

短期形成顶部的趋势十分明显

本周四是最惊心动魄的一个交易日,沪综指在做多情结推动下,一举上涨了40多点,随后突然变脸急跌,很多投资者在惊呼怎么会这样?其实涨多了,大家都在看呢,理智的投资者在冲高时不是去追高,而是逢高慢慢减仓,等到这股力量慢慢加弱后就形成了回吐压力,这是市场的力量在角逐,到底哪个位置形成顶部都是事后才能明白的,反正周四经历了这样一次大转折后,短期形成顶部的趋势越来越明显了。

上周就谈过,现阶段技术指标是顶背离的,经历了周四和周五的下跌,技术背离和大盘下跌走势开始叠加,加剧了形成顶部的机会,所以投资者要及时减仓,增持现金。这个观点笔者近期反复在强调,希望给投资者带来一点收获和理性。

从板块看,近期活跃的卫星导航和航空航天板块,经历了一波大涨后震荡加剧,短期有回调压力。这2个板块本来业绩平平,就是寻找交易性机会,现在,气节接近尾声,

行情也就快结束了,不要恋战了。

拖累大盘的果然还是白酒和保险板块(上周详细分析过),周五跌幅居前,形成了明显的头部,下跌能量还在释放中,短线要规避风险。另外2个高估值的板块,中小板和创业板,也形成很明显的头部形态,虽然下跌动能还没完全释放,但是风险已经渐渐来临,该怎么选择还需谨慎啊,反正增持现金应该是最好的选择。即使喜欢的品种,如果业绩差,或者短期涨幅过大,都应该考虑

谨慎的策略,适当减持筹码增持现金。

本周的下半周,沪深B指也在经历了疯狂上涨后出现了滞涨,短线震荡难免,对综指也会构成压力。笔者观察了一些有A、B股的大市值股票,大多A股走势弱于B股走势,所以在其B股震荡阶段,A股已经纷纷形成了短线头部,风险明显大于投资机会了。典型的如万科A、B股,招商地产A、B股,陆家嘴A、B股,上柴A、B股等等。

周五收市后,两市都形成了一

个光头光脚的小阴线,量也极度萎缩,观望气氛在加剧了。不知周末还会有什么消息出台影响投资者的信心,反正港股也开始回调了,经过一波大幅上涨,技术指标也开始背离,调整压力加大,这对港股、A股联动的走势也增加了调整压力。下周注定是接受考验的关键一周,能否化解技术指标造成的调整压力,将决定行情能否延续或者就此结束,笔者还是推荐谨慎的策略,核心就是积极增持现金。国元证券 王骁敏

冲高未果 回吐夯实

经过前期整理,本周四在经济数据向好的支持下,沪指盘初出现了快速冲高的态势,一举上攻2362点,回补了去年6月4日留下的大部分跳空缺口。但是,对于这种快速拉升,市场还是心存犹豫的,随后出现了快速的回吐,并有所反复。

从日线图上来看,这种来回波动,一方面是对前期成果的反复确认,另一方面是为了修复偏高的摆动指标。在这个过程中,我们发现越来越多的股票出现了补涨。原先一些未见起色的品种出现了较好的补涨,在各个行业里均有落点和建树,使得市场里的赚钱效应在不断地增加。

从市场的表现看,去年9月份进入市场的资金不断进行拉升,对于市场的看法越来越乐观,从银行股和房地产股的表现上就可见一斑。同时,房地产板块在深市本地房地产股的引领下,集体发力,令人惊叹。虽然近期也有冲高回落和反复震荡的迹象,但是主力资金并没有全身而退。

在这个过程中,最夺人眼球的是B股市场的强势。这是一个沉寂多年的市场,但在这波的行情中,它们的表现远远强过A股。而对于该市场的发展方向,也引起了越来越多投资者的关注。

对于B股市场的未来发展,目前似乎减少家数和缩小份额已占主流。目前在做的减少模式主要是转板,即B股转H股。但这仅仅限于深市的绩优成长B股,因汇率问题似乎沪市B股无缘享受。而从缩小份额的模式来看,有两种类型,一种是被动型的,如最早因涉及退市条款,闽灿坤B推出了缩股方案。而另一种是主动型的,上周末上柴B推出了回购方案。

想当初,A股股改时,B股无缘分享。现如今,少数B股公司在尝试着各种方式探索自己的定位。从眼前来看,对于B股市场而言,将会是一次次新的机会。每当有一家B股上市公司推出其新的尝试模式时,都会带动整个市场集体狂欢一次,这将会是一种连续不断的分享方式。B股市场在各方的齐心协力下,未来将进入大量潜在资金对少量筹码的黄金时代!故就今年上半年而言,B股市场的机会有可能更大一些。

而从A、B股联动的角度看,或许也可以得出另一种思路。当B股个股有所反应时,其对应的A股也会有所表现。所以,带有B股的A股也将会有所跟随,从而得到市场更多的关注。就眼前来看,如果一旦B股转成A股试水,那么此类品种将会实现A、B股双赢。

所以,我们前期一直认为:“虽然盘中有震荡加剧的现象,但由于其隶属于冲高过程中的回吐,在新股恢复发行之前,我们坚持反弹将不断延续的观点。”目前,我们的观点也是如此。 东方证券 潘敏立



■ 上证综合指数周K线图

本刊特约分析师荐股

新天科技 (300259):公司公告成立子公司布局物联网,进一步增强综合服务能力。公司在主营品种智能水表和热量表稳定增长的同时,智能燃气表将成为今年新的增长点。公司去年季报每股收益0.37元,全年净利润预增40%~55%,成长性良。股价震荡走强,值得关注。

浙江龙盛 (600352):染料化工行业龙头,近期和闰土股份就专利侵权达成和解并结成战略合作伙伴,其在分散染料行业行业的定价权有望提升。公司去年季报0.31元,如考虑收购的海外企业年末并表,其每股收益有望在0.60元以上,目前具有较高的安全边际,值得中期关注。

申银万国 钱启敏

闰土股份 (002440):公司是国内第二大分散染料企业。近期公司与浙江龙盛的专利侵权诉讼案达成庭外和解,缓解了两巨头之间紧张的关系,而且两企业之间合作更加紧密。目前分散染料价格已经开始稳中向上,对公司绩效提升十分有利。近日股价处于技术性修整阶段,可逢低留意。

中信浙江 钱向劲

大盘高位震荡 防范个股风险

本周上证指数受金融股推动创反弹新高,但随后出现快速逆转,日K线两阳三阴,周K线为一根上影线41点,下影线4点,实体为30点的小阴线,周成交金额达到5492亿元,成交金额较上周萎缩一成,分析师认为:市场压力凸现,防范个股风险。

谢祖平:本周以平安银行、宁波银行等为代表的金融股一度集体上扬带动股指向上创出新高,但是上证指数未能完全回补去年6月4日的向下跳空缺口,市场人气急转直下。从近日盘面看,虽然银行等金融股对股指的推动作用明显,但是多数个股重心近期则呈现出震荡下移的态势,大智慧超赢数据显示资金连续的大幅净流入,即使在盘中股指拉升过程也未见资金持续流入;从期指方面,多头永安期货近期大幅减仓获利出局,而“空头不死,多头不止”,前期空头主力中证期货净空单由高峰期1.3万手缩减至0.5万手,期指多空格局出现显著变化。当然,更应该注意的还是市场自身技术面,一方面去年6月4日向下跳空缺口对股指在技术上的压力,另一方面股指从去年12月4日

至今今年1月24日,正好历时34个交易日,也处于技术上的变盘点。故笔者认为,股指阶段性顶部特征明显,在获利盘回吐压力以及大股东大规模减持等多重压力下,股指难有良好表现,下周初可适当留意20日均线的争夺,操作上以阶段性防御为主,中线继续建议适量减持仓位。

申健:本周沪深两市几乎处于震荡之中,在周四两市股指均创出本轮反弹新高,但是个股二八分化特征明显。金融股的上涨仅为小部分投资者带来赚钱效应,中小板及创业板个股则陷入调整,市场震荡幅度之大也显示出各路资金对当前点位的分歧。近期消息面上利好不断,汇丰中国1月PMI初值连续回升再创新高,显示经济正在进一步回暖;同时能源规划、水利规划等行业利好政策相继出台,也有利于相关板块持续活跃。但是值得关注的是,自反弹以来,大股东、高管等减持冲动也越来越大,随着指数的不断走高会有更多的解禁股加入减持行列,对指数上行带来一定压力。技术层面看,市场向好趋势未变,上证指数多条线中期均线都呈现出多头排列走势,年线也开始慢慢走平向

上,由于2300点一带上行压力较大,在目前点位出现一些震荡也在所难免。操作策略上,可对前期涨幅较大个股适度减持,波段操作。随着年报披露的展开,可以逢低布局一些业绩优良,涨幅不大的个股。

邱秀海:本周沪指高位整理,运行重心略有下移。从一周运行来看,上半周表现较为平淡,多空双方实力均衡,维持横向窄幅整理。周四股指早盘受汇丰PMI创24月新高刺激一度强势攀升并创出本轮反弹新高2362.94点,可惜后继上攻动能不足,最终出现冲高回落并失守5日均线,技术上出现筑头迹象。这主要是由于经过前期一轮较快速增长过后,市场存在一定的技术压力,展开适当调整,消化一定抛压也属正常。考虑到大盘中长期均线仍保持向上发散态势,同时本轮反弹行情的驱动因素并没有改变,而且愈发向好的方向发展,预计大盘适当调整后仍有向上空间。另外,从涨跌停个股数量对比来看,盘中活跃资金离场意愿不强并有借机开展调仓换股动作,建议投资者也随之灵活应对,操作上要注意个股的分化风险。**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 注:请认准西门子标识 请在医生指导下使用 苏版械广审(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。

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(万达广场对面) 咨询电话:63218200
- 福州路 264 号(专家咨询) 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(嘉杰国际商务楼) 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

阶段性调整难避免

本周以震荡调整为主基调,周三股指早盘微幅低开,盘初一度震荡下探,回踩10日均线,盘中军工、物联网板块活跃带动市场人气,股指震荡走高,日K线呈现阳十字星走势,成交量方面略有萎缩,指数上涨依旧乏力。周四有传闻称A股IPO即将开闸,间接造成盘中大盘出现剧烈震荡,一度下挫逾30点。盘后证监会火速辟谣。

目前经济企稳回升的态势未变,1月汇丰PMI初值为51.9%,创出24个月以来的新高;1月中国制造业产出

指数初值为52.2%,也创出22个月以来的新高。短期来看,经济企稳回升的态势不会发生变化,因而经济基本面仍将支撑股市。综观近期市场的运行格局使很多投资者赚了指数不赚钱,而且在银行持续活跃的情况下,多数股票没有资金关注,显示出增量资金的规模不及前期。尤其是很多周期股没有加入轮动,无论是资金集中运作银行股的行为,还是近段时间期指多空持仓的变化,都显示出当前行情的多空博弈成分极重,

因此此前估值修复以及经济复苏的理由也有所淡化。

策略上仍需以安全系数较高的政策主线为主。激进型投资者,可以逢低出击城镇化及“土改”概念等,阴进阳出,波段操作。保守型投资者可以维持轻仓,尽量避免追高,同时适当持有补涨的年报高送转概念等,重仓者则逐步降低仓位。

整体而言,境外欧美股市对国内A股市场影响偏正面,技术形态也暗示大盘阶段性调整不可避免。关于调整的幅度,2150点上方为主力资金密集建仓区域,也是成本区域,有着较强的支撑。 国泰君安 侯文浩