

不要低估市场下跌的力量

引发大盘下跌的依然有白酒股,酒鬼酒的大量退货消息,对白酒股构成了重压,三大权重白酒股茅台、五粮液、洋河在短暂的反弹后走势依然很疲弱。另一弱势板块保险板块,进入了横盘整理,龙头股中国人寿在本轮下跌行情中走势最弱,已经彻底回到了去年行情发动前的价位,后市能否获得支撑将对大盘能否守住 2200 点,甚至 2000 点,起到至关重要的作用。

煤炭板块占据半边江山的中国神华,在短暂的横盘整理后开始选择了向下突破,这种疲弱走势很危险,如果出现加速下跌,势必会拖累整个煤炭板块的指数,甚至对大盘构成重压。按煤炭板块现在的估值,还是有下跌空间的,在中国神华这

大盘在短期整理后又开始选择向下突破了,在年报密集出台的时候大盘这么疲弱,只能说明投资者对上市公司的业绩没有信心。虽然近日出台的经济数据还算不错,让大家看到了经济复苏的迹象,但是眼前上市公司的年报和季报业绩还是提振不了市场信心,这就是笔者一直谈的宏观热微观冷的现象。

样的示范效应下,会拖累煤炭板块,所以我们要密切关注它的去向。中国人寿的走势与其也很相似,好在还没有选择向下突破。

本周银行股走势也较疲弱,多个股的走势构筑了顶部的形态,均线形成了向下的空头排列,下跌似乎没有太大悬念。银行股后市跌多少,将直接关系到大盘能否守住 2000 点。笔者倾向于认为银行股的 PB 会重新回到 1 左右,果真这

样,那么指数击穿 2000 点的可能性很大。有一个判断的标准,就是看民生银行的 PB 水平 (现在 1.68 左右) 是否能够回到合理水平,就是接近或者低于招商银行的 PB (现在 1.33 左右)。这个判断标准就像前段时间曾经介绍过的洋河股份市值高估,要跌到五粮液市值下面去的道理一样简单。这波下跌行情,洋河股份从除权后 160 元跌到现价 60 元左右,默默地跌去了 100 元,按市值

计算跌去了 1000 亿元。

大牛股变成大熊股的杀伤力太大了,特别是曾经的大蓝筹股,市值蒸发给投资者带来的损失都是以亿计,几十亿几百亿甚至上千亿,所以对于大牛股的追捧操作一定要止损,别迷信机构曾经的青睐和公司昔日的光环,这么大的市值损失,除了及时止损,还有其他办法吗?

近期国际市场和国内市场大宗商品走势都很疲弱,对资源股构成

了压力。包括有色、稀土概念、黄金概念等板块走势都有压力,一旦有某种利空消息刺激,会构成短期的巨幅震荡,投资者要引起警惕。

地产龙头万科在高位保持了横盘,相对大盘走势已经算很牛了,短期再涨起来的可能性不大,如果横盘后选择向下突破,那就是比较危险的信号,会拖累其他地产股的走势。

笔者观察的几个大板块,几乎都还要向下寻求支撑,那么大盘指数的走势短期也将面临严峻考验,千万不要低估市场下跌的力量,现在每跌 100 点,很多个股的跌幅会达到 10% 以上, 所以选择谨慎策略,积极增持现金,仍然是近期最好的选择。 国元证券 王骁敏

蜿蜒曲折寻求回稳

如果我们把节前和节后的八个交易日连起来看的话,可以概括为:市场在受到垂直打压后,转向弱平衡。但即使在半年线和 10 日均线的区域里波动,也是反反复复和惊心动魄的。

本周一跳空低开低走,盘中一度击穿半年线,留下第二个跳空缺口,但医药生物板块十分强势。随后周二又跳空高开,回补周一留下的跳空缺口,重回年线后还留下了第一个跳高缺口。最终,在周三反复波动后,回补了周二留下的跳高缺口,盘中食品饮料板块全线强势抽。周四又跳高开盘挑战 10 日均线但很快又被回拉,但汽车板块异军突起。

在狭窄的空间里,多空双方展开了激烈的贴身肉搏战,利用了一切可以利用的信息为各自博弈添加筹码。但从近八个交易日连起来看,就是一条直线的新平衡。在这个过程中,不

管沪指如何折腾,板块之间如何起起落落,但成交量能始终处于低水平,意味着观望的人远远大于操作的人。在这个过程中,对上海、江苏、浙江等地新发的人感染 H7N9 禽流感疫情,以及部分地区暂停活禽交易强化 H7N9 疫情防控,使得二级市场中的一些生产口罩的企业以及医药股在周初表现得十分活跃,但目前已转向宽幅震荡。

最近一些经济数据也陆续公布。3 月份 CPI 涨幅只有 2.1%,远低于市场预期,市场受此影响出现回稳。但 PPI 仍然下跌了 1.9%,原材料价格跌幅比较大,价格还是处于下降通道之中。数据本身值得重视,但最值得关注的是:央行的进一步调控动作,如果正回购的数量有所减少或者逆回购出现,或许对于股市而言才是真正的利好。 东方证券 潘敏立

B股短期企稳

本周沪深 B 股市场走出不同走势,沪市 B 指经过连续震荡后,在 260 点位置企稳,基本处在缩量整理的态势;深市 B 指略显强势,在探底 755 点之后,逐级反弹,一周四阳并成功收复 10 日均线,将进一步挑战 20 日均线。沪深 B 股的不同走势显然印证目前行情仍是存量资金的自救行情,B 股后市行情演变预计更

多将视沪深主板走势而定。

目前来看,禽流感事件仍在蔓延之中,尤其是近期技术面指标遭到明显破坏。市场宽度和市场广度的指标回升力度较弱,大多数个股出现触底反弹,但向上动能不足,从阶段走势看,在缺乏实质性利好前提下,B 股市场将继续维持震荡格局的可能性比较大。上海新兰德 马宜敏

年线位展开争夺

本周前四个交易日上证指数在创出阶段调整新低后展开温和反弹,日 K 线三阳一阴,周 K 线为一根上影线 23 点,下影线 16 点,实体为 23 点的小阳线,周成交金额达到 2800 亿元,日均成交金额较上周持平,分析师认为:年线附近展开争夺,关注业绩超预期品种。

谢祖平:本周国内多项重要经济数据公布,3 月份进出口数据虽较 1-2 月份回落,但符合市场预期,而 CPI 和 PPI 则好于预期,3 月份新增信贷 1.06 万亿,同比多增 515 亿元,高于市场预期,此外营改增试点扩大将为企业减负约 1200 亿元,3 月份新增 A 股股票开户数及 QFII 开户数激增,整体来看消息面偏多,但是股指未能改变弱势震荡的格局,成交量处于近期的低位区域,投资者交易意愿不强,市场个股主要以题材性运作为主,缺乏实质性业绩的支撑。从目前上证指数日 K 线上看,股指未能摆脱 2 月份以来重心震荡回落的调整格局,中期趋势难乐观。故操作上,笔者认为不宜追涨杀跌,以短线逢低博反弹,快进快出操作为主。

申健:清明小长假之后的市场走势可谓跌宕起伏,由于来自禽流感消息的冲击,本周一上证指数直接跳空低开跌破年线,不过随后几

个交易日,指数便呈现震荡企稳重新站上年线,如此怪异走势对后市判断再添不确定性。近期来看,沪指已经连续八日徘徊在年线附近,短期来看年线支撑依然可靠,由于权重股持续低迷,市场整体成交量并未明显放大,两市大盘难有亮眼表现。笔者预期接下来市场将延续震荡走势,直至新的力量占据主导地位,具体操作上还是以轻仓为主,品种方面可以关注一些一季度业绩预增个股。

邱秀海:本周大盘小幅反弹,多空仍较犹豫,量能维持节前水平。从技术形态来看,沪指周初跳空并创出 2180.67 点近期新低后基本上延续了反弹态势,三连阳回补了周一平台破位缺口。虽然市场整体气氛仍属空方占优,但从整体情况来看,市场多方力量已有所恢复。首先,半年线失而复得一定程度上体现其对股指的支撑作用;其次,MACD 指标显示反弹还有望持续,KDJ 指标向上金叉,买盘力量仍有待释放。展望后市笔者认为,大盘短期内暂无快速下行之忧,但股指反弹张力仍需积蓄,沪指年线附近的争夺可能还将持续,短期内维持弱势震荡的概率较大。 大智慧

本版观点仅供参考

十字路口多空犹豫不决

本周沪指基于半年线以及年线的联手支撑,自周一触底反弹后大盘已经连续收出三连阳行情。周三大盘在年线上方继续维持强势震荡走势,当日惠誉下调中国主权信用评级影响,另外中国 3 月份出口同比增长 10%,4 个月来首次低于预期,受此影响,市场多头情绪仍显谨慎,成交量有所萎缩。

从近期市场的消息面来看,整体较为平和,没有出现对市场构成沉重打压的利空因素。以短期市场来看 IPO 是迟早问题,在市场资金方面也出现一定的利好,如 3 月份外汇局共向 11 家机构新批合格境外机构投资者额度 9.1 亿美元,与此同时合格境内机构投资者(QDII)额度并没有增加。随着 QFII 和

RQFII 审批额度持续增加,不断增添新鲜血液舒缓市场资金面的紧张,未来将对 A 股市场构成利好支撑。

行业方面,国家将出台光伏业振兴计划,包括了光伏发电项目的增值税税率优惠措施,将较现行税率下调 50%,与风电项目看齐。在国务院常务会议关于规范和鼓励光伏产业发展的决议的框架下,一些尚未落实的政策细节在近期出台的可能性较大,相关板块内个股可逢低关注。因此,在整体市场风险未能有效释放前提下,市场仍以结构性行情为主。技术面上,关注 2200 点附近有效支撑,另后市量能上的有效放大也会给市场带来方向性选择。 国泰君安证券 侯文浩

热烈祝贺《陆家嘴金融城》创刊

揽胜

自然在世界的尽头
水以清为
自然的美一如
名利场中的一

中国银行在世界的各个角落为您提供如一的服务

我们拥有遍布全球 600 多家海外机构,覆盖港、澳、台地区及 36 个国家,为有识的您提供财富管理、留学金融、海外实习、出行礼遇、医疗健康、品质生活、特约管家、旅游定制等各个领域的全方位服务。一点接入,全程响应,助您尽享世界之美。成就精彩非凡人生。

中银财富管理
THE BOC WEALTH MANAGEMENT

客户服务热线: 95566