监会表示10月份QFII买入沪深300成份股规模达到今年1至7月份的40倍,新股IPO改革预期也偏乐观,激发市场的做多信心,但是考虑到9月底以

来低估值蓝筹股普遍升幅可观,QFII资金究竟是进一步加仓还是采取获利回吐转而波段运作则存在着较大的不确定性。另外,KDJ、BIAS等指标在超买之后短期处于修复的过程中。不过,目前10日均线处于上移过程中,对短期股指将有一定支撑作用。故笔者认为,预计短期股指在回踩10日均线后会出现反抽的动作,下周股指高位宽幅震荡概率较大。此外对于年线,倾向于以阴十字星或小阴线收盘,这样年线三连阴或将更有利于2013年股指探明低点后开启慢牛行情。

申健: 本月以来沪深两市强劲反弹,沪指从阶段性低点1949点反弹至今收获颇丰,但本周以来伴随成交量每况愈下,股指呈现缩量震荡格局。此前领跑指数的金融服务、水泥建材等周期板块出现滞涨,短

线来看A股调整压力正在聚集之中。目前时点,各路资金对于春季行情已经基本达成共识,经济企稳回升态势逐步得到确认,经济向下风险消除成市场为做多的基础。从资金介入角度分析,沪深两市已经两周呈现放量态势,本周虽缩量整固,但相比前期单日成交量还是放大许多,整体量价配合理想。此外监管层正在积极疏导IPO堰塞湖问题以缓解市场对供求关系压力的担忧,随着行情走强,场外资金也会积极入市。综合以上,由于A股短期涨幅过大,部分获利资金了结欲望较强,指数在经过持续的调整后或有望重回升势。操作上,投资者可以把握指数调整过程中优质个股的介入机会。

邱秀海: 本周沪指高位横盘,日成交逐步回落至800亿上下。从技术形态看,上周五长

阳之后大盘偏离5日均线,顺势上攻未果后选择横向震荡,一周在2040点至2190点的区间内窄幅整理,行情维持一定惯性强势,主力资金净流入的幅度呈相对较高状态,市场维持反弹的格局依旧存在。展望后市笔者认为,经济连续3个月复苏,短期不存在较大负面影响因素,市场大幅下行风险可能性较小。考虑到市场量能呈走低趋势,大盘或有一定整固可能。预计估值较低的权重股仍有一定表现机会,不论是沪深300指数的市盈率还是A股的溢价率水平都处于历史低位,加之维持市场反弹格局尚未结束的态势下,部分板块在急涨过后虽然面临一定的回调需求,但其他层出不穷的热点板块的轮动有望推进反弹纵深。

大智慧

本版观点仅供参考

SIEMENS 耳内式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2012 第 2460710 号 耳背式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2012 第 2460711 号 请认准西门子标识 请在医生指导下使用 苏医械广审(文)第 2012110176 号

西门子助听器

音质和可听度实现平衡

XCEL 新一代博声技术着眼于听力平衡和声音舒适度,推出了新的概念:有效可听度和声音质量,使音质和可听度实现平衡。XCEL 至尊版技术提高了首次验配的接受度和佩带满意度。

■ 声音听力 www.sw-d.com

友情提示: 验配助听器请认准西门子特约授权验配中心

- 上海地区授权服务中心:**
- 四川中路 555 号 徐汇区:南丹东路 141-E 间(天钥桥路口) 咨询电话: 64682068
 - 黄浦区:四川中路 555 号(近北京东路) 杨浦区:政通路 242 号(专家咨询) 咨询电话: 63218200
 - 福州路 264 号(杏花楼向东 100 米) 本溪路 160 号(鞍山路向东) 咨询电话: 63606472
 - 虹口区:四川北路 1717 号 1010 室(德杰国际广场商务楼) 浦东新区:东方路 1531 号(仁济医院斜对面) 咨询电话: 36393277
 - 咨询电话: 55232190
 - 咨询电话: 55962163
 - 咨询电话: 58751000

大盘震荡蓄势待突破

继上周五股指拉出年内最大的一根长阳之后,本周市场在2150点上方延续了长达4个交易日上下震荡格局。昨天股指最高攀升至2190.4点的高点,距离上方年线的压制还存在高达30至50点的空间。短期来看,后市沪指冲击2200点整数关口的概率较大。

随着赚钱效应的逐步发酵,使得市场做多热情被完全调动起来,技术面本该出现的回调也被逢低买盘的激情所消化,从当前市场格局的发展局势来看,市场在各种题材快速切换,因此即使短期市场有所调整,反弹也不会轻易结束,这一次反弹形成跨年度行情的机会相对较大,总体来看,接下去的任何一次调整都是入场的良机。

行业方面,国家发改委表示,明年中央预算内投资主要投向保障性安居工程和城镇基

础设施、“三农”、社会事业和社会管理、节能减排和生态环保、自主创新和结构调整、欠发达地区等领域。这就明确了2013年的投资机会应该从以上六大方面进行重点把握。

技术面上,目前股指强势整理已有一周,短期属于上有压力下有支撑的格局,板块轮动尚属健康,不过短期仍要留意可能出现的回调。成交量方面,在上周五量能创出1177亿元的天量之后,自本周一开始连续萎缩,目前已下降至800亿元下方,那么随着股指的继续上冲受阻,市场谨慎情绪将会逐步蔓延,届时在大量获利盘的冲击下,出现快速调整的可能性将会加大。操作上,投资者适当控制仓位,回避系统风险。当然,即使短期市场有所调整,之后的任何一次调整将是投资者入场的良好机会。

国泰君安 侯文浩