

把握投资价值才是硬道理

连续几周上涨的慢牛走势,本周突然遇到了一个急刹车,周三的中阴线引发了一片调整声,更有诸多声音直指上涨行情结束,要迎来重大回调。面对这样的回调出现争议本身无可非议,市场不进则退,涨跌跌跌是正常规律。但是要乘机离场还是逢低介入就是对投资者真正的考验了,这无关口水之仗,是直接考验钱程。

先分析一下本轮调整的原因吧。仔细搜索了一下近几日的评论,对于这次的回调也没有特别令人信服的理由,新股发行重启的因素在

上周就已经消化了,经济指标也算不负众望,要说时间节点上也就是中央经济工作会议召开之际,这也不应该成为下跌的理由。大致上只能将这次回调归结为短期获利盘回吐造成的,果然这样,那有什么好担心的呢,不由得让笔者想起了股市的一句老话:千金难买牛回头!

从板块分析,周三引发大盘回调的主要是金融行业中的保险和证券板块,以及上海自贸区概念板块。这三大板块恰恰也是前期推动股指强劲上扬的主要动力,此次充当大盘下跌的主力军并不是因为基本面出

现了重大问题,也恰恰是因为短线获利盘回吐造成的影响。所以结合板块分析,这次的调整纯属短线获利盘引发的,是牛市上涨步伐中的正常回调,投资者不用过分担心,相反给前期错失投资机会的观望者提供了一次逢低介入的机会,好好把握。

如果从业绩方面分析,无论是保险还是证券板块,2013年的业绩对比2012年都出现了大幅增长,投资者不妨仔细阅读一下这两个板块的财务报表,很多公司三季报的业绩已经超过了去年全年的业绩,可谓是高增长的板块,所以也成为本

轮行情机构投资者最坚决介入的板块了,这次的调整是难得的低吸机会,笔者还是向投资者积极推荐这两个板块的投资机会。

除了这两个金融行业的板块,近期轮番表现过的电力、煤炭、有色、水泥等蓝筹板块都有逢低介入的机会,把握好择优择强介入的低吸机会,也许这样的机会不会持续太长时间,一旦大盘重新崛起,股价的波幅会远大于股指的涨幅,是现在低吸还是以后追涨,相信不同的投资者会有不同的选择。

本周大盘下调时,以互联网、传

媒娱乐、网络游戏为首的小盘股还是很活跃,多家公司股价逆市上扬,显示了主力坚决做多的决心,考虑到其高估值的安全边际,只适宜少量参与,可以作为弱势调整时的交易性机会,其他一些近期活跃强势板块也可以寻找这种交易性机会,但是要控制好持仓比例。以蓝筹股为主,题材股和概念股为辅的投资策略是笔者一直推荐的,同样的获利还要考虑风险配比,股市虽然有很多投机的机会,但是把握投资价值才是长期生存的硬道理。

国元证券 王骁敏

反向分化 仍将震荡

与上周相同的是,市场仍在分化中。但不同的是,强弱市场出现了切换。

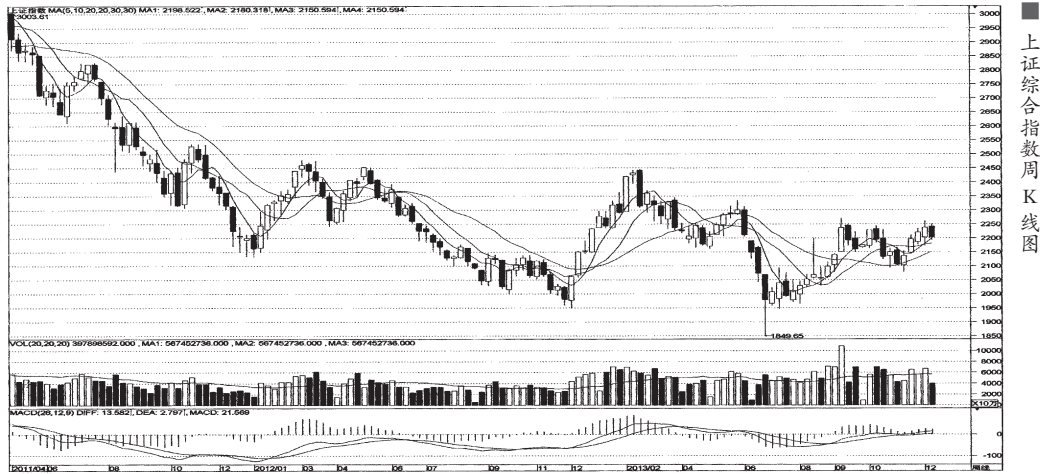
在宣布新股开闸后,主板将利空处理为利好,在两桶油和券商股等权重品种的引领下,出现反向上涨,并一举突破500天均线,一度欲上冲前期高点2270点。

就在大多数人认为沪指可能会出现独立行情之际后市无忧时,上周末开始沪指却下起了阴雨,绵绵不断,在留下2228-2231点的跳空缺口之后,直接回落至500天均线下方,多空重新围绕着2200点整数关口反复博弈。

却在一点点地补充反应。

不管如何分化,也不管短期谁强谁弱,但两条前行的腿均已受伤,而且都没有一个合适的疗伤过程。唯一比较冷静的是成交金额,在来回正向和反向分化后,量能开始渐次萎缩,看来追来追去的短线客也累了。

我们在前期反复提到,“今年剩下的交易时间不多了,而每年年底都将着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。”而现在,不知不觉中已快到了12月份的中下旬。



A股回落殃及B股

上月中旬以来小幅上扬的B股行情在本周三戛然而止。周三在A股回调的影响下,沪深B股应声下跌,使得原来缓步上扬的走势突然止步,并且再次向下寻求支撑。在走势图上,沪市B指周三开盘后几乎一路下行,在跌破10日均线后迅速向20日均线靠拢,有些类似今年10月16日行情走势,因此后市能否企稳将是拷贝10月行情的焦点。深市B指同样也是在高位打上“休止符”,后市会否再次演绎10月16日行情仍值得继续关注。

12月份以来沪深B股大盘先跌后涨,月初开始多头缓步推高,连续震荡上行,尤其是深B股市场表

现较为突出,上周来连收六阳,其独立运行特征较为明显,而沪市B股紧随A股运行。

从技术指标来看,日线KDJ也开始出现向下行的迹象,MACD红柱状迅速缩短,由此看来短线技术调整的压力不小。但我们认为,沪市B指触及260点后进入调整,这是技术上的正常回踩,作为长线级别的压力,市场不会一蹴而就,需要反复洗筹。因此,目前的调整,属于正常的遇阻回落,沪B指下方250点一线平台将为市场提供短期支撑,另外,从近期成交量情况来看,指数在该位置继续深度调整的概率较小。上海新兰德 马宜敏

在盘整了4个交易日之后,周三两市打破格局,均出现不同程度的下跌,当日沪指跌破10日均线,报收2204.17点,临近年底市场资金面偏紧、明年1月IPO重启对市场的心理压力以及近来美国经济数据强劲带来美联储退出QE预期再度提升,是造成周三两市大跌的主要原因。

从宏观环境来看,经济增速继续低位运行已成事实;而从资金面来说,央行本周停止了逆回购,这是七个月以来的第一次,在年末资金紧张时期停止逆回购也会给市场带来一定的担忧,另外,11月份经济数据总体符合预期,对后市影响虽有但不会很大。此外,明年两会将于春季召开,改革红利效应逐步显现,未来经济转型发展势在必行,包括如满足融资要求、盘活存量资金、社保养老金保值增值等,因此后续相关配套改革措施如能持续性推进的话,均有可能为后续行情提供长期的支撑。

股市三人行

本周上证指数在窄幅震荡整理之后随着金融股调整重心出现下移,日K线一阳三阴,周K线为一根上影线9点,下影线9点,实体为39点的小阴线,周成交金额为3504亿元,日均成交金额较上周萎缩超过三成,分析师认为:延续震荡格局下的结构性行情。

谢祖平: 上证指数在权重指标股集体调整的压力下下移到11月中下旬的震荡整理平台附近,市场由上周短暂的“二八”再度转为“八二”,小盘股、题材股出现在涨幅前列,市场似乎淡忘了IPO以及借壳重组标准提高对题材股的冲击,在期指方面国泰君安大幅加多,显然无论是对于市场整体格局还是个股的走势,机构投资者在判断上出现较大的差异。笔者认为,由于中央经济工作会议召开,市场在新型城镇化、环保、土地流转以及生态农业等方面寄予较高的期望,相关的题材类个股短期有望维持相对活跃的格

创业板宜加强风险控制 留意政策扶持行业机会

局,而小盘股在热炒之后将长期面临着市场扩容、稀缺性减弱的影响,风险意识也不可缺少。故短期上证指数下档留意在30日均线的支撑力度,而对于创业板指数在上涨之后已接近11月19日至26日的小平台附近,宜加强风险控制。此外,操作上则继续留意政策扶持的行业机会。

贺峰: 沪指经过四个交易日的横盘震荡,终因权重板块始终未能形成合力,选择向下破位。周四股指虽有抵抗,但量能进一步萎缩。考虑到政策红利不断释放,主板指数向下空间并不大。创业板指在经过IPO重启冲击之后,在半年线附近展开抵抗性反弹,而半年线也是今年年初开始支撑创业板指一路高歌猛进的一条生命线,但就目前创业

板仍然较高的整体估值以及近期的缩量反弹来看,IPO重启影响尚未完全消化,并不排除后市击穿半年线的可能,而短期直接反抽长阴线上影线位置目前看也比较困难。主题性投资机会方面,上海本地国资改革概念股炒作机会或更大,其中地产、商贸公司已经历自贸区的爆炒,而汽车、食品、纺织服装、旅游酒店重组想象空间较有限,故建议投资者在政策出台前重点关注文化传媒、商业百货和医药行业的国资改革机会。此外,可继续关注全国农村工作会议和城镇化会议召开带来的相关行业的投资机会。

张杰: 大盘在连续高位盘整之后向下一度跌破2200点,但跌破后呈现的是题材股全面开花的盘面特征,创业板指数表现颇为抢眼,以影

视动漫、网络手游和送转预期为首的前期领跌力量却逆势上扬,显示出年底以前市场资金面继续承压,场外新增资金不足,存量资金继续腾挪选择结构性投资机会,鉴于担忧明年投资增速放缓,蓝筹股受到打压的同时,中小盘股迎来资金吸筹,题材股重新活跃有助于提升市场人气;另一方面,IPO重启,QE退出等不确定因素已在调整中有一定程度的消化,加之中央经济工作会议上把改革列为重点,以全面深化改革为经济社会发展注入强大动力,所以近期来看,市场不具有较大的系统性风险。因此,后市或将延续指数震荡,局部活跃的格局,应更注重个股的选择和把握,改革相关以及城镇化和生态农业概念股值得继续关注。

大智慧

蓝筹股领跌行情将延续

从目前情况来看,尽管指数跌幅不小,但大跌的个股却并不多,这说明股指下跌的主要动力来源于以金融股为代表的蓝筹股,其股价的小幅下行就能带动股指跌幅较为明显,这种走势和近来QFII等机构投资者持续加仓蓝筹股的动向并不一致,也不排除有投资者用融券做空蓝筹股的方式短线做空股指的可能。

从技术指标来看,两市日线KDJ也出现高位向下行的迹象,由此来看短线技术调整的压力不小,市场惯性杀跌之后多空双方将会围绕20日和60日均线展开激烈争夺,后市投资者可密切关注沪指下方2180点-2160点附近的支持。

国泰君安 侯文浩

本版观点仅供参考