

周线三连阳有望迎新一轮升势

本周大盘继续收阳,使得慢牛格局基本形成,短期有望突破盘局,新一轮升势呼之欲出。本周的阳线不仅使得周线三连阳,更让月线再次收阳,结合前几个月的走势,月K线走出了漂亮的上升阳线组合,这个组合已经维持五个月了,从时间周期判断,这轮升势将是一个跨年度的中级以上升势,投资者应该积极入市。

从板块方面分析,本周前半周大多依赖一些近期强势的小板块轮炒带动人气,比如航天军工、电子、信息技术等,后半周金融板块中的券商、保险也开始发力,使得大盘上

涨的力度加强,周期股中有色、煤炭也开始发力,市场人气大幅攀升。

近期由于银行、地产板块的表现差强人意,使得大盘一直未能摆脱盘局形成升势,但是周四随着大盘的逐渐走强,这两个板块也开始转强,对股指也构成了利好支持。

周边市场也是一片涨声,这样给A股市场的升势也营造了一个宽松的环境,加上QFII、RQFII等境外机构的乐观情绪在升温,也会导致高配A股市场的筹码,所以对A股都构成了有利的支撑。

要说近期最耀眼的板块当推航

天军工板块了,除了已经公告过资产重组的哈飞股份、中国重工、航空动力等公司走出了独立上扬行情,还有更多朦胧利好的航天军工股走出了更加彪悍的走势,如航天长峰、洪都航空、航天晨光等,这些航天军工股成了近期盘整势中的大明星,也极大地刺激了市场的投资热情。由于该板块的特殊性,历来都是概念炒作为主,在资本市场上实质性重组和资产注入的步伐一直很慢,近期这样大步流星的动作实属罕见,投资者要好好把握这种难得的投资机会。另外透过该板块的大动

作也可以看到,资本市场上其它行业的重组、并购和资产注入步伐也不会太慢,还有什么行业板块的重要性和地位能超过该板块呢?那剩下的都只是技术性问题和时间了。

从操作上分析,笔者认为由于慢牛格局已经形成,所以投资者要积极入市,增加持仓比例。从大盘形成转折到目前的慢牛格局,股指涨幅仅10%左右,所以后市还有很大的上升空间,现在点位入市,尽管不是最低点,但却是相对安全的区域,从风险收益对比,明显是收益大于风险的。

从投资品种分析,要兼顾强势

品种和底部蓄势的大盘蓝筹的配比。因为目前还是慢牛格局,所以资金流入最明显的都集中在近期的几个强势板块上,典型的就是航天军工和电子信息了,在这些板块中寻找短线收益获利最明显。而底部蓄势的蓝筹品种,如保险、证券,都是脉冲式拉升,所以要耐心持股、守株待兔,包括本周突然崛起的有色、煤炭等,都是需要低吸和耐心持股的,所以投资者要合理配置强势板块和蓝筹股的配置,兼顾短期和中长期的收益。银行和地产太弱,暂时不宜过多投入。 国元证券 王骁敏

充满憧憬却难有建树

近日沪指出现了脱离底部的回稳行情,经过整固之后,现在又开始挑战500天均线的压力,尝试向上拓展更多的空间。其中,券商、资源类板块对沪指做出了正向贡献,功不可没。

今年的上证指数曾经五度受制于500天均线,分别是在春节前后、端午前后、中秋前后,以及国庆节后两次。在这种背景下,目前第六次与该均线对决时,结果如何值得关注。回顾一下,该均线最早发挥压力时,就在3478点。

今年剩下的交易时间不多了,而每年年底都将面临资金紧张的格局,所以即使在政策面向好,以及基本面回稳的背景下,巧妇也仍将难为“无米之炊”。否则就不会在近期出现“竖着有多高,横着有多宽”的纠结表现了。

虽然近期央行在微调前期平衡偏紧的格局,逆回购在上周放量,同时在本月初取消了对年内最后一期到期三年央票的续作。但本周四的逆回购量却回缩至190亿元,而且从高启的回购利率来看,特别是中长期的利率向上,让市场依然感受到资金面的压力。

而今年全年主题投资走热,引发局部收益较佳,故在年底前,部分机构很可能反而会趁利好逢高兑现,从而获得今年较为稳定的排名。故在先前的热点无法再度强势出击,新热点又无法长时间维系的情

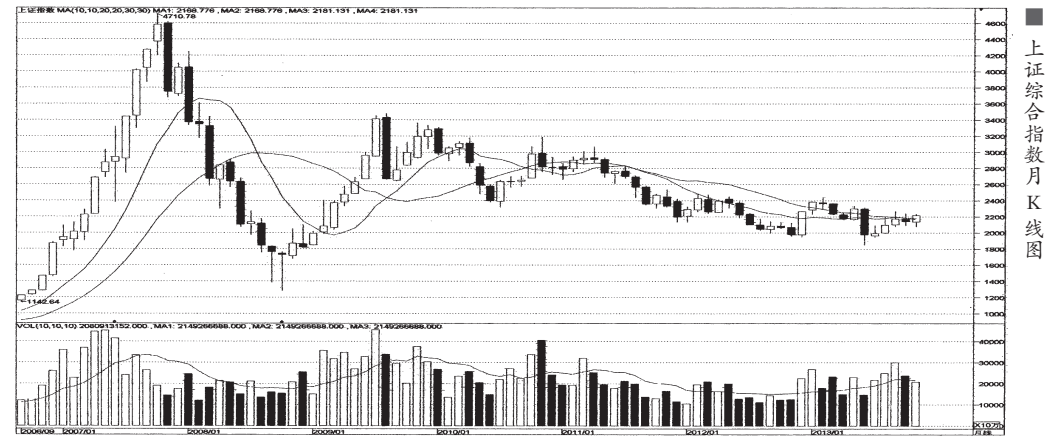
况下,致使近阶段操作难度增加。

在这种背景下,很可能当下是机构建仓的好机会,如一些QFII已按捺不住地介入。但对于一般的投资者而言,右侧交易始终是我们的宗旨,近期应当尽量采取观望或逢高降低仓位的操作应对,将这一段充满憧憬但又不可能有所建树的日子度过。一定要冷静地面对当下,在观望二三周之后,直至12月下旬才可以大手笔建仓。

到那时,机构已建完仓热点也明朗,资金面紧张局面也会得以缓解,哪怕那时的点位比现在高,但操作难度却有望大减,热点也将极为明朗。故等到12月底再重仓介入的话,就会起到事半功倍的效果,才能迎来美好的未来,实现真正的跨年度行情。

由于今年市场极为注重题材股的运作,故明年可能会对业绩炒作有所补偿。在这种设想前提下,我们不妨在年底对一些可能有高送转题材和高成长品种进行一些布局。其中,对于高送转题材的选股标准是:每股资本公积加每股未分配利润大于等于4元,并侧重于从未进行过高送转的个股。对于高成长品种的选股标准是:预计今年净利润大幅增长700%以上,今年前三季每股收益已大于0.49元以上。

在冷静面对寒冬之后,能顺利迎来早春二月,分享真正的跨年度行情! 东方证券 潘敏立



B股延续震荡上行格局

本周B股市场继续出现震荡走势,上半周沪深B指走势略有不同,周三深市B指在连续走高后出现回落,而沪市B指在周三收了阳线,站在250点之上。目前来看,B指基本跟随主板行情变动,但是在某种程度上B指的反弹强度更高于A指。在短期反弹后,近期行情能否持续走好仍值得密切关注。

盘面上,股指出现了三大技术信号,暗示股指即将出现向上突破:第一,从近期周线上看,沪市B指已经位于下半年形成的260高点 and 229低点以来的上攻整理末端位置,即将出现突破260高点的选择,向上突破的可能性较大。第二,日线上MACD指标DIF上穿0轴,DEA也即将上穿,周线上KDJ形成金

叉,MACD出现二次发散迹象。预示着市场正在逐步进入强势区域。第三,连续多大于250整数关口前围而不攻,多天高位震荡和250点在多空双方手中不断易手,250点上方的筹码已经开始出现松动迹象,盘面抛压相对较小。

周四早盘经过盘整消化250点的压力,股指稍有放量,且再度站上250点的走势看,表明此压力位已经基本宣告攻破。随着下方60日均线逐步上移,量能的进一步释放,后市股指震荡上行的动能增加等因素,有望推动股指延续整体震荡上行的走势格局,接下来大盘继续向上挑战255点附近的压力应该指日可待,投资者予以认真把握。 上海新兰德 马宜敏

股指在年线上方盘整将近7个交易日之久了,本周热点不断涌现,周初券商和军工板块大涨之后出现休整,而煤炭、家电、土地流转和生态农业周四又强势崛起,板块方面形成有序轮动,且个股调整幅度明显收窄,涨停股票却不断涌出。

从盘面看,近期股市并非处于重要的维稳周期,大盘却走出了强势横盘的走势,以时间换空间的调整方式,表明市场属于强势;其次,股指不仅该跌不跌,反而出现了脉冲性上涨,周三午盘大盘急速飙升,已暴露了多头的潜力;再次,QFII重仓的金融股近期反复异动,资金布局迹象明显;就短期盘面分析,虽然空头借中石化爆炸事件打压股指,但是QFII等外资的持续涌入、抄底金融等蓝筹股,也将对大盘调整的空间形成制约。此外,在每天震荡过程中都连续出现30余股涨停的局面,也显示主力的真实意图。

在改革逐渐展开的背景下,未来大势值得看好,改革大格局变化之下的机会正逐渐显现。而近日,高层不断松绑QFII资格、险资万亿松绑为市场注入大量资金等信息持续出现,可以预见三中全会后,股市改革面临转折,引资入市或成重要内容。

鉴于近期资金面有好转,成交量稳定放大,后续反弹仍有一定的空间,在权重股的拉升下,沪指将在2270-2300点附近有一定阻力,不过目前市场处于板块轮动态势,而高送转概念股炒作主题,也值得投资者引起注意,从近期市场炒作热点来看,在没有系统性风险爆发的情况下,围绕着深化改革决定的主题投资会继续盛行。 国泰君安 侯文浩

涨幅过大品种需注意风险

本周上证指数呈现出震荡走高的态势,日K线三阳一阴,周K线为一根上影线15点,下影线10点,实体为33点的小阳线,周成交金额为4033亿元,日均成交金额较上周大幅萎缩约两成,分析师认为:个股表现活跃,股指摆脱2200点纠缠。

谢祖平:上证指数近期保持在60日均线上方运行,题材股表现活跃,可穿戴概念、影视动漫、军工等大幅上涨,高送转概念炒作氛围也进一步加重,同时部分权重指标股如券商、保险、有色等也有不错表现,从而推动股指重心在震荡中上移,股指接近10月份高点,技术形态上出现转强的迹象。不过值得注意的是,在股指震荡走高中,市场成交量配合并不理想,同时小盘题材股在热炒之后估值再度回到高位,创业板日成交额连续两个交易日在300亿元以上,而12月份以创业

板为代表的小盘股解禁压力预计也将加重,部分个股热炒之后的风险不容忽视,将制约股指上行的空间,建议后市加大对高估值品种的风险控制。QFII等资金近期以来对低估值蓝筹股加仓的迹象也较为明显,蓝筹股在后市仍将担当稳定市场重心的作用。

故综合来看,对于目前上证指数仍可相对乐观,波段性关注低估值蓝筹以及政策扶持的产业发展机会,但对部分题材股需警惕热炒之后退潮风险。

张杰:沪指在2200点上下震荡了数个交易日后,盘面多次走出该跌不跌走势,本周四终于在权重股发力下突破摆脱了2200点的纠缠,银行、券商、煤炭、有色等权重股皆有轮番上涨,个股表现较为活跃,盘面也呈现出欣欣向荣的局势。在国内外投行集体唱多A股的大背景下,同时又受到国务院政

策利好的影响下,煤飞色舞成为了本轮大涨的主要动力,也激活了本轮涨幅较为落后个股的大幅补涨,从盘面上看出市场风格开始转向前期滞涨的周期性品种上。而在周期股引领的突破行情中,即将面对的是上方2240点重要压力位的攻坚战,大盘能否继续向上突破有待观察本轮领涨的周期股的反弹持续性。

此外,月末临近,市场较前期相比更加看重经济基本面的变化,如在未来基本面有良好经济数据的支撑,大盘能够看高一线。短期来看,对于前期涨幅已经过大的品种需注意风险。

贺峰:自11月18日沪指中阳逼近2200点整数关口后,围绕此点位的反复争夺已持续8个交易日,周三大盘呈现向上试探突破的走势,重返2200点上方。周四沪指早盘继续高举高打,午后有所回落,周

期性个股集体反弹,水泥、稀土永磁、有色金属领涨,基本确认突破有效。但由于2240点上方小双头位置压力沉重,预计大盘在冲击前期高点关口时仍会有所反复。

操作上建议投资者继续关注航天军工交易性机会。十八届三中全会提出设立国家安全委员会,完善国家安全体制和国家安全战略。这说明,国家在国防、军事方面的开支将加大,这对武器、安防、航天、航空等军工股构成强大的利好刺激。全会之后军工股仍不乏事件催化因素,关注武器装备现代化等,相对短期升幅较大的军工品种外,一些市值规模较小的军工微小个股或面临更大的机会。此外,每年年底到次年年初是预期高送转个股的炒作高峰,本周相关个股间歇性活跃,投资者可密切关注。

大智慧