

本周市场最关注的事件是:国务院总理李克强 3 月 25 日主持召开国务院常务会议,部署进一步促进资本市场健康发展。会议指出,要依靠改革创新,坚持市场化和法治化方向,健全多层次资本市场体系。2014 年政府工作报告提出了加快发展多层次资本市场,推进股票发行注册制改革,规范发展债券市场的总体要求。此次的国务院会议,是对此进一步的细化。

虽然证券市场的发展和管理一般是由主管的证券监管部门来指导的,但是由于牵涉的资金和相关利益仅仅依赖证券部门一家主导往往力所不及,所以要形成政策性的牛市还是需要最高的行政部门统一指导才能有效。例如近期热门的国资改革,就需要国资部门的积极推动,而仅仅依赖证券监管部门的推动是毫无作用的。目前上海的国资改革走在了全国的前列,这也是和管理层积极

脱离底部 仍需夯实

近期进入了政策频出期,从上周末的《优先股试点管理办法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》,到本周初《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》中的国七条、《部署进一步促进资本市场健康发展》中的国六条,《确定今年深化医药卫生体制改革重点工作》等等,令人目不暇接。

上周末看到优先股大部分不会转为普通股时,市场极为兴奋,将其视为利好,交割结算当日最后两个小时的交易中奋力反击将空头打晕,及时地脱离了底部,并回补了前期留下的 2042-2050 点处的缺口。但在看到后三个消息时,却突然之间变得冷静起来,在面临前期两次冲关 2080 点处再度不进则退,转向回稳整固。

在这个过程中,确实如我们上期所提示的:“大部分的股票,有一种重新获得新生的感觉,越来越多的个股在积弱已久之后慢慢地得以恢复。”而且走得最强劲 of:“一类就是我们上期提到的摘帽和即将摘帽中 2013 年每股收益大于 1 元的 T 类个股。另一类就是河北的上市公司。”

如果从基本面看,对于各种消息每个人

B股缩量 弱势调整

本周 B 股市场基本上与 A 股表现一致,沪市 B 指在 225-230 点的窄小区域震荡,上方 20 日均线构筑了短期反压,使得指数上行明显感到压力。深市 B 指在上周五起的 3 天阳线后,本周三再次收出阴线,周四的中阴线探到 820 点,显示短期上升压力比较明显。预计近期 B 股弱市整理的趋势仍会

推动试点的政策性倾斜密不可分,本周沪市又有两家广电系统的重量级公司停牌:东方明珠和百事通,这两家公司都是沪市老牌的人气股,它们停牌后的资产重组公告和复牌后的股价走势对市场人气有很大的示范效应。

本周地产股表现继续强劲,对整个蓝筹板块的人气起到积极效应。特别是周四大盘在犹豫整理中,多家地产公司率先涨停,如迪马股份、大名城、深振业、三湘股份、深深房等,对于拉升大盘指数,提振市场人气起到积极作用。随着地产股的走强,也带动了金融板块的走强,

个股活跃度降温 股指上行仍乏力

的理解不尽相同。比如,在看到 2 月份经济不佳时,或许有些空方就认为这将成为进一步下跌的导火索。但多方却在看,管理层为了保经济增长将会释放相对积极信号。同样的,当央行在不断正回购时,空方看到的是央行在回笼资金。而多方看到的却是,即使是这样密集地回笼资金,市场的资金利率依然一直处于低位,只是在本周四由于季末因素出现了相应的回升。同样是这个利率回升信号,空方可以理解为是资金很紧张,但多方却认为季末央行有无可能在未来调整正回购的金额甚至转向观望。

从盘口来看,在不断反复之后,我们似乎可以得出这样一个结论:2000 点下方相对安全,而 2080 点一线有争夺,未来是否有进一步上扬的空间,要看此次回吐的落脚点是否在 2030 点之上。

另外,如果说主板是在脱离底部后寻求回稳空间的话,那么对创业板和一些强势股而言,近期则更为折腾。首先,前期下跌主要是针对强势股而来的。当弱势低价的品种获得了资金弹性后,高价高成长无业绩支撑的品种似乎成为了调出的对象。在这种背景下,创业板的企稳不像前期那么有力,显得苍白并且较为反复。东方证券 潘敏立

遇强不强 蛰伏调整

延续,除非在政策面和资金面有比较重大的实质性消息,否则弱势格局短期仍将延续。技术面显示,短线 B 股大盘有蓄势整理要求,但调整幅度有限,综合当前大势,操作上注意大盘在短线回踩时的企稳,企稳后短线还有向上冲击的机会,投资者不妨暂时保持观望策略。 上海新兰德 马宜敏

产权转让公告

上海市龙溪路189号明苑别墅711幢、715幢独栋别墅转让

上海市横浜路123弄1号金机大厦2304室房产转让

挂牌价格: 分别为人民币 2442.09万元、2442.09万元、319.95万元

联 系 人: 张小姐、牛先生

联系电话: 0871-63601052、0871-63601051

(注: 公告详情详见云交所网站www.cynee.net发布的《产权转让公告》, 报名人应按时按要求提交报名资料及保证金, 否则将影响报名人的意向受让方资格审查。)

沪房地长字(2003)第020732 沪房地长字(2003)第020699 沪房地虹字(2011)第007972

A股市场又迎来重大机遇

特别是银行股的走强。

区域板块中河北板块仍然一马当先,其中唐山港、常山股份、恒天天鹅等大牛股,今年以来的股价涨幅已经翻番。同样亮丽的还有上海本地股,借着自贸区概念和资产重组概念,本周多家上海本地股走出了大幅飙升的行情,如友谊股份、仪电电子、交运股份等,建议投资者近期可以积极关注上海本地股的投资机会。

与大盘上涨、蓝筹走强形成鲜明对比的就是创业板指的疲弱走势,从最高峰的 1571 点到本周已经跌破了 1400 点,龙头三剑客乐

城 股市三人行

本周上证指数在提高 2080 点附近后遇阻回落整理,日 K 线两阳两阴,周 K 线为一根上影线 29 点,下影线 4 点,实体为 4 点的小阴线,周成交金额为 3859 亿元,日均成交金额与上周相比放大两成,分析师认为:个股活跃度降温,股指上行乏力。

谢祖平:在地产股和京津冀概念板块表现活跃的带动下,周初上证指数小幅上攻,但市场成交量并不配合,股指在前高附近遇阻回落,尤其值得注意的是,虽然周三高估值的小盘题材股活跃,但周四再度集体杀跌,题材股风险不容忽视,而其折射的是近期市场个股的活跃度呈现出高烧之后逐步消退的迹象,投资者操作难度也开始加大。从消息面看,近期相对回暖,但对 A 股的利好程度有限,预计 A 股市场仍将面临阵痛。故笔者认为,预计上证指数短期继续宽幅震荡整理,日 K 线上看短期内档建议继续关注 2080 附近的压力,另外不妨以今年 1 月 20 日与 2 月 26 日的两次低点连线作为短期市场强弱的参考,若股指进一步回落到连线下方操作则建议多份谨慎。板块热点上,则继续留意地产和京津冀两大热点的持续力度,适度逢低继续留意蓝筹股。

贺峰:在优先股消息明朗后,周一开盘浦发银行高开低走,其他上证 50 成分股也未有积极表现,指数仍未脱离整理区域。盘面上,

遇强不强

近期沪深股市虽然在 2000 点附近成功防御,但在连续利好刺激下未能持续反弹,预计未来行情仍将面临较大挑战,反弹时机不备,以弱势调整为上。

本周国务院常务会议专题讨论资本市场健康发展问题并提出《国六条》,但从市场反弹看并没有能抓住机遇,更上台阶,而是冲高回落,持续走低。这表明目前 A 股市场缺乏内生性上升动力,即便政策上给了一个“拐杖”,也没能有效站起来,因此后续维持弱势调整的可能性较大。

其次从近忧看,虽然对宏观经济持续回落、“央妈”回笼力度不减,资金面面临季末相对紧张、新股 IPO 即将重启等不利因素已有充分预期,但毕竟还没有靴子落地,需要有一个等待兑现过程。由于今年新股发行节奏又有很大不确定性,靠研究分析难以预测,因此投资者更愿意走一步看一步,从而加剧事先谨慎的应对心态。

第三,从热点看,银行地产等权重股受优

金融城

视网、华谊兄弟、碧水源的走势都较疲弱。从形态上看,创业板指已经形成了一个巨大的顶部形态,目前还是在构筑头部的缓慢下行中,还未进入下跌的主跌浪中,现在及时离场损失还不大,一旦进入主跌浪投资者的损失会很大,因引起高度重视。

近期一些周期性行业指数纷纷走出了上攻行情,如煤炭、电力、建材等,但是表现最好的还是当推地产股,所以后市地产股的走势可以作为近期大盘研判的一个风向标。另一个重要的风向标就是券商板块。

国元证券 王晓敏

个股活跃度降温 股指上行仍乏力

热点散乱,京津冀概念部分品种持续性稍强,但与之前上海自贸区概念热炒相比还是差得很远,其他诸如 LED、燃料电池、智能可穿戴等题材股多仍属短线反弹走势。技术上,沪指反复受制于 2080 点一线压力无法突破,周四指数再度回踩 2050 点中轴位置附近,如果能够在此企稳,个股尚有几个交易日的活跃机会,整体弱势格局难有大的改观。目前来看,成交量的持续萎缩并不是一个好现象,除非有利好政策的支撑才能助力沪指向上冲关。操作上建议对指数行情不要奢望过高,个股见好就收,适度关注主要地区国资改革概念股。

张杰:本周上证指数在关键点位 2080 点附近仍停滞不前,同时前期强势板块出现快速变化的不良局面。为何在那么多利好刺激下,大盘及个股仍表现不佳?笔者认为有以下一些原因,首先市场预计新一轮 IPO 或在 4 月上旬开闸,此时“国六条”的出现更多是为新股开闸保驾护航,在市场存量资金不足、供求失衡下,A 股自然难有表现;其次,2014 年一季度 GDP 下降已成市场共识,经济基本面不佳抑制反弹高度,从而不利于持续支持 A 股反弹;最后,除上证指数外,深成指、沪深 300 指数等各大权重指数均已创出五年新低或收盘新低,这一重大背离现象或令多方不敢有大的作为。考虑到目前市场热点分布较为散乱,难以形成有效的板块效应和赚钱效应,不利于做多合力的凝聚,短期内指数还不具备趋势性上涨的基础,所以投资者操作上还是应以谨慎为主。 **大智慧**

蛰伏调整

先股政策利好超跌反弹,但优先股本质上仍属于融资的一种,面对经济下行和财富效应缺失的压力,权重股持续走强目前难上加难。而对于创业板等小盘股而言,市场又存在估值等方面的巨大分歧,虽然该板块仍在强势震荡,但涨停家数及个股活跃度持续下降,表明修养生息、等待估值提升也是小盘股的现实需求。从资金动向看,近期转向地方国资及炒地图概念,由于这一热点以前曾有多次重复,加上其似是而非的不确定成分更大,因此脉冲式短炒可能性很大,难以形成稳定的财富效应进而吸引场外资金增量介入。

总体看,当前市场弱势调整格局不变,虽然权重股出现一定抗跌性,但随着个股热点趋于平淡,政策抓手又未能有效运用,后市维持在 2000~2050 点弱势整理可能性大,缺乏趋势性机会。操作上建议严格控制仓位,少量参与主题性品种及成长股,以短线操作为主。