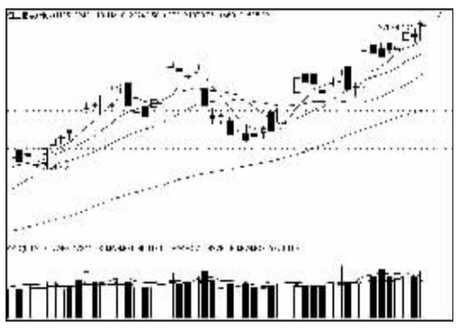
■环球一周 | Global Index

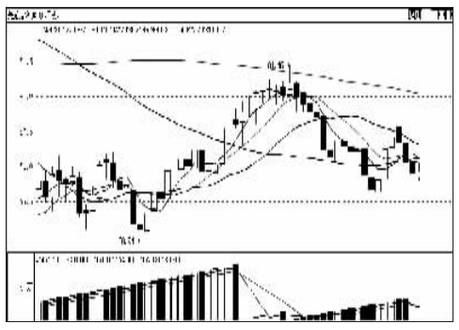
恒生指数

最新点位:22605.98　　本周五涨跌幅0.71%



美元指数

最新点位：79.94

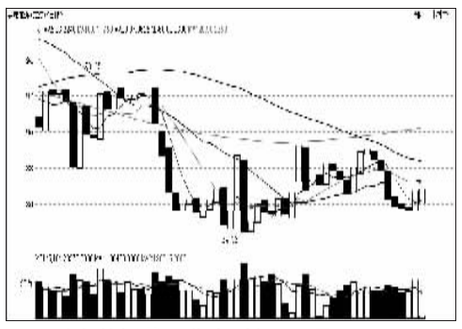


黄金

最新价位:1698.2

原油

最新价位:86.86



以上数据截至北京时间 12 月 14 日 21:00

再度放量长阳 市场确立脱底

陈若晔

本周五，深沪两市的大涨，使得本周成为具有决定性意义的一周。在上周交易结束后，我们曾预测股指形成大底已现雏形，也就是说沪指本轮的最低 1949 点，有可能是自 2008 年 1664 点以来的第二轮下行的最低点，这个估测在本周市场的表现中得到了印证。

在上周市场连拉中阳从 1949 点回升后，股指在本周先是以强势调整作为上攻前的蓄势阶段。在周内前 4 个交易日中，两市指数均走出两阳两阴相间图形。就在市场看似又将走弱的情况下，股指在周五以一根近似光头光脚的放量长阳，将市场做空力量彻底击溃。至周五收盘，沪指报收 2150 点，单日涨幅达到 4.32%，深成指收盘 8530 点，单日涨幅 4.40%，创业板指数、中小板指数涨幅也均在 4%左右。两市周五单日成交金额超过 2000 亿元，均为年内第三大成交额。尤其是沪指，在今年 6 月 4 日跌破半年线以来，本周首度重回半年线上方，并且 2150 点的收盘点位超越 2103 点半年线近 50 个点。

经过本周的这种再度拔高走势，上证指数 5 日均线已连续穿越 10 日、30 日以及 60 日均线，并且在沪指年中跌破半年线以来，5 日均线已上攻到最接近半年线的点位。而在下方，5 日、10 日以及 30 日均线已形成“价托”势态，并且在该区域的“价托”形态是在成交量放大的配合下形成，此前的反弹，股指的均线系统也有形成价托态势，但均未有成交量的配合，因此对股指的支撑作用有限。而此次均线系统的这种支撑得到了成交量的配合。

在周 K 线上，股指连续两周拉出中阳线，周成交量也是连续放大。沪市周线 MACD 指标在 10 月中旬和上周两度形成金叉，深成指周线 MACD 在本周也已形成二度金叉。两市周线指标的同步再次表明，此次行情的启动不是在个别板块的局部展开。

日线指标上，MACD 指标值 DIF 在本周再度进入正值，并且 DIF 与 MACD 差值在本周连续放大，红色助涨线为本轮下跌途中历次反弹最高，深成指 MACD 指标值虽然还未转正，但红色助涨线也已呈放大趋势。

KDJ 指标上，沪指 K 值周五收盘为 89369，D 值为 81.40，J 值为 106.27，指标值上，沪指有一定的超买状态，尤其是 J 值与股指的运行有一定的顶背离。深成指的 KDJ 指标值与形态基本上与沪指相似。从该指标来看，市场短期面临一定的调整压力。

再结合布林线指标来看，沪指在本周的运行是从布林线上轨回至中轨后周五再度回到上轨线附近，而布林通道的上轨在周五也开始重新向上张口。

结合三个指标的表现来看，市场中期走强，短线面临一定的调整，但这种短期的调整仍然会是一种强势调整，也就是说，股指可能是沿着布林线通道的上轨进行的一种调整。

从市场各大板块来看，本轮回升中涨幅最大的板块仍然是银行板块。从周 K 线上来看，银行板块指数已经是出现连续四周的上涨。尤其是在最近的两周当中，银行板块连续两周放量走出长阳，阳线实体呈逐步放大，成交也呈现逐步放大。本周五，还一度出现难得看到的银行股涨停的局面。

连续两周市场的强势表现，我们可以看到无论是脱离底部的启动还是上升的进一步确认，带动股指走强均是以银行板块率先发力为主要特征。而银行板块目前在整个市场当中市盈率为各板块最低，而市值又为最大。其余各大市值蓝筹板块如券商保险、地产以及有色等无不紧随其后。蓝筹股推动此次行情的特征非常明显。应该说，能够带动大市值蓝筹板块的连续走强，其做多力量不可能是小规模的资金力量可为之的。

因此，从市场板块的运行特点来看，底部的连续放量长阳、蓝筹股率先启动，一轮大的上升行情已经就此展开。接下来市场应该关注的是上升行情将如何演绎以及将来演绎的高度是多少。

（作者单位：中航证券）

需求形势严峻 商品市场疲态难改

兴利投资

美国联邦储备委员会周三宣布将维持利率于近零水平，直到美国失业率降至 6.5%，美联储同时还推出新一轮购债计划（QE4）来刺激经济。美联储将通过创造新货币来购买公债，这将导致美联储 2.8 万亿美元的资产负债表规模进一步扩大。

美国财政部 12 日公布的数据显示，今年 11 月份联邦财政赤字约为 1721 亿美元，高于去年同期的 1373 亿美元，也高于市场预期。居高不下的赤字令美国政府的财政可持续性面临挑战，随着与增税和减支相关的“财政悬崖”日益临近，奥巴马政府和国会正就财政问题展开密集磋商。在一系列新的经济预估中，美联储暗示失业率要到 2015 年某时才会降至 6.5%，明年国内生产总值（GDP）增幅料低于 9 月预计的数据。

标准普尔公司周四将英国债务评级展望从稳定下调至负面，理由是对该国债务水平的不断上升及对其经济复苏状况抱有担忧。在三大评级机构中，标准普尔是最后一个下调英国评级展望的机构。穆迪以及惠誉已经下调了英国评级展望。另外在本周稍早时候，标准普尔公司再次警告，由于财政赤字居高不下以及债务负担沉重，印度的主权信用评级在未来 24 个月有 1/3 的可能被下调至垃圾级。

“国际方面一直是坏消息多过好消息。”中国资产管理研究院院长杨宏森博士表示，“发达国家经济复苏总是存在变数，这难以令投资者产生持续的乐观情绪与信心，这也是国际市场中长期走势难有起色的根源所在。”

中国 11 月出口较 10 月的增幅回落，令人失望。出口可能经历渐减现象，因圣诞节的订单两个月前已出货，同时欧洲经济陷入衰退以及美国经济复苏缓慢，也造成一定影响。不过中国的政策重点转向扶植内需成长作为经济主要引擎，因此出口对中国经济的重要性逐渐降低。中国 11 月规模以上工业增加值同比实际增长 10.1%、11 月社会消费品零售总额同比增 14.9%，这已经超出市场预期。中国进口数据中各商品分项整体强劲增加的日子可能已经一去不复返，年中经济动能消退以来的数据更清晰表明，需求回升态势将一波三折，且并不均衡。

“对于大宗商品市场而言，除了宏观经济状况的发展，就是商品的供求关系更能促进价格的波动。”杨宏森认为，“目前国内需求形势依然严峻，扶植内需已经成为国内经济政策的主体所在，因此国内商品市场未来的走势并不乐观，而整体的宏观经济状况未能大幅改善，经济复苏持续性不足则将成为国内股市上升的重要阻力来源。”

QE4反应平淡 大宗商品走势疲软

宋文尧

美联储在本周的年内最后一次货币政策会议上推出了第四轮量化宽松政策（QE4），但未能刺激金融市场上涨。此外，美联储还宣布维持 0-0.25%的超低利率，并在未来一至两年失业率高于 6.5%不变，通胀水平预计不超过 2.5%的情况下，继续保持该超低利率空间。尽管美联储推出了新的货币宽松计划，但由于政策内容较此前市场预期并未见惊喜，且 QE4 为 QE3 实质上的延续，并未扩大宽松规模，因此对金融市场支撑有限。投资者关注的焦点仍然是美国财政悬崖问题。

美国财政悬崖谈判进展缓慢，两党依旧争执不休。随着年底临近，且圣诞节假期即将到来，市场对美国经济的忧虑情绪日益升温。受此影响，上周五利好的美国非农就业数据仅支撑美国股市涨至 7 周高点后便回落，纽约黄金期货继续在 1700 美元附近徘徊。美国财政悬崖问题悬而未决已经引起普通民众的不满。

国际评级机构穆迪公司警告称，如果美国最终未能达成协议，将下调美国信用评级，令投资者的恐慌情绪加剧。因此本周美元走软，令欧元获得支撑。除了穆迪威胁下调美国评级之外，另一大评级机构标准普尔将英国信用评级前景展望下调至负面。标准普尔预计，英国政府债务占国内生产总值（GDP）之比将在 2015年之前继续升高。

尽管欧美利空频现，原油和基本金属在中国采购经理人指数（PMI）的支撑下企稳。汇丰 12 月中国制造业 PMI 初值升至 14 个月高点，给市场对中国的经济反弹信心注入一剂强心剂。石油输出国组织在最近一次常规会议后决定维持明年石油产量上限不变，因全球经济的不确定性，担心欧元区债务形势继续困扰市场。

（作者为华泰长城期货分析师）

■怀新荐股 | Huaixin Picks

金丰投资（600606）有望再起风云

周五收盘价：5.78 元
周五涨跌幅：10.10%
目标价：7 元
止损价：5.5 元

公司是上海本地一家以提供房屋置换、房屋租赁等住宅流通服务为主，以住宅开发为辅的上市公司。

目前公司主营业务主要来源于房地产开发销售，公司旗下拥有金丰易居上房置换、金丰易居普润地产两大连锁中介门店，还拥有国内最大的专业房地产网站金丰易居网，金丰易居网作为公司旗下流通板块内的唯一独立运营的网络公司，是整个“金丰易居”住宅消费流通经营体系的对外窗口。

公司还参与上海科创小贷公司的定向增资扩股，拓展新的金融业务，增加公司的盈利点，前期引发市场对公司的强烈追捧。

该股前期曾经连拉 6 个涨停板，经过半年多调整之后，近日其短期均线系统显示为典型的多头排列，周五向上突破长期压制股价上行的 60 日均线，短线有望加速上行。短线止损位 5.5 元，止盈目标位 7 元。

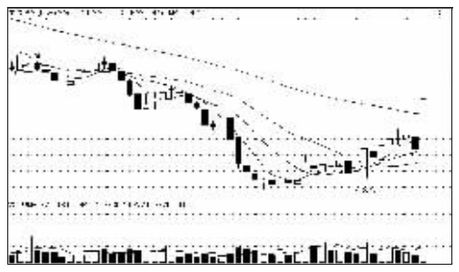
中储股份（600787）长期投资价值突出

周五收盘价：6.91 元
周五涨跌幅：10.03%
目标价：8.6 元
止损价：6.6 元

公司地产资源优势明显，物流商业地产开发有望成为公司主业之一。公司现有土地面积 641 万平方米，自有产权 300 多万平方米，其中 210 万平方米位于城市中心地带，按照目前的新政策，在物流园区用地中，允许用其中 10%左右的面积搞物流商业配套开发，物流商业地产开发利润率预计为 30%-40%。

公司“十二五”规划继续加大土地储备，预计 2015 年物流地产总面积 1,200 万平方米，比现在增加约一倍，“十二五”期间仍将持续通过市场购买和大股东资产注入等形式实现土地储备快速扩张。

该股在 5-6 元区域形成了一个缓步震荡攀升的形态，伴以成交量的逐步放大，显示主力资金吸筹坚决，由于目前股价具备非常高的安全边际，加上物流板块有望成为此次中央经济工作会议重点讨论的议题，短中期值得关注。止损位 6.6 元，止盈目标位 8.6 元。

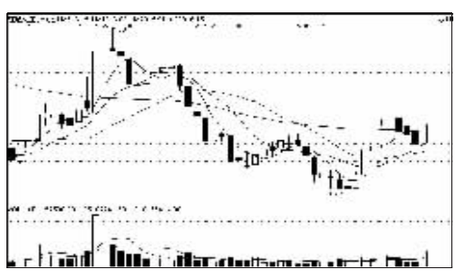


辽通化工（000059）业绩反转

周五收盘价：6.22 元
周五涨跌幅：3.84%
目标价：7.3 元
止损价：6 元

公司拥有 152 万吨气头尿素，是国内大型尿素生产商之一；拥有 600 万吨炼油和 63 万吨乙烯产能，国内 A 股中单位股本炼化产能弹性最大；公司将进一步发展苯乙烯抽提、芳构化项目和乙丙橡胶等石化深加工项目，并在内蒙古投建 160 万吨煤头尿素。公司现有气头尿素具有成本优势，内蒙规划煤头尿素进一步拓展东北市场，今年产量将达到 170 万吨左右，到明年上半年，新疆化肥改造完成后，尿素产能将达到 180 万吨，年产量有望接近 200 万吨，具有明显的规模成本优势、区位优势和定价优势。

该股 2012 年前三季度每股亏损 0.47 元，但公司已经公告预计 2012 年度累计净利润为 1 亿~2 亿元，基本每股收益 0.0833 元/股~0.1666 元/股，也就是说第四季度公司业绩将达到每股至少 0.55 元以上，业绩呈现反转，值得关注。短线止损位 6 元，止盈目标位 7.3 元。

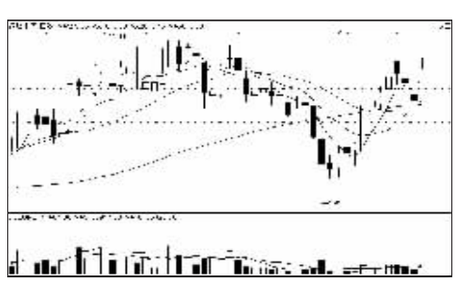


铜峰电子（600237）或迎来新一轮腾飞

周五收盘价：5.72 元
周五涨跌幅：3.44%
目标价：7 元
止损价：5.5 元

公司主要产品为电容器薄膜及薄膜电容器，近年来公司大力发展新型高端电力电子电容器等新产品，公司经过 8 年时间成功研发的轨道交通电容器，技术壁垒高、国际竞争力强，毛利率达 50%以上，产品已进入庞巴迪、阿尔斯通、日本东芝、西班牙卡佛等公司全球采购供应链；同时，公司开发了一系列高端电容器产品，产品应用范围广泛。

公司在 2012 年加快产能扩张，产能具备了翻三番的能力，多数产能将于今年底投产，明年产能将集中释放，随着明年全国轨道交通建设全面启动，以及国家电网改造投入加大，高端电力电子电容器产品将成为公司业绩的较大增长点。

该股近一年来从技术形态观察，在 4.5 元-6 元之间形成了一个大型的收敛三角形整理形态，目前股价位于这个收敛三角形整理的末端，一旦向上突破，中线潜力巨大。

短线止损位 5.5 元，止盈目标位 7 元。