

区域振兴启动反弹“潜伏”中等待转机

■盘终参

○编辑 李导

股指进入横盘震荡阶段

周三沪深股指出现报复性反弹，而成交依旧维持在地量徘徊，预计后市股指将出现止跌企稳迹象，但仍处横盘震荡整理中。

(金百灵投资)

仍有反复震荡的可能

当前均线系统继续下移，而技术指标处谨慎修复状态，这预示超跌反弹随时可能出现，但动能不强，后市仍有反复震荡的可能。

(北京首证)

超跌反弹拉开序幕

昨日权重股煤炭石油、有色金属、银行、地产、券商全面大幅反弹，带动市场普涨，这表明报复性超跌反弹行情正式拉开序幕。

(广州万隆)

初步具备反弹基础

周三股指在金融等权重股带领下走出先抑后扬的V形反转走势，经过单针探底之后，短期股指初步具备反弹基础，可逢低加仓。

(金证顾问)

反弹显现 择机减仓

虽然昨日的大涨使股指形态有所修复，但大宗商品反弹后的回落恐再次对A股形成一定负面影响，重仓者可借反弹择机减仓。（广发证券）

量能很难支持继续反弹

如果没有消息面支持，以目前的量能很难支持市场继续反弹。在基本面无发生明显改变前，大盘依然处于弱势震荡状态。（联讯证券）

行情视量能变化而定

周三沪深大盘出现放量长阳，说明市场经过连续超跌后，报复性反弹已经展开，而之后的行情需要继续关注市场量能变化。（九鼎德盛）

短期确认下降趋势终结

如成交量能够持续跟进，则反弹步伐能够继续得到延续。技术上看，上证指数成功站上5日均线，短线已具备继续走强特征。（天证投资）

围绕三千点震荡整理

昨日市场的量能表现尚不能令人满意，因此，预计短期大盘快速上扬的可能性较小，以3000点为轴展开反复整理的可能较大。（世基投资）

○张恩智 ○编辑 李导

周三大盘在下跌43点的基础上戏剧性大幅上升，具有区域经济振兴概念的个股大面积涨停，成为盘面的一道亮丽风景。经过大跌，当前大盘系统性风险有所释放，我们需要在防范风险的基础上谨慎伏击V形反转后的机会。

区域振兴启动成强大上攻力

从盘口观察，当日冲击涨停的板块多以西藏、海南、重庆等具有区域振兴政策支持个股为主，体现出大盘上攻行情的鲜明特色。由于今年全球经济形势微妙，在这种情况下，区域投资可能备受关注。目前中西部经济呈现百舸争流、千帆竞发的局面，西部地区和南部地区因其特殊的政策优势以及具备的基础条件优势，正在以超常的速度推进工业化与城镇化战略。由于相关的区域振兴政策已经多次提出，未来区域振兴将成为大

■板块跟踪

精彩观点

●政策的调整导致了近期市场的深度下跌，所以总体上今年市场很难呈现2009年的单边上升行情，而将以区间震荡为主

●从市场环境看，随着包括货币政策、房地产政策等各种政策方面的利空逐渐释放，利多的因素将逐渐累积，一波阶段性反弹可以期待

●选股操作中应重点考虑防御特性，对低估值板块、抗周期行业中的一些业绩优异、表现稳健的个股可重点关注

○国盛证券 肖永明 ○编辑 陈剑立

昨日，大盘高开后震荡下挫，上证指数一度跌破2900点关口。10点半后，在地产、银行、有色、煤炭等的带领下，市场实现了V形反转。两市大涨收盘。在连续暴跌后，昨日的强势逆转给市场带来了较大的信心。

充分调整后反弹可期

近期市场疲态尽显，指数呈现单边下跌态势。自1月11日近期高点3307点开始调整以来，到2月3日最低2890点，上证指数最大调整幅度超过12.6%，深证成指最大调整幅度则超过15%。自2009年超跌反弹以来，单波调整幅度仅次于2009年8月份。在指数巨幅调整的同时，各板块调整幅度也非常大，其中煤

盘上攻的强大动力。

V形反转仍需“伏击”

展望未来行情，虽然大盘收出了一根带较长下影线的大阳线，但这并非预示着未来行情机会一帆风顺，在中期向上趋势不变的情况下，从出口和其他数据来看，V形反转仍需“伏击”，我们应该在防范风险的基础上抓住结构性投资机会。

从出口数据的表现看，由于上年基数较低，2009年12月份按美元计出口较上年同期增长17.7%，进口较上年同期大幅增长56%。以实际贸易量计，12月份出口同比增长22%，进口同比增长44%。我们认为，出口复苏的程度超出了基数效应，经季节调整后的实际出口较11月份增长了9%。如此强劲的反弹主要受到了电子产品的拉动，而传统的轻工制造业出口依然疲软。对大宗商品的进口持续强劲增长，一定程度上得益于去年同期的低基数。而

加强防御性 应对震荡市

精选个股

●政策的调整导致了近期市场的深度下跌，所以总体上今年市场很难呈现2009年的单边上升行情，而将以区间震荡为主

●从市场环境看，随着包括货币政策、房地产政策等各种政策方面的利空逐渐释放，利多的因素将逐渐累积，一波阶段性反弹可以期待

●选股操作中应重点考虑防御特性，对低估值板块、抗周期行业中的一些业绩优异、表现稳健的个股可重点关注

○国盛证券 肖永明 ○编辑 陈剑立

炭、有色、化纤等调整幅度超过10%；金融、钢铁、地产等逐渐逼近2009年8月份以来的新低。从调整幅度看，本轮调整较为充分，包括银行、地产等权重板块下跌空间已经较为有限。从量能看，市场成交量极度萎缩，做空动能得到了较大释放。从市场环境看，随着包括货币政策、房地产政策等各种国内政策方面的利空逐渐释放，利多的因素将逐渐累积，一波反弹可以期待。

总体仍以区间震荡为主

2009年中国经济超额完成“保八”目标，而12月CPI也大大超出预期。经济稳步向好坚定了政府政策退出的决心。2010年经济重在调结构，这种调主要体现在宏观政策方面，货币政策从紧、而财政政策适

其中一些大宗商品的进口量，已达到或接近历史最高点。机械和钢材进口量也强劲反弹，并且汽车进口量大幅增长，这些都反映了强劲的国内需求。

2010年，即使全球经济复苏非常疲软、美国的消费仍没有太大起色，我们仍然预计出口将实现两位数增长。由于贸易条件的恶化，进口额增幅预计将超过出口，因此2010年贸易顺差将会缩小，但规模仍然可观，电子元器件、海运、3G设备、通讯设备将是出口乃至大盘表现的亮点所在。

未来行情精彩纷呈 短期不会一蹴而就

而从今年经济工作的结构调整看，我国目前已基本形成东部沿海10省、中部6省、西部12省和东北3省四大区域经济板块的总体发展格局。按照“十一五”规划中所确立的“推进西部大开发，振兴东北地区

等老工业基地，促进中部地区崛起，鼓励东部地区率先发展的区域发展总体战略”，未来行情将精彩纷呈，但短期不可能一蹴而就。就目前形势看，区域经济发展状况仍存在明显不足。特别是在经济转型、内需亟待扩大的背景下，区域发展不协调、结构失衡的现状相对明显。按2008至2009年数据，人均GDP前10位的省市自治区，人均GDP平均达到4.38万元，而后10位的省市自治区，人均GDP均在1.8万元以下。再看去年前三季度城镇居民家庭人均可支配收入，前10位的省市自治区，平均值为1.6万元，而后10位的省市自治区，平均值仅有9750元。

结合市场表现，我们认为在政策支持下，中西部地区发展具有后发优势，上市公司发展潜力更大，未来投资机会较为丰富。经过大幅下跌后，整个大盘系统性风险有所释放，我们需要在防范风险的基础上谨慎“伏击”V形反转后的机会。

向相对安全的板块调整。选股主要考虑以下方面：

低估值板块：经过这一波的大幅调整，市场风险得到较大的释放，部分业绩非常优异的板块跌幅也非常巨大，其估值水平显著降低并严重低于市场水平，这些板块的安全系数较高，呈现了较强的防御性特征。而由于估值较低，一旦市场反弹，估值回归合理区间将使得相关板块具有较大的表现空间。因此，业绩优异的低估值板块是兼具防御和进攻的最佳选择，如银行、地产、煤炭、高速等。

抗周期行业：抗周期行业业绩波动较小，受市场波动影响也相对较小，尤其在调整过程中表现非常稳健，具有典型的防御特性，如供水、农业、医药等。

选股思路	关注行业	主要关注个股
低估值	金融	中国平安、招商银行、深发展等
	煤炭石油	中国石油、西山煤电、露天煤业等
	航运	中集集团、中国远洋、上海集团等
	有色	贵研铂业、云南铜业、紫金矿业等
	高速	福建高速、楚天高速、赣粤高速等
房地产	保利地产、招商地产、信达地产等	
	钢铁	宝钢股份、大冶特钢、太钢不锈等
	医药	江中药业、三九医药、诚志股份等
	供水供电	洪城水业、蓝星清洗、首创股份等
抗周期	农业	隆平高科、北大荒、正邦科技、丰乐种业等

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

沪指再上3000点

昨日沪指高开，短暂下行后企稳，随后震荡上行，尾盘收在3000点上方。至收盘，上证指数收报于3003.84点，上涨6.91点，涨幅为2.36%；深证成指收报于12262.57点，上涨349.64点，涨幅为2.93%。沪深两市共成交2038亿元，较前一交易日放大逾两成。

板块方面：昨天两市板块除教育传媒等3家板块外，其余全部收涨。西藏板块大幅反弹，上涨7.67%，居涨幅榜首位。前期连续下跌的稀缺资源、券商、有色金属等多家板块回暖，涨幅超过2%的板块达到37家。上涨板块中，仅15家板块涨幅在1%之内，物联网、酿酒食品、计算机板块涨幅靠后。

上证50指数：以2226.80点小幅高开，一度小幅回落，企稳后上扬，最终收报2277.80点，上涨63.77点，涨幅为2.88%。50只成份股有46只上涨，居涨幅榜首位的中国太保上涨了6.27%。

上证180指数：以6850.16点小幅高开，随后震荡下行，午盘多方发力，带动指数上行，最终报收7002.04点，上涨186.18点，涨幅为2.73%。至收盘，180只成份股有150只收涨。首创股份和盘江股份涨停。

中小板指数：报收于5381.76点，上涨82.16点，涨幅为1.55%。至收盘，交易中的343只个股有229只上涨，两只新股涨幅超过25%，紫鑫药业等3只个股涨停。

创业板：创业板个股昨日涨少跌多，未能跟随大盘回暖。至收盘，交易中的50只个股仅8只收涨。

B股：上证B指收报于243.72点，上涨6.63点，涨幅为2.80%，成交4.26亿美元；深证B指收报于588.95点，上涨10.00点，涨幅为1.73%，成交2.97亿港元。

(记者 刘伟)

港股大涨逾2%

隔夜美股大涨，亚太股市全线上扬，刺激港股连续三天收涨。恒指昨日承外围高开200余点，午后在内地股市转跌为升的刺激下进一步走高，收盘报20722.08点，升449.9点，涨幅2.2%；国企指数收报11838.72点，升268.37点，涨幅2.3%；红筹指数报4076.45点，涨124.12点，涨幅3.14%。市场成交额放大至686.38亿港元。

蓝筹股：除太古A及香港中华煤气下跌外，其余成分股全线上扬。石油石化、金融及出口等板块涨幅靠前，中海油调高今年目标产量，获多家投行看好，飙升9.4%居涨幅榜首，并提振中石油也上涨3.3%；出口股富士康国际及思捷环球分别上涨5.6%及7.9%；金融股东亚银行及中银香港携手涨逾3%，汇丰控股也稳步上扬1.4%；中资银行股的涨幅则在1.7%至2.7%之间。

国企股：成份股全线收高，中海油田服务涨逾一成表现最佳；煤炭股全线反弹，兖州煤业、中国神华及中煤能源的涨幅在3.2%至5.3%之间；有色金属、钢铁等资源股也随商品价格上涨，马钢、鞍钢分别上涨4.7%及4%。

红筹股：整体跑赢大市，地产股继续随内地股市反弹，其中表现较好的中海外、远洋地产及越秀地产等，涨幅达3%至4%；此外，联想集团、中化化肥及深圳国际的涨幅皆在5%以上，但方兴地产逆势下跌了1.1%。

A+H股：AH股携手上涨，A股略为跑赢，恒生AH溢价指数继续反弹，收涨0.32%，至117.44点。

(记者 时娜)

市场大面积反弹

受外围市场大幅反弹提振，国内期货市场3日大面积反弹。除钢材期货收盘下跌外，其余品种纷纷上涨。

有色金属：3日，上海期货交易交所期货合约收盘上涨。全天共成交602872手，持仓量减少5388手至346034手。沪铜主力5月合约早盘以55070元/吨高开，盘中震荡上涨，午后涨幅扩大，终盘收报55890元/吨，较上一交易日结算价上涨1100元，涨幅为2.01%。沪铜1005合约全天累计成交521488手，持仓量减少7128手至198888手。

能源化工：3日，上海期货交易所燃料油期货合约收盘上涨，全天共成交156388手，持仓量减少9964手至150944手。沪燃料油主力5月合约早盘以4480元/吨高开，盘中震荡上涨，收盘时涨幅扩大，终盘报收4498元/吨，较上一交易日结算价上涨57元，涨幅为1.28%。沪燃料油1005合约全天累计成交154390手，持仓量减少9808手至121986手。

农产品：3日，大连商品交易所大豆期货小幅收高。主力合约1009早盘跟随隔夜外盘小幅高开，振荡走低整理后，午后豆价继续走高，终盘收报3782元/吨，较上一交易日结算价上涨27元/吨，全天累计成交291838手，持仓减少至279460手。去年秋粮上市之后，国家出台收储政策，对东北大豆敞开收购，收购底价为3740元/吨。目前，黑龙江地区大豆价格在3800元/吨左右，市场价格高于国储收购价格，农户惜售心理严重；而大豆期货9月合约价格也已低于3800元/吨。（记者 钱晓涵）

末日品种涨跌互现

昨天沪指重上3000点，权证市场末日品种涨跌互现，中兴ZXC1和赣粤CWB1大幅下跌，而石化CWB1则上涨12.92%。至收盘，两市7只权证有4只收涨、2只收跌。

国信证券发布的策略报告认为，权证市场的短期行情比较悲观，主要原因还是正股难有起色，而三只权证在一个月左右的时间里集体到期也会令资金迅速失去对权市的兴趣。近日即将到期的品种异动非常明显，建议投资者尤其应回避三只临近到期权证，因为它们的内价值无法提供上涨的动力，炒作资金利用正股的消息而推高的权证，一般在第二天就会有大幅的下跌。对未来的操作，建议还是应该等待股票市场出现上行趋势后，再考虑投资权证。

交通运输板块：该板块昨日跟随大盘走强。赣粤高速盘中震荡剧烈，开盘迅速上涨2.27%，随后下行，跌2.15%，午盘企稳回升，最终收涨2.02%。赣粤CWB1继续价值回归，全天单边下行，尾盘加速跳水，收跌37.12%。

有色板块：基本金属连续反弹，伦敦期铜经历上周休整之后企稳。江西铜业强势反弹，收涨6.01%。在正股带动下，江铜CWB1上涨3.78%。

其他品种：石化CWB1上涨12.92%，宝钢CWB1上涨1.27%，江铜CWB1上涨3.78%，长虹CWB1上涨0.06%。国电CWB1因正股召开股东大会停牌一天。

两市总成交额：172.05亿元，剔除停牌牌的国电CWB1，较前一交易日放大1.29%。其中，长虹CWB1成交缩小48.73%，赣粤CWB1成交缩小20.14%。宝钢CWB1成交放大30.03%，石化CWB1成交放大28.98%。（记者 刘伟）

■市场解读

“平安+发展”点燃导火索 期市反弹助涨通胀预期

○国元证券(上海) 黄硕 ○编辑 李导

谁也没想到，周三会惊现如此逆转。谁令当天春风向上吹？是“平安+发展”，在这一对火车头带动下，大盘快速反弹，午后，资源股更是火上浇油，彻底带动大盘。收盘时，大盘终于收复3000点。

金融股烧起反弹第一把火

周三当天，点燃上导火索的第一把火是金融股。深发展与中国平安并肩作战，终于成功扭转了大盘走向，当天收盘时，深发展上涨5.66%，中国平安上涨5%，金融指数也成功上涨4.23%。说起来，“平安+发展”走强的原因应该是与近日媒体报道的《中国平安将整合平安银行、深发展》新闻有关。在近日中国平安服务承诺升级发布会上，中国平安有关高层表示，在监管部门完成对平安战略投资深发展的审批后，将整合深发展和平安银行。

资源股点燃“通胀”行情

收盘时，采掘指数上涨7.38%。资源股里三路军同时发动进攻，油股里有中国石化上涨2.25%，有色股里有新疆众和涨停，中孚实业、精艺股份接近涨停。最具震撼效果的是煤炭股，当天共有三只煤炭股冲击涨停，盘江股份、冀中能源、西山煤电涨停。A股市场上的资源股连日走强，原因与国际大宗商品市场上涨有关——截至周二美东部时间下午2:30，纽约商业交易所最近期兼成交量最高的原油期货合约：3月轻质低硫原油期货涨2.80美元，收于77.23美元/桶，涨幅为3.8%。北京时间2月3日凌晨，纽约市场的主力黄金期货合约延续着前一日收复1100美元/盎司关口的强势，收盘位逼近1120美元。近日发布的全球经济增长数据对美元形成一定压制，市场人士对通胀的担忧再度兴起，而这种担心将增强具有防通胀功能的黄金对投资者的吸引力。

电信业的浮想联翩

周三，在代表传统经济的资源股上涨的同时，代表高科技的TMT板块却表现冷淡，300电信指数一度下跌近2%，收盘虽然翻红，但也仅上涨1.38%。但是，近日电信行业同样也传出令人兴奋的传闻：2月3日午间消息，受到中移动收购传闻的刺激，腾讯股价周三在香港市场一度冲高上涨6%以上，创下该股近两月来的最大涨幅。而当天有媒体报道称，中移动董事长王建宙上周在达沃斯接受央视采访时表示，不排除收购腾讯部分股权的可能。但实际上，王建宙在央视采访中表示，随着移动互联网时代来临，中移动可能收购互联网公司，但是其并未明确说明有意收购腾讯股权。虽然这一则传闻的双主角皆在香港市场上市，但同样令我们A股投资者浮想联翩。

近日，国际大宗商品市场开始炒通胀，这条思路也同样影响到了A股，“防通胀”或将成为近日的市场热点。