

升值预期上升 变局或在三月底

■ 盘终参

○编辑 李导

仍将延续震荡格局

周二沪深股指延续震荡整理格局,而成交量开始小幅放大,由于缺乏量能配合,预计短期股指仍将出现反复震荡整理。(金百灵投资)

探底后将有反弹

权重股的重挫下,短期股指深幅回调,午后探底回升使得股指具备初步反弹的潜力,3000点附近多空双方仍将反复争夺。(金证顾问)

有望重回3000点

周二大盘先抑后扬,虽然最终未以红盘报收,但个股机会多多,短线股指有望重回3000点的动能,抓住区域热点的交易性机会。

(华泰证券 郭翔)

震荡格局短期难改

昨日大盘低位震荡,日线技术指标KDJ高位死叉,MACD红柱再度明显缩小,5日均线失守,技术上看大盘仍将持续震荡走势。(北京首证)

有望尝试上攻

周二大盘尝试探底回稳,虽然收阴,但上涨的股票家数明显增多,在负面因素得以充分消化之后,周三市场有望尝试上攻。(西南证券 张刚)

拉锯后还将下探

沪指失守3000点且放量表明,机构与中小投资者开始谨慎,短期疲软态势恐怕难以改变,短期多空双方拉锯后仍将震荡向下。

(九鼎德盛 肖玉航)

围绕三千点震荡

周二大盘报收锤头线,技术上刊,目前市场上方有3000点的压制,下方有10日均线支撑,预计后市大盘将继续围绕3000点做震荡。

(上海金汇)

窄幅震荡将成常态

3000点将由节前的强支撑位转变为压力位,3010至2950点应该是近期大盘波动的正常范围,小幅震荡整理将是大盘短期的运行常态。

(联讯证券)

继续下跌概率降低

随着股指期货和融资融券进入倒计时,我们认为,大盘指数的稳定性也将得到不断提升,后市大盘大幅下跌的可能性不断降低。(恒基投资)

○阿琪 ○编辑 李导

过完春节假期,市场基本形势并没有变得更加明朗,行情继续处于焦躁不安、趋势迷茫、拉锯震荡的状态中。

“美元退出”影响行情活力

春节长假中对股市影响较大的事件有:央行再次提高准备金率、美联储上调贴现率、股指期货正式启动开户程序。从这三大事件的具体影响看,央行再次提高准备金率只是一个技术性对冲,原因在于,春节前四周央行为保障春节前夕现金充裕的需要,连续净投放了6850亿元的资金,同时2月份公开市场到期资金也将达到7650亿元,面对如此巨大流动性释放量,央行必须在春节后作出数量化对冲。本次央行提高0.5%的准备金率只冻结了银行体系流动性约3000亿元,与上述货币

投放量相比并无显著的紧缩意图。此外,准备金率“小步快跑”的调控调控模式进一步淡化了加息等价格型调控的市场预期。因此,本次提高准备金率对市场的影响是心理冲击大于实质意义。到是美联储上调贴现率25个基点虽然属于外围因素,但对市场的负面影响却要大得多。正因为如此,春节期间以来,港股等外围市场因美元资本回流而出现了普遍下跌行情,欧美市场则因美元资本回流而开始普遍走强。

加息预期下降 升值预期上升

尽管2月份CPI因节日消费高峰与基数原因可能会出现陡升的状况,但市场的加息预期依然在继续淡化。因为,除了银行准备金率出现“小步快跑”的调控模式之外,当前政策层面上催动人民币升值相对于加息可能已是一个更好的调控选项。首先,升值可以直接降低输入性通胀压力,同样能起到遏止通胀的功效。在美元维系低利率政策不变、外围经济形势高度复杂的情况下,如果仓促加息既会引起境外热钱的觊觎,又可能会伤及处于错综复杂的国内经济。因此,从控制通胀角度看升值效用要优于加息。其次,虽然人民币升值会伤及我国出口经济,但出口本身已被动地受制于外围形势,尤其是在当前贸易摩擦不断的形势下,我国出口复苏的持续性和稳定性已经很难被经济战略继续高度依赖。再则,在全球经济再平衡的主题下,人民币汇率已是众矢之的,现阶段人民币若适当升值能缓解空前巨大的外部压力,当前人民币汇率在窄幅波动两年后已面临着新一轮的升值趋向。而2月份以来,与升值主题有关的航空、造纸等行业股走强,地产股逆风回稳等应该与市场“加息预期降,升值预期升”有着密切关系。

行情“水落石出”在一季度末

春节以后,投资者对外围形势、政策预期依然谨慎敏感,市场新的关注焦点是即将在3月上旬召开的“两会”,希望能从“两会”中得到更为明确的政策主题。因此,行情“水落石出”的契机可能产生在3月底或4月初:1、在2月份CPI大幅上升后,上半年加息与否已经能得到基本确认;2、一季度经济与公司盈利数据开始明朗;3、经过一个月的开户期后,股指期货与融资融券推出时间已能得到确定,做空机制下的市场新赢利模式有望趋于形成;4、今年的“吃饭行情”是产生在上半年,还是运作在下半年在这个时段已能基本得到确定。

基于以上,现阶段的迷局行情仍可能会持续一段时间,甚至不排除“春节前见地量,春节后见地价”的可能。

■ 市场解读

平安不保“平安” 大盘再别三千大关

○国元证券(上海) 黄硕 ○编辑 李导

周二,A股一度到了悬崖边缘,最低时,下跌64点,跌幅超过2%,触到2938点。幸好午后开始反弹,收盘时仅下跌20点,跌幅收窄至0.69%,大盘回到2982点。谁把大盘杀得如此落花流水?答案是:中国平安。

平安挥一挥手袖

周二开盘伊始,中国平安便一头向跌停板栽去,收盘下跌8.88%。如此跳水的原因在于中国平安当日出的这个“小非解禁”的公告。虽然解禁日并不是在本周二,而是在一周之后的下周一,但这8.5亿股的解禁潮,已足够把平安目前的流盘股东给吓破胆:根据有关承诺,深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司、深圳市江南实业发展有限公司共计持有的公司85982万股A股股份的限售期将满,将于2010年3月1日起上市流通。这也是中国平安最后一批限售股,虽然中国平安同时也声称,其已接获三家股东的书面通知,承诺将在未来5年内以在二级市场公开出售和大宗交易相结合的方式进行减持,但市场依然闻风而逃。

金融股与资源股联袂杀跌

周二,A股的两把快刀分别是资源股与金融股。午间收盘时,采掘指数与金融指数皆下跌3.75%,午后资源股稍稍回暖,午后收盘时,金融指数下跌3%,180资源指数下跌1.96%。上证50的跌幅前列,亦是刀光剑影:金融股推出中国平安领跌8.88%,海通证券下跌2.69%,兴业银行下跌2.07%,而资源股则推出江西铜业下跌2.98%,山东黄金下跌2.39%,中煤能源下跌1.96%。

索罗斯领衔唱空欧元

周二A股的这场恐慌大跳水,面上看,是由中国平安带动权重股下跌,拖累大盘而导致的结果,但深层次来看,其实还是与国际金融环境恶化有关——《15家大行涉嫌助希腊赌赤字 索罗斯领衔唱空欧元》。据海外媒体22日援引知情人士的话称,希腊政府目前已与15家国际大行签署了互换协议,这些合约有助于希腊隐瞒真实的赤字情况。不过,由“金融大鳄”索罗斯领衔的“欧元唱空队”仍传递出较为悲观的信号。索罗斯22日在海外媒体撰文称,临时性的协助应该足以令希腊走出赤字阴影,但欧洲所面临的更大问题,将使欧元的未来存在疑问。他进一步指出,由于西班牙、意大利、葡萄牙及爱尔兰这四个国家的债务加起来在欧元区所占的比重过于庞大,因此很难全面地对这些国家实施救助,除了欧元区债务问题,欧元区的低利率预期也将导致欧元进一步贬值。多家国际投行纷纷追随索罗斯的看法,下调了欧元汇率预期。

午后,A股虽然跌幅收窄,但对于后市,仍然是那句话,投资者还是不要心存侥幸。因为近日A股的走势,说到底,依然与全球的紧缩政策有关。

■ 短线攻略

短期控制仓位 关注旅游股

○北京首证 ○编辑 李导

2月20日,全国假日旅游部际协调会议办公室发布《2010年春节黄金周旅游统计报告》。今年春节黄金周期间,全国共接待游客1.25亿人次,比上年同期增长14.8%;实现旅游收入646.2亿元,比上年同期增长26.9%。从总体上看,目前我国旅游经济正处于加快发展的战略机遇期,特别是《国务院关于加快发展旅游业的意见》的出台为旅游经济发展创造了良好的政策环境。中央政府已明确提出要把旅游业培育成为国民经济的战略性支柱产业,更是要求积极扩大消费,开发与节假日相适应的旅游等热点消费,旅游业的国家战略不断凸显,旅游在民生和消费中的重要性不断上升。

根据中国旅游研究院预计,到2015年,我国旅游市场规模将进一步扩大,国内旅游人数达33亿人次,年均增长10%;入境过夜游客人数达9000万人次,年均增长8%;出境旅游人数达8300万人次,年均增长9%。2010年的春节黄金周旅游数据充分印证了旅游业仍处于景气提升阶段,而春节又是旅游业逐步进入年度旺季的开始。因此,建议投资者对旅游股给予适当关注。

整体来看,昨日金融类股的回落对市场人气的打压明显,同时,春节前后市场观望心态浓重、部分个股年报预期不明朗等因素仍困扰着市场运行,市场下跌放量上涨无量的情况反映了这一点。目前股价已将节前上涨的成果吞没大半,前期整理平台的支持将受到考验,操作上需保持适度谨慎,短期需控制仓位。稳健投资者需关注蓝筹股下跌后投资机会,也可适度关注防御品种。

A股B股

港股

期市

权证

基金

沪指失守3000点

昨日沪指延续前期弱势,早盘低开,随后快速下行,在金融、地产等权重股拖累下,一度探至2938.75点。午盘在区域经济板块的拉动下,指数跌幅收窄,最终失守3000点整数大关。至收盘,上证指数收报于2982.58点,下跌20.82点,跌幅为0.69%;深证成指收报于10269.21点,下跌144.33点,跌幅为1.18%。沪深两市共成交1623亿元,较前一天交易日放大逾两成。

板块方面:昨天两市板块涨多跌少,多数板块午后走强。早盘一度所有板块全线飘绿,但午后在区域经济概念的支撑下,多数板块回暖。海峡两岸、图们江、新疆振兴等区域经济板块领涨,涨幅榜首位的海峡两岸板块上涨了2.87%。但另一方面,保险、券商、银行、房地产等权重板块依然弱势下行,居跌幅榜首位的保险板块下跌了4.49%。

上证50指数:以2261.99点低开,随后迅速跳水,午后跌幅收窄,尾盘报收2227.95点,下跌41.09点,跌幅为1.81%。50只成份股仅7只收涨。居涨幅榜首位的上海汽车上涨高,中行与建行的涨幅甚至超过1%。

中小板指数:报收于5430.76点,上涨17.80点,涨幅为0.33%。至收盘,交易中的351只个股有179只上涨,獐子岛涨停。

创业板:创业板个股昨日涨多跌少,表现强于大盘。至收盘,54只个股仅5只收跌,南风股份涨停。

B股:上证B指报收于249.90点,下跌0.33点,跌幅为0.13%,成交3.20亿美元;深证B指报收于584.55点,下跌0.95点,跌幅为0.16%,成交2.42亿港元。

(记者 刘伟)

恒指放量飙升

港股周二随外围低开,但盘中港汇创出5周新高,显示有资金流入香港,恒指在跌逾257点后掉头向上,最高冲至20712点,午后指数于高位震荡,收盘上涨245点,连续第2个交易日收阳。恒指收报20623点,升幅1.21%,为2月3日以来最高收市价;国企指数报11619.68点,涨100.12点,涨幅0.87%。大市成交总额增至601.31亿港元,为近两周以来最高水平。

蓝筹股:成份股延续普遍上扬走势,地产股成领头羊。恒基地产劲升4.19%,仅次于升4.48%的招商局国际,为升幅第二大的蓝筹;周一投得将军澳地皮的新鸿基地产上扬3.43%;信和置业也上涨3.61%。另外,富士康国际升3.95%也涨幅靠前;汇丰再升1.97%,贡献指升幅最近60点,但中国平安因A股禁售期下月到期,A股一度跌停,H股也跟随逆市下跌1.97%,为表现最差的蓝筹股。

国企股:中海发展与比亚迪携手涨逾4%,领升该板块,东风集团则升3.1%紧随其后。钢铁、有色金属及煤炭、银行板块也大多涨幅靠前。马钢、中铝、中煤能源的涨幅均在2%至3%之间;银行股也逆同类A股上涨,中行与建行的涨幅甚至超过1%。

红筹股:地产板块全面反弹,远洋地产涨4.8%居涨幅榜首,华润置地也有逾3%的涨幅进账。汽车股骏威汽车涨近3%,但中国重汽逆势下挫2.2%,为表现最差的成份股。另外,中国香港石油的涨幅也高达4.6%;权重股中移动与中海油则分别上涨0.9%及1.6%。

A+H股:H股继续跑赢,恒生AH溢价指数再跌2.36%,报116.84点。倒挂个股仍维持在8只,三支保险股中国太保、中国平安及中国人寿的倒挂率均超过一成。(记者 时娜)

大豆豆粕领涨期市

23日,期货市场陷入震荡整理,有色金属表现平平,农产品相对强势。大连商品交易所大豆、豆粕合约收盘涨幅明显,领涨其他品种。

有色金属:23日,上海期货交易所铜期货合约小幅下跌,全天累计下跌378172手,持仓量增加20150手至366296手。沪铜主力6月合约早盘以58960元/吨低开,盘中震荡回升,后跌幅收窄,终盘收报59050元/吨,较上一交易日结算价下跌50元/吨,跌幅为0.42%。沪铜1006合约今日共成交206748手,持仓量增加24738手至136496手。

能源化工:23日,上海期货交易所燃料油期货小幅下跌,全天累计成交54974手,持仓量增加30449手至115970手。沪燃料油主力5月合约早盘以4518元/吨低开,盘中小幅震荡,终盘收报4515元/吨,较上一交易日结算价下跌16元,跌幅为0.35%。沪燃料油1006合约全天共成交53914手,持仓量增加2974手至85650手。最新黄埔燃料油现货报价4410元/吨,和现货市场相比,期货价格呈现贴水格局。

农产品:受股市走低及欧元兑美元略微疲软影响,伦敦基本金属大多下滑,沪铜主力合约收低。受多重利空消息影响,江西铜业低开低走,尾盘跌幅收窄,最终收跌2.98%。在正股带动下,江铜CWB1低开低走,收跌2.35%。

其他品种:石化CWB1昨日高开,早盘一度上涨3.51%,但随后便掉头向下,单边下行,最终收跌70.18%,换手率达到877.42%,溢价率为74.72%,成交额大幅缩小43.35%。长虹CWB1下跌0.45%,宝钢CWB1下跌0.39%,国电CWB1下跌0.26%。两市总成交额:38.34亿元,较前一交易日缩小25.16%。其中,国电CWB1成交放量68.32%,宝钢CWB1成交放大1.53%。石化CWB1成交缩小43.35%,江铜CWB1成交缩小27.98%,长虹CWB1成交缩小19.24%。(记者 钱晓涵)

石化CWB1日跌七成

昨日沪指持续回调,权证市场在其带动下,没能延续前日强势,5只权证在月末品种石化CWB1带领下,全线挫挫。石化CWB1更是以70.18%的单日跌幅领跌权市。至收盘,5只权证全部收跌。

据公开信息,今日为石化CWB1最后一个交易日。石化CWB1认股权证的最后一个交易日为2010年2月24日(星期三),从2010年2月25日(星期四)开始停止交易。石化CWB1认股权证的行权期为2010年2月25日至2010年3月3日期间的5个交易日。分析人士认为,石化CWB1最后一个交易日,由于其内在价值为零,大跌无法避免,但由于末日轮效应,市场投机机会将很严重,普通投资者最好回避,加上市场人气低迷,投资者应谨慎参与。

有色品种:受股市走低及欧元兑美元略微疲软影响,伦敦基本金属大多下滑,沪铜主力合约收低。受多重利空消息影响,江西铜业低开低走,尾盘跌幅收窄,最终收跌2.98%。在正股带动下,江铜CWB1低开低走,收跌2.35%。其他品种:石化CWB1昨日高开,早盘一度上涨3.51%,但随后便掉头向下,单边下行,最终收跌70.18%,换手率达到877.42%,溢价率为74.72%,成交额大幅缩小43.35%。长虹CWB1下跌0.45%,宝钢CWB1下跌0.39%,国电CWB1下跌0.26%。

两市总成交额:38.34亿元,较前一交易日缩小25.16%。其中,国电CWB1成交放量68.32%,宝钢CWB1成交放大1.53%。石化CWB1成交缩小43.35%,江铜CWB1成交缩小27.98%,长虹CWB1成交缩小19.24%。(记者 刘伟)

两市基指放量下挫

沪深基金指数昨日早盘小幅低开后,随大盘出现一波快速跳水行情,至收盘时,两市基指跌幅均逾1%。其中,上证基指开盘于4535.77点,低开10.93点,收盘于4480.01点,下跌1.47%;深证基指开盘于4712.17点,低开11.53点,收盘于4673.39点,下跌1.07%。两市基金全天成交金额为25.73亿元,成交量1520万手,较上一交易日放大近两成。上市交易型基金几乎全线下跌。