

新年股市开局行情值得期待

从2010年来看A股市场的表现并不能体现我国经济发展状况,甚至可以说是背道而驰,国内经济增长速度位列全球前列,沪A指数则下跌14.3%,位列全球倒数第三。因此我们在对2011年的行情期待的时刻,客观、理智一些或许更为现实。年内各大机构给出了2011年策略报告中对上证综指的预测基本在2500点-4100点之间,其中对行情高度的预测集中区域在3700-3800点之间。大家都说中国股市有“政策市”之称,所以2011年A股市场的看点还是在政策。那么现在管理层对2011年政策的把握态度是“采取审慎灵活的调控机制”,这就说明2011年政策的出台将择机而动。因此我们认为2011年的行情没必要先看那么远,

能把握好上半年就很不错了。首先,政策“积极财政+稳健货币”,经济增速有所回落。由于投资将维持平稳,而进出口、消费等也将保持稳定,预计2011年全年GDP增速在9.4%-9.7%。货币政策方面,对于通胀的担忧使央行将继续推进稳健货币政策,上半年控通胀列为突出位置。预计年内有二三次上调基准利率和2次上调存准金率的动作,汇率方面也将表现出更稳步的态度,全年升值幅度预计5%左右。其次,十二五规划值得期待。2011年是十二五规划开局年,市场对于新兴产业规划对于调整产业结构的效果充满期待,而相关的投资机会也会随着新兴产业细则出台和深化而涌现,为高瞻远瞩的投资者

带来投资回报。对于2011年上半年A股市场,我们认为A股市场在抑通胀、稳增长之间实现牛市特征的上涨行情较难,但至少在上半年有一波反弹行情,我们预计2011年上半年上证综指主要运行区间为2600点-3400点之间。2011年上半年在投资策略方面应以把握结构性热点为主兼顾系统性投资机会,投资主线如下:一是受政策扶持的行业:十二五规划中的七大战略新兴产业,重点关注高端装备制造、节能环保、新一代信息技术、新材料等;二是大消费费升级受益行业:农产品、家电、商业零售、酿酒食品、生物医药、电子消费品;三是主题投资:1.抗通胀板块:贵金属、大宗商品、煤炭;2.央企

整合的投资机会。对于新年1月份行情值得期待。从外围市场看,美元继续走软,国际大宗商品继续创新高,美股创新高,这些都是有利于A股市场走强的信号,A股也就迎来一个新的时间节点。从国内看,12月CPI相对比较平稳,随着2010年12月份我国央行连续出台准备金率和存款利率上调的举措分析,我们认为在春节前再次推出新的货币政策可能性不大。央行为保证春节期间的消费,按惯例一般会向市场适当投放一些资金,再加上各大银行在1月份可以开放贷款,近期流动性紧张有望缓解。加上股指最近的调整幅度,因此从局势上看1月相较于去年12月更乐观一些。爱建证券 张欣

完成冬播等待新年结果

2010年最后一个交易周并不平静,受加息的影响本月初前两个交易日还是惯性杀跌,但此后两日的地量预示着空方手中筹码和割肉盘已基本出尽,年底最后一个交易日得以流畅回稳,报收2808.08点。此收盘指数集日收盘、周收盘、月收盘、季收盘、年收盘于一身,十分重要。从收官的年线来看,今年沪指是一根几近光头带长下影线的光头长阴线,累积下跌14%。回顾2010年的股市,真的是感慨万千。虽然期指新推出,资本市场的层次越来越丰富,中小创业板大量发行,融资创全球之首,但是二级市场的走势却是差强人意,特别是沪指更是糟糕,摇摇晃晃到年底还在折腾,在全球可谓是倒数前三。虽然指数如此,但今年投资者的收益可能好坏不一。如果一直在

题材股小盘股上博弈的话,那么今年依然是牛市,资金账户上还是长红。但如果一直在大盘指标股上留连的话,那么今年很可能会大亏。由此可见,今年是一个很特殊的年份,它对价值投资者是十分残酷的。但笔者一直以为,也许正是近两年的压抑,对于大盘指标股而言,做了两年的“活相公”后,未来的机会和未来的补涨概率都会较大,所以,在此也想鼓励一下所有持有大盘指标股的投资者,相信2011年肯定会有属于你们的春天。上期笔者认为本周就是买股票的时候,现在冬播已基本完成,相信来年都会开花结果的。在近三日的回稳和反弹中,资源类个股再度走强,创业板指数反弹动作十分迅速,一切都在恢复。但愿2011年的股市能让“股价飞”! 东方证券 潘敏立

截至本文发稿时,一些海外股市还没有结束2010年的交易,但是从目前已经统计出来的数据来看,2010年全球股市实现温和上涨,但力道显著低于2009年。综合来看,24个发达地区和22个新兴市场股市的平均涨幅为11.4%,而2009年的涨幅则高达31.5%。具体到个别股市来看,2010年美国道琼斯工业股票平均价格指数上涨11%,标准普尔500指数涨幅为13%,纳斯达克综合指数涨幅为17%。值得注意的是,这些涨幅几乎全部来自下半年,其中道琼斯指数仅第四季度的涨幅就达到7.5%。2010年,欧洲债务危机达到了一个前所未有的严重程度,但是随着来自于美国好于预期的经济数据,以及投资者对全球经济复苏前景的信心,欧洲股市总体呈现出上涨的态势。其中德国股市一枝独秀,DAX指数的涨幅接近了17%,英国股市金融时报的涨幅也超过了7%,法国股市虽然出现了下跌,但CAC40指数的跌幅只是在4%左右。即使在发生了债务危机的国家中,西班牙股市全年也只下跌了15.35%,而爱尔兰股市的跌幅略超过3%。相比欧美股市,亚太股市在2010年的表现相对更弱。中国香港股市的涨幅略超4%,日本股市在2010年累计下跌3%。斐翔

沪深B指2010年收出年阳线

本周A股经历了下探调整和回稳过程,B股受A股影响,基本也经历同样过程。但是从K线形态上分析,B股大盘震荡幅度明显小于A股。从长周期看,沪深主板指数年线收于阴线的时候,沪深B股指数年线依旧报收阳线,其中,上证B股指数2010年上涨20.58%;深证成份B股指数上涨了25.35%,指数已经回升到历史高位;深证B股更

是上涨31.77%,是2010年涨幅最大的一个指数,并且创出历史新高。因此,在2010年B股表现远远强于A股,造成这个结果主要是B股走势还受到外围市场影响,而这一年欧美股市表现不错,带动了B股市场。从短期看,本周市场急速杀跌后逐渐回归理性,进入调整整固期。市场经过前期大幅杀跌后,下跌动

能有所趋缓,盘中板块个股也呈现出止跌企稳迹象。本周三沪B指在本轮调整的低点附近获得支撑后展开反弹,收盘时指数收复了60日均线。K线形态上,沪市B指如果在未来两到三个交易日不再创出调整新低,大盘在295点附近走稳的概率就会增加。另外,大盘的分时指标已经摆脱了短线向下的运行趋势,部分技术指标也发出了短线买入信号。我们认为短期难言彻底反转,市场或将通过震荡整固完成转换前的调整。 上海新兰德 马宜敏

日K线三连阳 节后谨慎乐观

运行的趋势看,随着12月27日股指破位下行,日K线技术形态上出现破位的走势,笔者倾向于认为反弹之后继续下行的概率较大,后市可关注在2600至2700点区间的支撑力度,而考虑到近期股指的反弹,上证指数以及深圳成指均回升至11月下旬至12月中旬的整理平台下轨附近,其中上证指数约在2830点,故短期在反弹后逢高可择机适当减仓,等待趋势的进一步明确。申健:2010年最后三个交易日两市股指已三连阳的走势完成2010年的收官之战,最终上证指数收盘在2800点上方,指数重新站上了5日均线。从消息面看,上周中央银行上调了对金融机构的再贴现率,再贷款利率,这也是其两年来首次调整,这次的调整意义远远大于实质,表明面对日益严峻的通胀压力,央行已决意让货币政策回归常态,组合使用多种货币政策工具。同

时也进一步向市场传递出紧缩的政策导向;在此背景下,市场主流资金也不敢轻举妄动,使得市场的成交量不能有效放大。从技术面看,上证指数破位下行,股指重心总体呈现出下移的走势,目前行情到底是反转还是下跌过程中的一次反弹?在此笔者还是持以谨慎心理,预计春节前的反弹空间较为有限。操作策略上建议投资者要密切关注盘面大盘蓝筹股的变化,激进型投资者可以在设好止损的情况下快进快出,稳健型投资者仍可继续持币观望。胡雷雷:2010年最后一周交易日沪深两市股指呈现先跌后涨的震荡走势。本轮股指的破位杀跌与6月底的一波下跌和9月中旬的一波下跌较为类似,都表现出了杀跌盘缓慢释放,市场恐慌情绪蔓延的特征,但这轮下跌是不是与之前两轮一样是主力的诱空行为仍需观察。从目前来看,新股密集发行和解禁

本周在年底资金面异常紧张的背景下,又遇加息,两地指数纷纷下台阶。始于去年11月中旬的这轮调整行情,主要诱因就是银根紧缩,法定存款准备金率及利率不断上调,数量型和价格型工具频繁出手,向市场释放了强烈的收缩信号,银行间拆借利率飞快上升,资金紧张局面可见一斑。元旦过后,新的贷款开始发放,且根据惯例,往往一季度是放贷高峰,届时资金紧张的局面自然缓解。更重要的是,两次加息尽管收缩了银根,但令人民币和美元的息差上升,热钱更有流入冲动。尽管本币升值在中后期未必能带动本国股市走高,但随着热钱流入境内,央行必然要在公开市场操作上不断抛售人民币以平抑汇率,这就相当于被动投放过量的基础货币,导致银根无法真正紧缩。更重要的是,人民币汇率看涨后,热钱最容易进入的还是香港的H股市场。总共带H股的A股有66家,有20家个股的AH股出现倒挂,折价最高的像招商银行、鞍钢股份、中国平安,在扣去汇率因素的基础上,打了76折,折价率很高,这表明境外投资者很看好这些国字背景的大型央企。相信这些倒挂的个股会出现确定性的机会,而这些个股都是权重股,届时会拉动上证综合指数上升。因此,年底前流动性紧张的局面在元旦后会缓解,而明年一季度是贷款发放高峰,伴随人民币强烈的升值预期,我们认为2011年的一季度股市市场会出现一个高点,二类个股将有一轮确定性的上升。八类个股则不能一概而论,不少战略新兴产业股因估值偏低,或因价值被重新挖掘,有望大幅走高,但也有不少新兴产业类股会因前期炒高后无实质支撑,被打回原形,个股分化加大了非系统性风险。综上所述,我们认为上证综指的调整已经基本到位,年底前的资金紧张问题元旦后将不复存在,大小盘股前所未有的估值差配合以人民币升值预期,将使二类股产生一轮确定性的估值修复行情。八类个股则将严重分化,对大部分八类股而言,当前的业绩不足以支撑如此高昂的股价,或许在大盘指数上升时,这些个股就会出现逆势回归。 国元证券 郑昱

本版分析观点仅供参考

一年之计在于春