

■ 大势研判

宽幅震荡中渐露新机会

◎金百灵投资 秦洪

上周A股市场在宽幅震荡中重心有所上移。不过,由于上周五低位震荡,似乎有冲高受阻的态势,从而使得市场参与各方对于今日A股市场的走势渐有担忧之态势。那么,如何看待这一走势呢?

热点切换: 金融地产扛起领涨大旗

从上周A股市场的走势来说,外围股市大幅走低其实是诱发A股宽幅震荡的主要原因之一。由于美股等欧美股市的大幅走低必然会带来A股市场在早盘的低开,从而打乱主力资金的操作节奏,因而也就带来了A股市场宽幅震荡的走势特征。

不过上周盘面也显示出,在宽幅震荡中多头渐次完成了热点转移的战略任务——那就是金融地产股

渐渐从前期的低迷格局中走出。其中金融股招商银行等品种借助于大股东的增持信息而反复活跃,地产股冠城大通、中天城投等在含权预期以及其他诸多信息的牵引下反复逞强,使得金融地产股取代了前期领涨市场的新能源混合动力汽车主线。而由于金融地产股,尤其是金融股的权重较大,所以一旦这两类个股启动,市场的做多能量自然充沛,也就成功地化解了外围股市不振所带来的做空能量。

但值得指出的是,上周五的鲁信高新等前期龙头股出现跌停走势,显示出市场获利筹码的确有大幅减持的趋势,这不利于市场的后续行情演绎。与此同时,黔源电力等年报送配低于预期的品种也是大幅走低,故A股市场有所回落。但即便如此,难改周K线的震荡盘升的阳K线特征。也就是说,上周五的低位震荡尚难改说的

强势反抽趋势。

谨慎乐观: 短线强势仍可期

现在的问题是,热点切换过后,A股市场能否维持着在震荡中重心上移的趋势?对此,有乐观的观点认为由于地产行业复苏的迹象明显,且银行股拥有极强的做多底气,故大盘的确有望在金融地产股的领涨牵引下出现一波新的行情。但谨慎者则认为,目前金融地产股短线的确存在着较强的做多趋势特征,而且也拥有一定的行业复苏或业绩增长的基础因素。不过由于全球经济不振,将影响着我国的出口;而出口一直是我国经济增长的三驾马车之一,出口不振将考验着我国经济的复苏趋势;而如果经济恢复强劲增长的周期延长,那么就意味着目前A股市场的回升行情将缺乏强劲的业绩支撑,从而产生新

的泡沫预期的担忧。

就目前来看,笔者倾向于谨慎中有所乐观的观点,因为当前银行股、地产股的确有进一步强势延续的趋势。其理由主要是:银行股在近期的回升拥有一定的业绩支撑,毕竟一季度放贷规模的提升意味着银行股一季度业绩超预期;而且银行股目前的估值虽不低估,但毕竟是目前A股市场的估值洼地,因此,有进一步上行的趋势。而地产股则由于各地方政府的刺激地产新政以及地产行业复苏的数据,所以,地产股也有强势延续的可能性,从而牵引着A股市场短线进一步强势。

当然,在看到乐观因素的同时,也需要对市场的一些压力予以关注,如此这般方可不陷入到盲目乐观的地步。比如说前期市场热门股纷纷倒戈,前文提及的鲁信高新等品种就是如此。强势股的走软说明市场已有资金考虑减持的策略,这

将使得市场的资金面出现不佳的结构趋势,即有资金的流出。与此同时,周末关于IPO重企、新股发行改革等诸多舆论信息也会影响到市场做多激情的充分释放。

宽幅震荡: 关注结构性机会

由此可见,目前A股市场既存在着涨升的能量,也存在着一一定的压力,只不过多空角逐的天平依然倾向于多方。故本周A股市场仍有望进一步活跃,有望在宽幅震荡中产生新的投资机会。建议投资者积极关注两类个股的投资机会:一是持续放量,K线形态趋势乐观的品种,浙江龙盛、青岛双星等品种就是如此;二是关注着一季度业绩相对乐观的品种,券商股、火电股以及银行股中的中小市值股等品种可跟踪。

实力机构预测本周热点

北京首证 银行板块:中流砥柱 力挽狂澜

上周银行板块资金流入位居前列。建议投资者可以将目光投向一些中小银行,相对来讲,它们具有更高的灵活性。

南京银行(601009):南京银行是一家正在快速增长的地区性银行。上市后该行在南京市的市场份额已逐渐扩大。公司定位“中小企业银行”和“市民银行”,通过针对小企业的产品创新和拓展按揭贷款和消费贷款市场,实现了中小企业贷款和个人贷款高速增长,未来发展动能强劲。二级市场,在金融指标股回升的带动下,该股后市仍有上行空间。

浙商证券 适当关注海峡西岸概念股

海峡西岸经济区日益在政府的规划中,像建发股份(600153)等个股连创新高。一些调整到位的海峡西岸概念股也有望脱颖而出。

中国武夷(000797):公司地处海峡西岸核心地区,具有明显的地域优势,将直接受益于“海峡西岸经济区”的概念。而二级市场上,该股近期走势明显弱于其他海峡西岸概念股,后市有补涨可能,投资者可适当关注。(陈咏瀚)

杭州新希望 金融股:本周仍将有上佳表现

上周市场重新回到反弹格局之中,以银行券商为首的金融金融股成为市场最重要的风向标,龙头个股表现出色,周涨幅均比较理想。由于投资者预期经济基本面向有望在政策刺激下尽快实现复苏,资本市场因此也将受益,金融股将继续成为后期市场的最亮丽热点,预计本周仍有上佳表现。

海通证券(600837):公司注册资本金达到82亿元,综合竞争实力大大增强。预计公司的业绩在经历2008年的低谷后将大幅改善,投资价值有望显著提升。上周该股先抑后扬,强劲上涨超过12%,主力资金介入明显。在融资融券、创业板等后期有望推出的利好政策的刺激下,预计该股将仍有上涨空间,积极关注。

上证联资讯 “两江新区”板块屡现牛股

有消息称,重庆正积极推动开发“两江新区”,将它建设成为内陆对外开放的制高点,成为继上海浦东和天津滨海新区之后、具有国际影响的我国第三大开发区。重庆板块近期也因此涨幅巨大,催生诸如渝开发、重庆啤酒等大牛股。重庆板块的行情仍未走完,部分个股仍待深度挖掘。

三峡水利(600116):该公司的电网业务占重庆市万州区电网业务的90%以上。重庆“两江开发区”一旦获批,新一轮投资热潮更是将带动公司电网业务的大发展。公司大股东中国节能投资公司实力雄厚,资产注入预期强烈。此外,万州“十一五”规划明确支持三峡水利的非电力业务。上周五尾盘,其股价放量上攻,建议关注。

■ 实战心得

主动测顶 VS 被动逃顶

◎东航金融 姜山

在一个震荡市之中,投资者最为困惑的问题并不是何时入场,而是如何选择出局的最佳时机。通常情况下,投资者可以有两种交易策略进行选择:一种是主动测顶,即预先根据市场分析和各种技术指标预测可能的顶部位置而先在这一区域选择出局;另一种则是被动逃顶,即不做预先的分析,而是等待顶部特征出现后在反弹时选择出局。这两种交易策略各有利弊。如果选择主动测顶,预测点位过低则容易提早出局,这时投资者往往因为看到股价在卖出后飙升而后悔不已,甚至再度选择在顶部位置冲进而被套牢;预测点位过高往往会看着到手的利润成为镜花水月,最终破坏自己的心态。而如果选择被动逃顶,投资者的收益不可能达到最大化,在下跌后的反弹中,往往因为心理上期望股价再度走高而错失出局的绝佳时机。

由于2007年底以来市场下跌过多,流动性过剩导致市场积聚了极强的反弹需求,短期的股指走势往往不取决于基本的状况。在这种情况下,根据数据去预测顶部位置往往会出现大的偏差,很难精确把握到股指上升趋势的高点位置;而采取被动逃顶策略,虽然会损失部分收益,但相对而言,却是能够获取大多数利润的最佳方式。

采取被动逃顶策略,最为关键的就是选择出局时机。一般而言,在一段上升趋势后出现连续两根阴线跌破5日和10日均线,投资者就需要密切关注这一行情是否结束。如果接下来的交易日出现的反弹较弱,不能突破短期均线压制,或者是虽然突破了短期均线压制,但未能回到前期高点就再度下跌击穿5日和10日均线,那么投资者应当果断选择出局。这种情况下,股指往往面临着短期较大的跌幅甚至出现持续回落。这一点从2月份的走势中可以得到验证:在1月13日以来形成的上升趋势中,股指自突破各条短期均线后从未出现过连续两根阴线,但在2月17日和18号以两根阴线跌破5日和10日均线后,股指虽短暂反弹突破了这两根均线,但未能再度冲高即以中阴再度跌穿,此后连续下跌超过10%。如果采取被动逃顶的策略,那么2月24日跌破2300点后即应出局,虽然较最高位损失了大约4%的利润,但却可以有效回避此后10%以上的跌势。对于无法实时跟踪每天盘面变化的普通投资者而言,这的确是非常值得考虑的交易策略。

■ 强势行业点评

医药、电力设备 领跑行业排行

◎今日投资 杨艳萍

上周医药、电力设备和基建相关行业领跑行业排行。贵金属继续稳居排行榜首。

重型电力设备排名三个月来一直位居前列,上周排名第4名。电力设备与配件排名一个月来位居前十名,上周排名第6名。联合证券表示,目前电力设备行业结构性调整初现,特高压将成为热点。南方电网、国家电网于2月份先后公布了2009年的投资规划。虽然南网2009年电网投资金额大幅提高,但由于国网2009年投资额与2008年持平,所以与4000~4500亿元的市场普遍预期相差甚远。在这种大背景下,当电网投资增速放缓的情况下,电力设备行业必将出现结构性的调整。他们预计,220kv及以上电压等级仍然可以维持快速增长,尤其特高压、750kv的涨幅都将超过100%。从电网投资规划看,国网、南网2009年将新招标7条特(超)高压线路,其中3条为直流±500kv线路,1条直流±800kv线路,3条交流1000kv特高压线路。预计,2009年特高压的投资将超过450亿元,新增变电容量1.975万kVA。公司方面,他们更看好具有很好弹性的龙头企业。

医疗设备排名三个月来稳居前三名之内。制药排名三个月来稳居前十名。药品批发与零售一个月来排名持续上升,上周排名第9名。对比近一年以来医药指数与A股指数走势,医药指数明显好于A股指数,但年初以来医药指数却落后于A股指数。中金公司表示,医药行业的防御性制约了业绩弹性,估值也制约了板块的进一步表现,但产业背景并未改变。在整个产业蛋糕做大的背景下,结构性分化仍将持续,产业的集中将是大概率趋势。坚持创新、机制灵活的企业更有可能利用新医改的契机取得快速发展,成为未来的胜者。医药行业由于其良好的防御性和具备的发展空间,仍是较好的稳健投资标的。他们维持年度报告稳健组合和进取组合的推荐。国药股份稳健之余具有资源整合预期;恒瑞医药创新渐露曙光,双鹭药业后面有很多产品铺垫;云南白药、康缘药业、天士力、同仁堂产品进入基本药物目录后的变化,值得期待;海正药业、华海药业处于产业升级关键时期,未来几年面临重大改变。近日卫生部部长陈竺表示,医改方案最终会在“两会”后公布。渤海证券表示,方案及其细则的即将推出提振市场对医药板块,特别是对细分行业龙头公司的信心,这些优质公司得到一定的估值溢价也是合理的,其表现势必给脆弱的市场带来一抹亮色。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:建筑原材料、航天与国防、工业品贸易与销售、建筑与农用机械、综合性商务服务、房地产经营与开发、啤酒、多种公用事业、一般化工品、旅馆与旅游服务;下跌的包括:家具与装饰、金属与玻璃容器、半导体产品、家用器具、饲养与渔业、高速公路与隧道、铁路运输、出版、综合化工品、百货、林业品、机场服务、石油开采。

本周股评家最看好的个股

11 人次推荐: (2 个)
上海机场 (600009)
伟星股份 (002003)

10 人次推荐: (2 个)
招商银行 (600036)
烟台万华 (600309)

9 人次推荐: (1 个)
江中药业 (600750)

8 人次推荐: (1 个)
中国卫星 (600118)

7 人次推荐: (4 个)
兰花科创 (600123)
华正药业 (600267)
赣粤高速 (600269)

9 阳股推荐: (2 个)
九阳股份 (002242)

6 人次推荐: (7 个)
宝钢股份 (600019)
长航油运 (600087)
兴发集团 (600141)
晋西车轴 (600495)
山东黄金 (600547)
重庆百货 (600729)
红宝丽 (002165)

5 人次推荐: (12 个)

华夏银行 (600015)
天坛生物 (600161)
江西铜业 (600362)
天药股份 (600488)
东软集团 (600718)
海通证券 (600837)
宝新能源 (600690)
西飞国际 (000768)
云内动力 (000903)
西山煤电 (000983)
同洲电子 (002052)
美邦服饰 (002269)

本栏所荐个股为周末本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报·证券大周刊》、《青年导报·证券大参考》、《金融投资报》、《江南时报·大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报·价格与时间》、《购物导报·股市快报》、《现代家庭报·证券投资指南》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

■ 更多观点

蓝筹股有望推动大盘重返 2300 点

◎陈晓阳

上周大盘在长阳之后,连续两日出现了强势整固行情。虽然眼下宽松的政策环境提振了当前市场投资信心,周末消息面依然有利,政策居多,但是伴随利好政策预期的释放,随后行情如何演绎变得扑朔迷离。后市是否还会有令人期待的反弹行情呢?

目前市场担心的是,行情有可能会在预期减弱的前提下重新出现调整。但笔者并不这样认为,因为当前的政策做多环境是有目共睹的。虽然此次政府工作报告再次强调实施总额4万亿元的两年投资计划,并未提及继续增加投资额度的市场预期,但是确定了今年GDP目标为8%。在全球不利的经济形势面前,若是经济未有达到预期效果,就不排除管理层继续出台提振经济的有力措施,直到经济真正恢复内在动力之后。这充分显示出管理层围绕“扩内需、保增长”为主线的工作重心未变。

笔者观察,当前市场投资风格发生了很大的变化。上周大盘企稳反弹以来,金融、地产、水泥、机械、有

色、港口、汽车、煤炭等蓝筹板块表现明显强于大盘;与其相反的是各类题材股跌幅靠前。这说明目前新的投资风格已经浮出水面。随后的市场主流热点,最终将会回归于前期一直沉闷的各类蓝筹股板块上。这正是说明伴随新的宏观经济数据的回暖,以倡导价值投资为主的机构投资者才有了大胆积极增仓的信心。技术上,尽管纽约道琼斯指数仍在不断的创出此轮调整新低,对周边市场形成较大的负面冲击,但值得庆幸的是,A股近期一直独秀于全球市场。上周沪指长阳之后基本确立了2050点附近为近期底部支撑。近期消息面上,即将公布的部分宏观经济数据将会对短期行情带来一定的不确定性因素。沪指围绕2200点附近反复震荡整固之下,在各类蓝筹股轮动活跃推动下,本周大盘有望继续震荡上行节奏,并有再次重返2300点的可能。

在具体操作上,一方面,对银行、地产、有色、汽车、港口等各类蓝筹板块中的优质个股积极重点关注,寻求逢低吸纳机会;另一方面,可以密切关注两会政策面新的变化,与其相关的题材热点同样会有短线炒作机会。

稳健投资·追求卓越

——兴业卓越1号集合资产管理计划正在发行中

08年对于投资者来说是艰难的一年,美国金融风暴,全球股市和大宗商品价格暴跌,A股市场总市值也大幅缩水,这些都在过去的一年中给投资者留下了深刻的记忆。

跨入09年,市场又会怎样?兴业证券拟任“兴业卓越1号”集合计划投资主办朱烈先生表示,当前国际国内宏观经济波动较大,世界主要经济体增长趋缓甚至陷入衰退,欧美日本等发达国家及新兴经济体经济数据都不容乐观,股票等权益类资产价格波动剧烈且收益具有较大的不确定性;而我国债券市场尤其是公司债市场面临较大的发展机遇,信用等级良好且收益率较高的公司债将会大量发行,由此可能带来较好的投资机会。

在此形势下,兴业证券推出了“兴业卓越1号”集合理财产品,并于2月23日正式开始发行。该产品为限定性集合计划,主要投资于信用评级良好和高收益率的公债、有增值潜力的可转债、申购新股及新债等,设计该产品的目的是在当前形势下为投资者提供一个较低风险、长期收益率超过银行存款利率的稳健型投资途径。另外,此类理财产品没有业绩排名压力,更追求绝对正收益而不是相对排名,并且在产品投资的灵活性和条款的创新性方面有其优势,能够提供基金无法提供的多样化理财需求,满足投资者的各类偏好。(CIS)

区域板块有望再掀波澜

◎东吴证券研究所 江帆

虽然欧美股市不断创出新低带给市场不小压力,但是政策利好预期以及中国经济有望提前反转的信号再次占据了主导地位。上周三有关新刺激计划的传闻更是使股指拉出了年内最强的单日阳线。虽然相关传闻未兑现,但是周四、周五的强势震荡整理也表明市场信心仍在,未来市场依然面临一定的机会。上周股指之所以走出比较大幅度的反弹,主要有以下几个原因:

一,虽然欧美股市在不利经济数据下仍有下跌空间,但是越来越多的有利因素正在出现。首先美国股市本轮跌幅已超过50%,从2008年全球股市接近60%的普遍跌幅来看,美国股市再度大幅下跌的空间已经比较有限;其次美国总统奥巴马在上周呼吁美国人民购买美国股票,表明美国股市的政策底已经产生。总之,美国股市正在经历去年A股疯狂下跌的阶段,但如果一旦欧美股市能够企稳对于A股来无疑具有积极意义。

二,政策效应正在使股市和经济步入良性循环。一方面,股市作为宏观经济的晴雨表,实际上最能反映出市场对于宏观经济的预期,股市的逐步走强正是各市场主体对于中国经济能够提前触底反弹信心的集中体现;另一方面,PMI数据等的

持续反弹支持了市场的判断,这进一步增强了市场的信心,为股市上涨积蓄动能。而在经济复苏之后,正是政策这只无形的手在不断地推动这种良性循环。

然而我们也应意识到,在外围真正走稳之前,A股市场要想走出强劲的拉升行情难度也十分大,预计股指将围绕2100点-2300点箱体反复震荡。

鉴于此,在操作上首先应该尽量避免大幅做空。针对目前震荡行情的特征,投资者应该保留一部分仓位,对自己熟悉的优质股票进行T+0操作,静待真正行情的到来。

从热点板块来看,虽然十大行业振兴计划已经全部出台,还是可以肯定的是政策的支持并不会就此结束,而下一步经济刺激计划的重点很有可能转向区域经济。无论是历史炒作较甚的海西、天津板块,还是最近比较热门的海西、北部湾板块,各区域板块都有着丰富的炒作题材和活跃的上市公司。而上周重庆板块以及天津板块的整体启动似乎已经拉开了区域概念炒作的序幕。建议重点关注上海世博概念股上海新梅;重庆两江概念股迪马股份;海西板块厦门港务;天津板块节能环保概念泰达股份等。另外,央企整合的投资机会,建议重点关注上海化工行业整合平台三爱富和中国兵器工业集团新能源整合平台新华光。

股金在线频道周末荐股

嘉宾	推荐个股	推荐理由
张晓	中国南车(601766)	行业龙头,受益于铁路建设和铁路行业的扩张。该股近期回调中有较强支撑,短中期皆可逢低吸纳。
吴晋蓉	中铁铁建(601186)	铁道部今年6000亿元、3年35万亿的投资规划给铁路基建建设的垄断企业奠定了业绩快速增长的基础。逢低关注。
王治强	银星发展(000511)	公司拥有大量土地储备,社保007组合去年四季度建仓,该股经过前期调整后有较大上扬空间。
袁建新	国元证券(000728)	小盘证券股,业绩快报已出,没有年报风险,可中线对待。
罗燕燕	民生投资(000416)	公司将通过商业资源的整合,不断调整业态结构,加快现有百货业向细分化、个性化发展步伐。
陈慧琴	武汉凡谷(002194)	受益3G,业绩增长超预期。2008年业绩预增30-45%。鉴于该公司成长可期,可中线参与,长线持有。
巫寒	中核二二(600628)	调整已三个月,向上酝酿突破,关注。
杨燕	迪马股份(600665)	公司是国内最大的搅拌运输车生产企业,受益于两江新区建设,公司安全边际较高。
王国庆	沈阳机床(000410)	公司自搬迁重组后,生产经营启动稳步推进,其股价走势形态修复较好,走势理想。
高卫民	海利(002206)	从业绩预告看,公司2008年业绩整体保持稳定,全年增长约10.86%。其股价走势形态修复较好,走势理想。2月份的大幅调整较好的清洗了获利筹码,可逢低介入。
秦洪	卧龙电气(600680)	目前公司看点多,而价格低估,可积极关注。

更多精彩内容请看 <http://www.cnstock.com/rzdt/gjzx/>