

机构论市

市场重现强势特征

昨天大盘先抑后扬,一举收复前天的失地,重现强势特征,金融板块立下汗马功劳.预计后市将继续冲击前期高点,需关注量能配合的情况。(华泰证券)

再度进入多头攻击状态

大盘经过整理后震荡回升,从盘面看,新能源、有色金属、黄金股、银行等主流板块拉起做多,成为大盘结束短线整理的信号.大多数个股回稳,指数走势价量量增,市场再度进入多头攻击状态。(华福证券)

调整已经基本到位

昨天大盘先抑后扬,强势收复5日均线,并突破2340点压力位,收出光头大阳线.可以说短期大盘在考验了2250点的强支撑后,调整已经基本到位。(安信证券)

今天股指将越过2400点

从K线分析,昨天的长阳不但将周三的中阴线吞没,把周二的假阴线也全部吃掉,在高位形成一阳盖两阴的形态,这对多方十分有利,提示大盘还将向上,预计今天上证指数将越过2400点。(国元证券)

后市很可能创出反弹新高

昨天沪深两市大涨,上证指数在权重股大涨的刺激下,涨幅超过3%,扭转了前两天调整的颓势,后市有创出反弹新高的可能。(浙商证券)

很难再现激情式上涨

在大势向上的同时,各种不确定因素仍会不断对股市形成影响,大小非减持的压力会随着股指的不断走高而加大,市场的浮躁心态短期内也不会得到根本性的改变,这就决定了股市只会震荡向上,很难复制前几天那样的激情式上涨。(东海证券)

目前点位可继续持股

从目前行情看,市场热点的转换以及板块之间的轮动效应衔接得很好,成交量的持续走高也显示出投资者的积极性逐步高涨.近期的一些经济数据表明经济有复苏的迹象,投资者在目前点位上可继续持股。(联讯证券)

将再次挑战前期高点

昨天大盘大幅上扬,涨跌个股之比显示普跌格局已被普涨所取代,成交量虽然没有太大的变化,但5日均线失而复得,股指形成阳包阴的强势组合.大盘近日很可能继续上攻,再次挑战前期高点。(北京首证)

政策面支持大盘上涨

目前政策面暖风频吹,对市场形成有力的支持,上证指数在权重股的带动下,有挑战前期高点的潜力,但在冲击前高点的过程中,盘中宽幅震荡也将频频出现。(九鼎鼎盛)

多空对决

上证博友对2009年3月27日大盘的看法:



看多观点

从技术上看,大盘在上攻2400点的关口跌破5日均线,昨天尾盘成功收复,加上政策继续鼓励做多,指数在目前点位几乎不存在犹豫.预计今天将打响2402点高地攻坚战。(蕙的风)

看空理由

从盘口看,主力的意图似乎就是今天上冲前高点2402点(只有41点距离),那就更令人担心了.可以预见,在股指到达前高点附近时,获利盘、套牢盘势必会蜂拥而出,如果承接盘不够强劲的话,冲高回落自在情理之中。(乾坤一股风)

■热点聚焦

大小热点携手 进一步拓展上涨空间

◎金百灵投资 秦洪

昨天行情峰回路转,盘中上证指数一度冲高回落,日K线的“M”头时隐时现.但午后,权重股、新能源股、资源股等齐心协力,一起上攻,多方不仅迅速地收复了失地,上证指数还形成了阳包阴的K线组合,后市走势再度乐观起来。

新政策带来新的惊喜

对于昨天A股市场的走势来说,早盘走低的压力主要有两个,一是港股的拉升牵引着中资银行股股价走高,但可惜的是,以往上拉银行股、减持股票的行动伤透了游资热钱的心,故市场抛压一度增强,指数有所走低;二是青松建化、天山股份等水泥建材股有所走低,折射出有部分资金从前期热门股中套现,所以,市场随之出现欲振乏力的走势。

但产业政策总会带来新的惊喜,这主要体现在两点上,一是国务院常务会议审议并原则通过关

于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业、建设国际金融中心和国际航运中心的意见一下子吸引了诸多市场的关注,故上海本地股反反复复,东方航空、上港集团、海博股份等品种冲击涨停,凝聚了市场人气;二是午后财政部网站刊登了关于新能源的补贴政策,一下子激发了川投能源等新能源股的激情,并迅速从太阳能向风电等新能源蔓延,市场的做多能量迅速迸发,迅速改变了早盘的走势,大盘也随之震荡大幅走高.由此可见,新的产业政策会不断地给市场带来新的惊喜,这可能也是对后市走势不宜过分悲观的因素之一。

浮现两大积极现象

与此同时,昨天盘中浮现出两个积极的现象,一是金融股暴涨之后,虽一度给市场造成混乱,但多方迅速重新部署,使得阵脚不乱,股指再度企稳并大幅走高.这说明传统的惯性思维昨天得到了根本性的扭转,这有利于金融

股拉升后的市场走势.金融股的确存在一定的上涨能量,不仅在于其估值的低企,而且还在于香港股市上金融股的大幅飙升进一步缩小了A股银行股与H股银行股之间的价差,这有望倒逼A股市场上的金融股进一步上涨,从而使金融股成为多方上攻的先锋.更为重要的是,金融股大涨的同时,可能还会得到其他游资热钱关注品种的配合,也就是说,基金等机构资金与游资热钱很有可能握手言和,共同牵引着大盘拓展弹升的空间。

二是市场后续会出现新的意想不到的题材.对于昨天的A股市场来说,至少出现了上海本地股、新能源股这两大主题投资,这说明在当前产业政策频频出台的背景下,市场的确难以预料究竟还会有多少新的主题投资涌现,这就给多方留下新的悬念与新的预期.对于空方来说,也会留下新的威慑力,使之不敢大手笔做空.所以,昨天上海本地股以及新能源股这两大热门品种的崛起,其意义不仅仅在于凝聚了市场人

气,而且还在于向市场昭示,在当前资金面宽松以及产业政策频频出台的大背景下,做多的风险并不大,市场仍有进一步拓展空间的能量。

短线仍将上试2400点

更为重要的是,经过昨天的大幅走高,市场成交仍然很活跃,量价配合依然理想.与此同时,上证指数形成了阳包阴的K线组合,深综指、中小板指数也出现再创反弹新高的K线组合形态,看来,今天大盘仍有可能进一步上试2400点。

在实际操作中,建议投资者关注两类个股,一是以航空运输股等品种为代表的年一季度业绩复苏概念股,目前除了航空运输股外,火电股、民爆股等也可跟踪。

二是以主题投资为主的品种,主要是资源股、新能源股、摘帽概念股及上海本地股的部分品种,其中摘帽概念股的做多激情仍然高亢,短线将有进一步摸高的动作,可积极跟踪之。

■牛眼看市

“两个中心”花落申城 投资机遇不断涌现

◎智多盈投资 余凯

25日的国务院常务会议审议并原则通过关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业、建设国际金融中心和国际航运中心的意见.受此利好消息的刺激,昨天上海本地股大幅走强,上港集团、海博股份、中海集运、爱建股份、招商轮船等相关品种联袂涨停,成为昨天推动大盘探底回升的重要因素.值得关注的是,继国家十大产业振兴规划出台后,区域振兴政策正在成为市场关注的焦点,此次在上海建设国际金融中心和国际航运中心消息的刺激下,在上海本地股有望迎来新一轮发展机遇的同时,区域振兴政策驱动下的投资热点也将愈演愈烈。

上海“两个中心”的建设不仅仅是上海地区的一件大事,也是全国经济生活中的一件大事.建设比较发达的多功能、多层次的金融市场体系,优化现代航运体系,实现多种运输方式一体化发展以及发挥先进制造业的优势,为服务业的发展提供有力的支持,以服务业的发展带动先进制造业的更大发展,

是上海“两个中心”建设的主要内容.到2020年,上海将基本建成与我国经济实力和人民币国际地位相适应的国际金融中心,具有全球航空资源配置能力的国际航运中心.可以预期的是,建设国际金融中心和国际航运中心,对于发挥上海的比较优势和示范带动作用,更好地服务长三角地区、服务长江流域、服务全国,具有十分重要和深远的意义。

改革开放以来,特别是浦东开发开放以来,上海经济发展迅速,截至去年年底,上海已有金融机构899家,其中外资金融机构395家,上海已经成为世界上少数几个金融市场完备的城市之一.在航运发展方面,去年上海港完成货物吞吐量5.8亿吨,完成集装箱吞吐量2800万标准箱,成为世界第一大货运港和第二大集装箱港.但面对全球金融危机的肆虐以及上海地区经济出现18年高速增长之后的负增长,上海地区经济转型和产业升级的要求已迫在眉睫,加快推进国际金融中心、航运中心的建设,一方面可以发挥和增强上海国际金融中心、航运中心的服务功能,有效应对当

前国际金融危机的冲击;另一方面,加快调整产业结构,努力形成以现代服务业为主的产业结构,用现代化的新技术、新业态和新服务方式改造传统服务业,创造需求,引导消费,向社会提供高附加值、高层次、知识型的生产服务和生活服务正成为上海地区产业升级的重要一环.正是在这样的背景下,“两个中心”花落上海必将成为上海地区经济转型和产业升级至现代服务业的重要政策推手。

金融中心是现代金融体系的核心,发挥和增强金融中心在现代金融体系中的核心作用,对提高一国经济发展水平和国际竞争力至关重要.面对当前发展中遇到的瓶颈,上海经济未来的出路就是发展现代服务业、服务经济,这是上海产业结构调整最重要的内容之一,而发展现代服务业首推.国务院常务会议审议并原则通过上海建设国际金融中心建设,将使上海国际金融中心的建设进入实质性提速阶段.可以预期的是,未来上海的市场将获得更多的政策支持,如债券市场、OTC市场、REITs以及人民

币国际结算等方面的试点或将率先在上海推出.这将对上海本地金融机构构成重大利好,如浦发银行、爱建股份、海通证券、中国太保等。

此外,在建设上海国际航运中心的现有条件下,依托航运发展综合试验区打造航运服务产业链将有助于推动航运服务业的发展.值得关注的是,以上海为中心、江浙为两翼的上海国际航运中心建设的重要支点就是洋山港,洋山港的建设对于上海形成国际航运中心具有至关重要的作用.事实上,此次国际航运发展综合试验区开放力度相当大,主要包括区内国际航运企业免征营业税、允许在区内设立境外账户和启运港制度.按照初步规划,洋山港将获得诸多政策上的突破,如洋山港可能会首次使用启运港制度,这意味着国内港口货物只要确认开始发往洋山港,即被视同出口并办理退税,这对于加工贸易企业构成明显的利好效应.在这样的背景下,相关品种如上港集团、海博股份、中海集运、长江投资等无疑将迎来新一轮的发展机遇。

■高手博客

攻克2400点时机基本成熟

◎巫寒

只调整了一天,多方就重新夺回了主动权,且攻势来得更为凶猛,前期高点2402点就在眼前,向上突破的时机基本成熟。

在连续上涨七天后前天出现一天的调整其实很正常,如果一口气突破前期高点,未来的调整过程将更为漫长,在冲关之前先充分蓄势,突破会更加有效.股指的调整也非常符合技术特征,一是急速下跌,造成恐慌,对后市不坚定者必然会交出筹码;二是利用利好高开低走,如前天的油价上涨带动权重股高开,高开低走的结果容易造成筹码松动;三是上证指数的最低点2274点在10日均线之上,更重要的是连涨七天一半的位置在19日,当天的最高点2268点正好形成强支撑。

昨天下午的绝地反击并不是一帆风顺的,主要可分为三个部分:一、在13:30之前的反弹主要是由招行带动,招行创出当天新高,接过早盘上海本地银行股浦发银行的领涨大旗,这也是前天银行股砸盘后全面复苏的征兆,主力应该是以基金为主的大机构;二、从13:48到14:04的上涨主要是太阳能题材得到市场的共鸣,刺激的原因是财政部网站出台《关于加快推进太阳能光电

建筑应用的实施意见》,龙头股天威保变坚决涨停,创反弹新高,深南玻、孚日股份等一批太阳能股大涨,跟风上涨的主力来自私募.可以看出,在股指围绕5日均线调整的时候,基金和游资都在制造市场的兴奋点以维持人气。

三、下午港股开盘后也就是14:30到收盘,工行直线拉升,权重股全面激活,市场出现抢盘现象,节节走高,多方完全控制了局面。

昨天工行H股暴涨14%,早盘就大涨11%,虽然工行A股早盘上涨3%,但不足以导致大盘大涨,工行的稳定表现当然和其公布的业绩密切相关,相对于每股收益,目前的股价还是较为合理的.银行股的暴涨必然有基本面的原因,估计是存款准备金率和利率可能下调.由于美国启动了印钞机,美元泛滥会导致新一轮的流动性过剩,必然会使我国外汇市场再次经受冲击.在流动性泛滥的背景下,持有大宗商品和股权或资源是最好的选择,这也是近期股指易涨难跌的深层次原因。

既然多方仍然控制着局面,而最大的多头是基金部队,金融股和地产股依然是行情的主线,把握基金重仓股、参与热点的局部炒作是扩大利润的最好方法。

更多精彩内容请看 <http://gtjadfmz.blog.cnstock.com>

工行的爆发比中石油更靠谱

◎国锐

自3月2日以来的反弹,价格高点出现在3月24日(深成指创出新高),量能的高点也出现在3月24日,俗话说“量见天价”,量价既然配合得如此完美,说明大盘连续上涨后的确实需要进行一波调整.如果调整得“快”且幅度又不大的话,以目前多方的决心和能力,是完全可以继续挑战前高点的。

昨天是众多权重股年报登场的一天,大盘又刚好在前期高点附近的节骨眼上徘徊,看来这些年报用来充当多空双方进攻的工具也属正常.实际上,由于不少权重股所在行业已经在之前分析得很透彻,年报在某种程度上不能当成行业发展趋势的晴雨表,预判行业景气需要结合年报与一季报的情况进行比较,尤其是在一季度的良好预期已经在慢慢被“反弹行情”消化的情况下。

果不其然,昨天开盘后,前天“明修栈道”的石油股高挂免战牌,中国石油的年报炒作行情伴随着中规中矩的年报“正式落幕”,要想再起行情,恐怕也是“季报预期”了.出现这种情况只能说明中国石油历史积累的套牢盘仍然

太沉重,指望其迅速出现行情,恐怕有点“一厢情愿”.与之形成鲜明对比的是“暗度陈仓”的银行股,在工商银行高开高走的引领下走势十分强劲,银行股的上升趋势保持得最完美,最能说明此轮反弹的本质——中国的银行体系并没有出现美国同行那样的问题,资产依然较健康.较之石油股,虽然涨价带来增产,但似乎总是不那么让人放心。

一个要调整,一个却强势上涨,昨天上午的大盘就在上下之争中先冲高再回落,走出了大幅震荡的态势,但大盘的调整迅速结束,工行收出了爆发式阳线,且由于有色金属板块这个“人气大腕”跟风强烈,因此昨天的上涨没有像上次的“二八”现象那样让人感觉怪异.这是不是说明工行上涨比中石油更靠谱?非也,无论是石油股还是银行股的上涨,都是资金活跃和决心的具体体现,差异只是资金的着力点不同罢了.在权重股轮番由后台至前台表现的同时,笔者并没有停止对有色金属板块“一家独大”的担忧,在我看来,百花齐放才有可能让大盘在反弹道路上走得更远。

更多精彩内容请看 <http://misc.blog.cnstock.com>

■港股投资手记

利好政策与市场热炒

笔者上周的文章中推荐了因与可口可乐分手而股价大跌的汇源果汁,理由是汇源果汁已经跌了那么多,如果一些有实力的公司因某单一事件而大跌,买入它们的赢面是一十分大的.前天汇源果汁果然大涨10%以上,股价重回5港元之上,原因是市场传言汇源有可能再次卖盘或引入境外投资者,这实在有点幸运的成分.除了汇源果汁之外,另一只可以印证笔者理论的是合生创展,从传言其主席被查的那天起,到昨天,股价已经上涨了一倍以上。

最近一些朋友谈起这波升浪会持续多久,笔者坚持认为这波升浪只是反弹,逢高应该卖出一部分筹码,逢低则应吸纳.但这两天涨势出乎笔者的意料,比想象中强得多.市场上又开始出现有关牛熊的言论,牛市要来了吗?素有“新兴市场教父”之称的邓普顿资产管理董事总经理麦朴思表示,新的牛市行情已经展开,法巴更是预期恒指有望在上半月见16000点.近日看了那么多的上市公司年报,十家公司中有九家的业务都在经历熊市,大盘怎么会那么快再次步入牛市?目前还看不到业绩好转的迹象,市场热炒的热点似乎总是围绕着美国和中国推出的利好政策。

笔者曾说投资者如果想买指数基金,不要买盈富基金,而要买恒生H股指数.笔者认为如果去杠杆化完成后,基金的钱都会买内地企业而不是买香港企业的股票.回过头去看这一个月中它们的表现,恒生H股指数从低位上涨了25%以上,盈富基金只上涨了大概18%左右.另一个有力的例子是陆续有国外大型企业赴股票市场大跌收购或入股中国企业,尤其是在内地的食品市场上,先有可口可乐欲收购汇源果汁,后有在纽约上市、经营多个餐厅品牌,其中包括肯德基、必胜客的Yum! Brands Inc.入股小肥羊.与之相反,香港的企业则无人问津。

2008年之前因为木浆价格狂涨,导致维达国际的成本骤高.木浆是维达的主要成本,这个成本占了营业额的一半,只要木浆成本下跌一点点,盈利的增长可能是成倍的.目前木浆比去年高位时已经下跌了50%,再看维达近期股价走势,似乎也印证了这个观点,其股价从去年11月低位不到1.6港元一路直涨到现在的3.3港元,上涨了一倍多。

其实,与维达相同概念的还有一只股票,那就是群星纸业,群星的主要成本也是木浆,下星期的专栏会谈一谈群星。

■港股纵横

短期动能仍然充沛

◎信诚证券 涂国彬

随着美国财经部门相继推出政策,以改善市场流动性和银行的资产负债表,市场的反应不错,其他数据亦相对乐观,最近公布的消费及房产数据好于预期,这些均有利于股市进一步上涨.在宽松的大环境下,长期的通胀压力是投资者最大的忧虑,近来已陆续有投资者把资金由资金避风港如美元和美国国债甚至港股中的公用事业股撤离,转换成先前被大力沽售的金融股及地产股。

周三晚美股三大指数上涨约1%,借此势,港股昨天高开,恒指及国指分别高开199点及257点,之后愈涨愈有劲,中午长和系公布业绩后,业绩较预期好,午后港股继续上攻,恒指及国指分别以14108点及8489点收盘,上涨了486点及522点,涨幅为3.6%及6.6%,成交量放大至640亿港元。

从技术走势看,短期动能仍然充沛,从成交量看,这几天走势相当稳健,价量同步上涨.其他技术形态方面,先看移动平均线的变化,恒指仍然守在10日、20日、50日及100日移动平均线之上,向上态势未变之余,指数继续冲高100日均线,10日均线则相继突破20日及50日均线.14天相对强弱指数为63.6,为近期较高水平。

从期指走势方面分析,3月恒指期货全日收盘14070点,上涨了390点,低水39点;3月国指期货全日收盘8480点,上涨了485点,低水9点.周边市场方面,期指收盘时,欧洲股市早盘微升,反映美股的标普期指则上涨了近9点.预期港股短期仍然乐观。

从板块分类看,美国政府连番出招拯救经济后,投资者的避险意识有所降低,全球股市皆然,港股资金从公用股流出已持续了一段时间,中电、煤气及港灯均下跌了1%以上.除此之外,港股各板块普遍跟随美股上涨。

焦点股方面,长实和黄昨天中午公布业绩,虽然业绩有所倒退,但主要是因为缺乏往年的一次性特殊收益所致,整体而言,长实业绩为市场预期的中位,和黄则为预期上限,故午后带动港股突破万四关口.长实报收于71.4港元,上涨了近2%;和黄报收于42.55港元,上涨了3%以上。

另一只受到注目的股票是工商银行,工行日前公布业绩,盈利破千亿元,且增加派息,大受欢迎,股价上涨了近15%,成为涨幅最明显的蓝筹股。

■B股动向

积极把握结构性机会

◎中信金通证券 钱向功

经历了连续两天调整的B股大盘昨天再续升势,早盘在上海本地股走强的激励下,上证B指一度创出反弹新高,但由于医药、煤炭等板块转弱,指数盘中出现跳水,导致涨幅收窄;午后再度被拉起,上证B指报收于156点,上涨了3.23%,盘中最高摸至156.05点,创本轮反弹新高;深成B指报收于2641.95点,上涨了1.33%。

流动性依然是支撑市场活跃的主要因素,适度宽松的货币政策正从货币供应及信贷投放上体现,由于企业普遍对下半年持谨慎态度,部分资金转股股票市场的可能性不能排除.此外,在美元无法摆脱长期贬值压力及发达国家经济复苏步伐缓慢的背景下,中国经济率先复苏的乐观预期将吸引海外资金,这将在一定程度上对冲贸易顺差大幅回落的不利影响.综合而言,由于充裕流动性的支持,市场活跃的格局暂时没有改变,结构性机会仍可把握.借B股大盘震荡之机,投资者可重点关注业绩增长预期较为明确的个股。