

金融股领涨带动沪指收复2400点

本周券商股率领金融、参股金融股及一批金改概念股集体拉升,成为上攻的主力,个股上涨有加速趋势。大盘自4月以来走出了三连阳,本周成交量温和放大,周五沪指已突破1000亿元,量价配合较好,加上金融创新消息频出,降准预期存在,大盘维持强势上涨格局。

消息面上,金融改革消息频出。券商方面,证监会近期发布的《关于修改<关于证券公司风险资本准备计算标准的决定>的决定》,为全行

业约释放出400亿元的净资本。毫无疑问,监管部门自上而下的政策松绑,为券商的杠杆化经营推开了大门。媒体报道券商创新大会将于5月6日在北京召开,此次会议将有利于券商创新业务的快速发展,可能涉及重要议题,如新型营业部设立、允许券商代销各类金融产品、拓宽券商自营及资产管理业务范围等等重大制度变革。各项利好政策的出台和实施,有望成为券商股短期上涨的催化剂,券商股持续活跃仍可

期待。保险方面,《关于商业保险机构参与新型农村合作医疗经办服务的指导意见》出台,吹响保险业进军“新农合”号角。另外,近两年上海正在大力推进个人税延递型养老保险。这是国务院推动上海“两个中心”建设意见中增进保险业发展的一个重要项目。近期频繁出台对金融业的利好,有利于刺激金融股继续冲高。

流动性将持续改善,二季度将好于第一季度。18日人行相关负责人接受媒体采访时表示,下一步将

灵活调节银行体系流动性,如通过适时加大逆回购操作力度、下调存款准备金率、央票到期释放流动性等多种方式,稳步增加流动性供应。从央行最近的动作来看,在坚持稳健货币政策基调不变的同时,政策偏向于定向宽松,目的是为处于转型期的实体经济“输血”。由于3月新增存、贷款超市场预期,外围国家如印度、巴西也纷纷降息,国内4月下旬至5月上旬存在降息的可能性较大,有利于股市流动性基础的改善。

从趋势上看,大盘日线、周线和月线多处于多头形态,而大盘自2230左右上攻以来,多头趋势依然没有破坏,因此从趋势上看大盘上涨还在延续。投资思路,一是金融创新的券商、保险;二是政策受益股。从某种意义上说,较有爆发力的题材股基本都受到政策驱动,所不同的是有些政策驱动的行业未在短期内显示出爆发性,但中线不断走强较为确定,如水利设施、页岩气开发、文化传媒、移动支付等。爱建证券 张欣

大盘转强具有连续性

沪指近期走得相当强势,虽然其间有一些小的回吐,但是近一周以来之字型的回稳正在运行过程中,从盘面来看,强势依然在延续。在近一周的运行后,沪指不仅收复了一系列短期均线,而且还收复了部分中期均线。就量能情况来看,目前已经有所改善,正如我们上期所观察的一样,市场确实在苏醒。

比较有意思的是,本周一是期指两周年纪念日,本周末又是期货的结算日,一般而言,按照以往的惯例,在这个时候往往就开跌了。但是,在小幅震荡以后,周三之后的盘面却是异常强劲上行。这实际上也在确认我们上期本栏提出的期指空方正在大减仓的观点,所以可以再强调一下这样的观点:连大空头都不再看空了,那我们又何必过于悲观呢?

就盘口来看,中线房地产板块和券商板块相对已有较好连续性,而且越走越稳健,与此同时,一些金融创新概念股在前期也分别横空出世极度强势,沪市本地股也被全线激活。虽然我们中线较为乐观,将2012年定位为大行情的打底层,认为持股或者低吸是

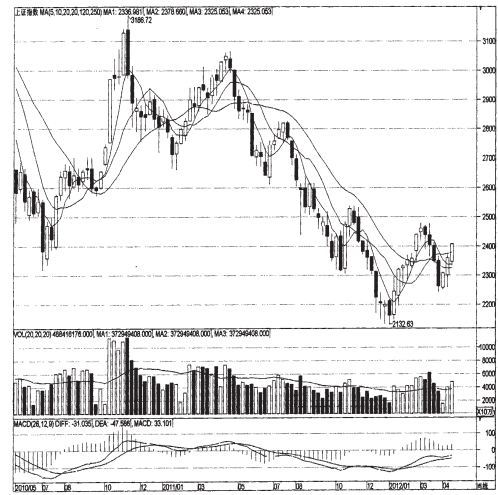
最好的操作手法。但从近期市场来看,由于热点爆发力极强,有些品种已经累积了相当的升幅,何况未来热点仍将以轮动为主。

所以,在未来沪指冲高过程中,从超短线角度去理解的话,不要过分贪婪,不妨兑现部分在这拨行情中累积上涨幅度较大的品种,抱着一种成熟一批收获一批的心态去处理这些个股。然后,再去关注一些还在蓄势和低估的但已有部分量能注入的品种,这可能是超短线较好的操作模式。

就下周而言,将会有三件事情左右大盘:1. 券商创新大会将会在5月份召开,这对券商板块将会形成部分的支持。2. 下周是年报和季报的密集披露期,其中一些绩差的报表也会集中性地面市,在这种情况下,要谨防个股的非系统性风险。3. 下周是五一小长假前的最后一个交易周,部分机构可能会对节前行情做一个小小的结算,以便欢乐度假,在这种情况下,应观察量能的变化及时应对,同时也可关注一下旅游板块。

东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考



■ 上证综合指数周K线图

受欧债危机再起波澜及中国GDP增速可能放缓因素的影响,欧美股市上周五出现大跌,欧股跌幅尤其巨大。本周一股指受外围市场大跌影响低开之后,再度由房地产板块带动反弹,指数整体呈胶着状,而个股依旧十分活跃,温州概念股继续保持强势拉升,深圳本地股中涨停板也屡见不鲜。周二两市没有能够继续冲高,而是走出了回调行情。周三两市逐级震荡上行。周四虽然以一根相对缩量的小阴星报收,但有种欲涨还休的味道。

中期向上趋势不变

周五两市沿5日均线线上攻,沪指午盘一举突破2400点整数关,也创出了近2周的高点。

外围方面,印度降息50个基点,巴西央行降息75个基点等,或将激起全球新一轮的降息潮。央行近期表示下一步将灵活调节银行体系流动性。整体上来看利好政策依旧居多,另外上海市政府重申对于房地产的调控政策力度不会改变,将继续维

持房地产的调控措施,地产板块受到消息面的干扰,本周也出现了调整,而受国内经济增速可能放缓导致企业开工率下降的担忧对有色金属板块也有所影响。

整体来看,市场情绪不断上升,操作上,上市公司都进入一季报公布窗口期,建议可重点关注有明确业绩支撑或有国家相关政策出台的个股。

国泰君安 侯文浩

上海长青藤颐养院

即将开业

真诚感谢各级政府和社会各界对长青藤颐养院的关怀和支持!

长青藤颐养院位于徐汇区华容路龙华路,属于市中心地带,地理位置俱佳。毗邻繁华的徐汇区商业中心和历史悠久的龙华寺以及中山医院、龙华医院等,在地域上是历史与现代、人文艺术与城市建设的完美结合,给现代的迅捷生活中又增添一份历史的厚重感,更符合老年朋友的品位。

长青藤颐养院是一所享受高规格服务的颐养院。尽善尽美是我们的责任,敬请各界人士对我们的服务提出宝贵意见。

我们的理念: 曾为养育子女而辛勤劳动,付出毕生心血的老人们有一个老有所乐、情感抒怀的宽敞空间。

我们的宗旨: 以德、以恩、以尊、以敬、以本、以善、以情、以爱。

我们的服务: 爱心、诚心、细心、耐心、贴心、顺老人言、顺老人心、顺老人意、顺老人性。

地址: 上海市徐汇区华容路85弄8号

网址: www.13701935288.com

邮箱: sh_cqt@163.com

电话: 021—64276688 64695558

联系人: 江女士: 15900777048
龚女士: 13564767525

乐观情绪升温 大盘向上冲击

本周上证指数在调整至20日均线附近后再度向上反弹,日K线三阳两阴,周K线为一根下影线13点,实体为60点的光头中阳线,周成交金额达到4311亿元,周成交金额较上周放大两成,分析师认为:市场乐观情绪升温,股指再上2400点整数关。

谢祖平: 虽然从本周公布的数据显示2012年1至3月份国内社会用电量数据大幅下滑,FDI数据连跌5个月,但是A股市场依然处于数据越差反而越激发市场预期央行下调存款准备金率或存贷款利率的预期;在上市公司业绩整体不理想的情况下,对政策的预期成为近期资金炒作的方向。而从上证指数日K线图上看,随着周五股指上行至2400点之上,运行至3月7日低点2388点之上,股指自2478点以来调整的浪型出现变化,但另一方面股指切入3月14日的放量长阴线实体内,前期密集成交区域的压力也将对后市股指产生作用。故考虑到当前市场乐观情绪高涨的因素,股指及个股后续存有活跃的空间,但上行的压力较重。操作上,建议普通投资者继续回避资金热炒的题材性品种,采取相对稳健的思路寻找蓄势时间较长品种的波段性机会。

申健: 四月份以来,A股市场在多重利好因素刺激下,一路走强,周K线已连收三根阳线,成交量呈温和放大态势,以金融改革为主题的概念股轮番表现,市场人气被有效激活。本周消息面上,国际货币基金组织上调了今明

两年全球经济增速预期,并预计中国经济增速将达到8.2%,比上次预测值上调了0.1个百分点,显示了IMF对中国经济的良好预期。同时代表新兴经济体的印度本周宣布降息,以应对经济增速回弱,联系到我国国内经济情势,货币政策放松的预期有所增强。从技术面分析来看,上证指数自2242点反弹以来走势较为稳健,指数目前仍运行在上升通道之中。目前来看,均线系统虽未完全发散,但修复较好,60日均线已上穿120日均线,且120日均线已经慢慢走平,大盘的走强也具备了技术层面的基础。综合以上,笔者认为市场结构性行情仍未结束,上证指数2400点一带压力仍需消化,但政策的密集出台也制约了大盘的下跌空间,所以维持市场震荡盘升的判断。

邱秀海: 本周A股市场先抑后扬,沪指周初在半年线附近小幅整固后,放量回到半年线上方并成功收复2400点整数关口,周成交量明显放大。上周消化了一季度所有宏观经济数据的不利因素,对未来经济逐步转暖预期持乐观态度。加上美股大涨、印度降息、国际货币基金组织发布报告称全球经济已逐渐转强等外部利好为大盘上涨创造了较好的做多氛围。另外,技术形态也是多方占优,大盘放量上涨后,上方暂无重要均线压力,表明技术面打开了本次上升段的新的上涨空间。沪指站稳半年线之后,如果量能持续稳健放大,大盘有望对2450点一线密集成交压力继续冲击。 大智慧