

■环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位: 22506.29 本周五涨跌幅: -0.68%



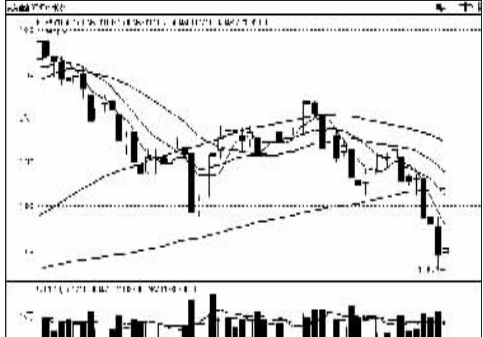
美元指数

最新点位: 79.41



黄金

最新点位: 1650.8



以上数据截至北京时间 12月21日 21:00

成交量背后的反弹动能

近期A股迎来强劲反弹,与之相伴的是成交量亦较前期明显放大,上海市场更在14日、17日突破千亿元成交额,18日金额也接近千亿。随着指数在2150点上下震荡,成交量也开始有所减小。成交量的变化会如何影响市场?12月21日,航天证券首席分析师姚凯做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),与网友解析成交量背后的反弹动能。

对于如何通过量能判断股票的买进或卖出时机,姚凯认为,股价位置的高低和量价配合非常有讲究,从两个极端讲:当股价较低时,当成交量出现3个月以上时间的地量水平时,一般这是个相对低位。反之,当股价在相对高位出现相对天量时,一般不是阶段性顶部就是短线高位。

姚凯提醒,量价配合当中最重要的是将价的位置和量的多少结合起来看才有意义。巨量的定义较难界定,但现实情况是主板的盘中股在日换手超过10%以上称为巨量。但是创业板和中小板经常看到单日换手30%以上连续上涨,所以不能一概而论。

对底部放量仅一天的股票,姚凯认为,首先底部如果确认,那么放量一定是好事;反之,放量了不确定是底部,那么是多空换手分歧加大的结果。是不是中继下跌要看上档压力的突破,当跌破放量的开盘和最低,理论上多头要认输。

有财苑网友提问:放量下跌一般都会继续下跌,那么接盘的量能来自哪里?姚凯表示,放量下跌是多空出现严重分歧后空方占优的结果,不是说多方已快要失败而去出手,有时顺序和时间在股市上非常重要。例如,大家如果都知道明年回到2500点附近,那么为什么现在还有那么多人会跑呢?因为不知道在到2500点前是不是会先到1800点。股市上有这样的说法:往左看都是股神,往右看都是瞎猜,所以成交量的变化可以看出一些端倪。

从近期走势和成交量上看,姚凯表示,年底的行情一般来说是为明年的春季行情提早埋伏,所以震荡企稳比较可期。本周的走势有打破“交割日”魔咒的需要,所以有一定的特殊性。他判断下周的走势仍将是震荡,年底2200点附近的阳线是多头的目标。

就更长趋势来看,姚凯预测明年走A形的可能性较大,政策和消息面配合理想的话,N形的可能也非常大,而A的尖在哪里需要看春节期间的改革信息释放的程度来定。

此外,关于资金流向,姚凯表示,他个人一般不会过多关注资金流向,认为不太靠谱,但是对于板块来说确实有集中流入流出的判断。

注:更多精彩请登录财苑社区 http://cy.stcn.com

A股或震荡上行迎新牛市

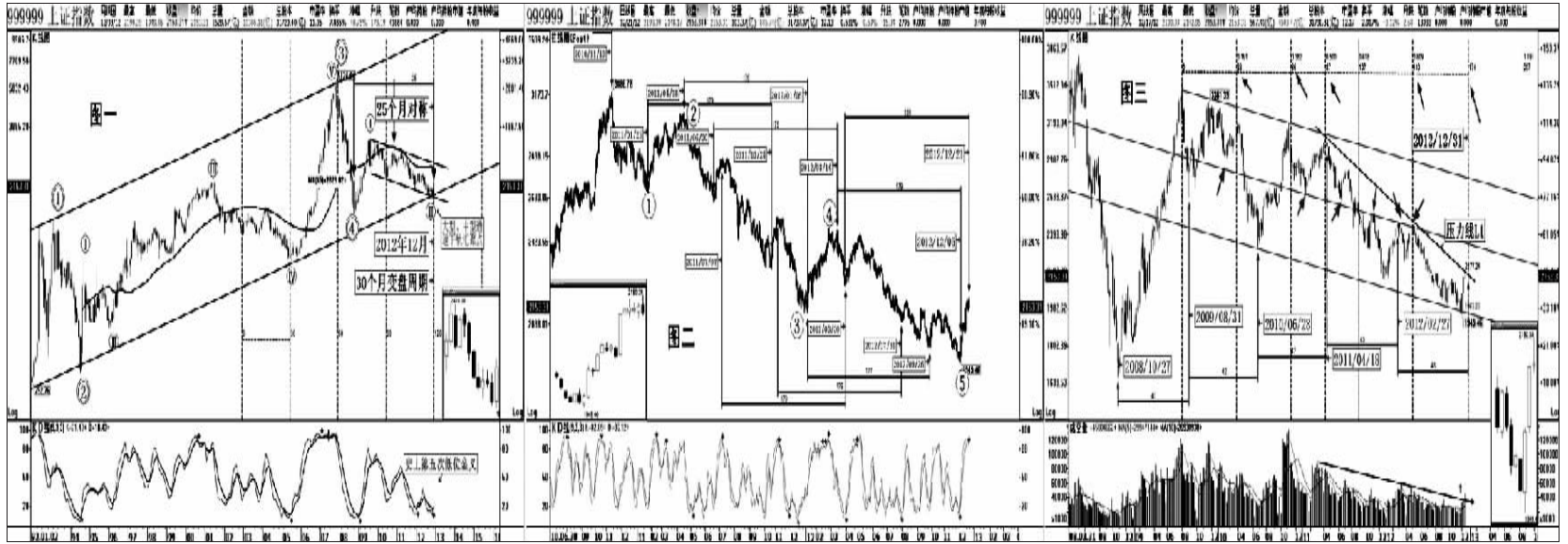
赖茂播

笔者在本月上旬的评论中指出,当上证指数有效突破2130点之后,新牛市将显露耀眼的曙光。虽然本周大盘在连续大涨两周后出现冲高回落走势,但上证指数已经连续两周站稳在年初底部2132点和三季度成交密集区之上,新牛市已经显露出耀眼的曙光。

新牛市是不是就此展开了呢?从技术的角度来看,大盘再创新低的可能性依然存在,因为从艾略特波浪理论的角度来看,在上证指数上破2010年中的阶段性底部2319点之前,目前的反弹仍有可能是中型级别的4浪反弹,后市仍有5浪创新低的可能性。但是如果再考虑趋势通道、技术形态、技术指标特征,尤其是考虑时间周期特征,则基本可以认为上证指数中期后市运行创新低5浪的概率几乎可以忽略不计。至少在上证指数再度威胁2000点大关之前,可以暂时不考虑创新低的可能性。

笔者今年以来反复强调图一所示上证指数月K线对数坐标图上,可以清晰看到一条近20年以来形成的上升通道,2007年的大顶部之所以在6124点戛然而止,正是受到这条大型通道上轨的压制,而上证指数本月初低点1949点,几乎精确地落在这条通道下轨上,随后展开最近几周看似意外的大反弹。1949点不但落在大型通道下轨上,而且也正好落在最近3年以来的中型通道下轨上,两条下轨汇聚托举上证指数绝地反击,可以说几乎完美地演绎了经典道氏理论的精髓。

另外值得一提的是,上证指数本月月K线高低点完全包含上月月K线高低点,不管月内余下时间涨跌如何,最近两个月的月K线构成“包线”组合。月K线中的“包线”组合或“穿线”组合,与“包线”相反)比较罕见,通常出现在月线级别转折的位置,也就是说,一旦月K线上出现“穿线”组合,基本可以断定月线级别的转折就此发生,目前在相对低位出现“穿线”组合,极可能预示着月线级别底部已经形成,即未



来N个月内即使不一定是连续上行,至少不太可能再创新低(跌破1949点)。

新牛市就此展开,除了上述的判断依据,还有更重要的时间周期因素。如笔者前期多次指出:如图一所示,12月不但是25个月的周期对称点,而且还是30个月等距周期点,对称周期和等距周期汇聚于12月,这也是12月形成月线级别底部的重要判断依据。

另外,图一所示的月线KD指标,本月刚刚出现上证指数历史上第五次低位金叉。前4次金叉除了今年1月是阶段底部之外,其余3次都是历史大底。结合上述的通道、形态、周期分析,1949点成为历史性底部非常值得期待。

如果大盘真的就此进入新牛市,震荡上行、螺旋式上涨就是其主基调,而不太可能“一路向北”,期间会有很多中小型级别的调整。那么,大盘反弹持续至周五已经14个交易日,什么时空点最容易发生小型调整呢?本文认为,本周五或者元旦后第一个交易日最值得关注。

笔者多次强调过,江恩180日周期最近几年来在上证指数上多次引发重要顶部。如图二所示,几乎每一个重要的阶段性顶部往前或者往后180日,都对应一个顶部或者底部。需要指出,180日周期可能最多有3个交易日的误差,而一般都在正负1日内。1949点底部,就正好是3月14日顶部往后的第

179日(误差1日),而本周五(21日)则是3月29日阶段性底部往后的第181日,因此周五可能形成短期顶部,如果结合日线KD指标发出卖出信号,以及近期分时上RSI的顶背驰等技术特征来看,则短期见顶的可能性进一步提升。

另外还值得一提的是,上证指数和沪深300指数、深综指本周都运行到前期高点连线压力线之下(均为对数坐标图)。如图三所示,上证指数本周高点正好遭遇去年4月顶部和今年5月顶部连接的压力线L1,其他指数类似。这很可能是本周大盘冲高回落的重要技术因素,也进一步提升了本周五高点形成短期顶部的可能性。当然,如果新牛市刚刚起步,对于多头而言,短期顶部可能只是调仓换股、逢低布局的良机,而不是逃离市场的机会;对于踏空的投资者而言,则是“天降甘霖”的进场良机。由于市场近几周已经显露新牛市的“耀眼曙光”,因此大盘拒绝调整、强势逼空并不是不可能的。若下周初龙头板块银行再现强势,大盘继续上行突破本周五高点,则上述的180日周期、分时图RSI顶背驰、压力线L1都被打破、摧毁,小型顶部告吹,则基本可以判断连续逼空走势形成,短期顶部要到如图三所示的下一个周期点即元旦后才会出现。理由是元旦后第一周是43周周期,也是174周周期,元旦后第一个交易日是本轮行情启动后第21个交易日。

综上所述,技术分析显示沪深股

市很可能已经进入新牛市,上证指数浪形首选是起自1664点的大循环级⑤浪之循环级III浪从1949点展开,将持续数年(图一),次选是中型级(4)浪反弹(上破2319点后排出这种数浪方式)。短期的调整很可能从

本周五开始(但跌破2050点或2000点之前可暂不考虑跌破1949点的可能性),也不排除逼空至元旦后才出现阶段性顶部。在中期投资策略上,投资者应以牛市思维积极迎接新牛市的曙光。

形势不乐观 反弹难持续

兴利投资

有关末日的话题成为本周焦点,但并未影响国内外市场的走势。尽管欧元区国家主权评级趋于稳定、美国经济有所恢复,不过这没有改变全球经济前景黯淡的综合格局,来自国际宏观方面的压力依旧沉重,拖累了整体市场的反弹走势。

美国第三季度经济增长速度快于先前的估算,但全球需求低迷以及美国面临的财政紧缩可能再度阻碍其经济增长。美国是大多数亚洲国家和地区的最大或第二大出口市场,如果美国跌落财政悬崖,亚洲恐怕也难逃池鱼之殃。”中国资产管理研究院院长杨宏森博士认为,即使美国达成协议避免了财政悬崖,但美国财政政策的收紧和全球经济的降温仍可能在未来一定时期内给全球经济的成长构成压力。”

本月中旬召开的中央经济工作会议认为,世界经济已由2008年金融

危机前的快速发展期进入深度转型调整期。在这一阶段,投资者不能憧憬全球经济迅速转向乐观。”杨宏森表示,“欧洲经济将继续低迷,美国还在‘财政悬崖’边缘挣扎,日本实际上也已陷入衰退。明年世界经济形势肯定更加复杂,不稳定的因素仍然存在。其低速增长态势不可避免,仅靠一般性的财政和货币宏观调控手段已经难以应对和解决。这一轮调整方向和力度是否准确和到位将对世界经济长期发展势头和国家间的竞争结果产生深远影响。”

杨宏森还指出,美国继续推出量化宽松(QE4)政策、欧洲及日本都在依靠极度宽松的货币政策来支撑经济,使得通胀将是明年世界经济一大隐忧。这需要通过更为谨慎的宏观政策来应对可能出现的风险,全球大宗商品价格将因此而延续双向波动,难以产生单一明确趋势。在这样沉重而复杂的压力面前,中国股市昙花一现的反弹恐将难以持续下去。

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

金杯电工(002533) 区位优势显著

周五收盘价: 6.07元
周五涨跌幅: 0.66%
目标价: 7.2元
止损价: 5.9元

公司主营电线电缆产品的研发、生产和销售,其特种电缆项目受益于国家铁路建设和新能源开发规划,预计到2020年我国风能电缆的市场规模在5万公里左右,高铁建设、城市轨道交通建设的发展对铁路用电缆产生大量的新增需求,海底石油开采的发展及设备国

产化增加对海上石油平台电缆的需求。公司具有很强的区位优势,保证公司电力电缆和裸导线的销售稳定,公司将受益于农村电网改造、中部崛起和西部大开发的战略。

今年11月,公司全资子公司金杯电缆中标2013年农网及城市配网建设与改造工程第一批设备材料协

议库存采购项目”等3个标包,中签金额为1.18亿元。

该股今年下半年以来一直在5.5元-6.3元之间做窄幅的箱体震荡,目前均线系统呈现多头排列,并且股价已牢牢站稳半年线,短线具备大爆发的潜力。短线止损位5.9元,止盈目标位7.2元。



华宏科技(002645) 美丽中国概念利好

周五收盘价: 14.11元
周五涨跌幅: 6.01%
目标价: 15.5元
止损价: 13.1元

公司是国内废钢回收设备寡头,下游为废钢回收企业和钢铁厂,上游原料主要来自钢铁行业。

公司产品分为大型设备和小型设备两类,其中大型设备毛利率45%以上,销售收入占总收入的25%;中小型设备毛利15%-20%,

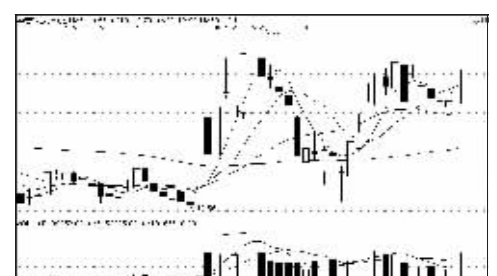
销售收入占总收入的75%。公司目前销售开始回暖,毛利回升,近期钢铁价格回升带动下游公司盈利增加,设备购买意愿加强。

美丽中国概念利好公司,十八大提出的美丽中国概念将促进环保和循环经济类产业,公司作为废钢回收设备制造领域寡头,料将持续

受益。

该股前期曾经历两波强力炒作,往往能轻松涨停,显示资金做多意愿强烈,近日经过调整之后短期均线系统调整到位,有望再起升势。

短线止损位13.1元,止盈目标位15.5元。



信质电机(002664) 业务进入收获期

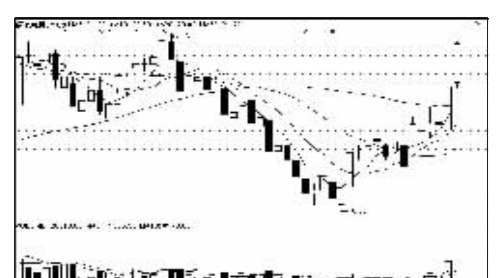
周五收盘价: 22.80元
周五涨跌幅: 5.21%
目标价: 28元
止损价: 22元

公司是国内最大的汽车发电机定子制造企业,产品涵盖了汽车电机定子和转子、电梯曳引机电机转子、电动工具电机转子、电动车电机转子等,其中发电机定子国内市场占有率超过50%,2012年上半年汽车定子及总成产品营收占总营收比重为55.23%,公司根据市场情况调整产

品结构的弹性较大,今年上半年在汽车行业相对弱势情况下,公司加大了电动车转子及配件产品的销售力度,上半年电动车转子及配件的营收同比增长82.69%。公司在发电机定子业务方面主要客户稳定,与法雷奥集团多年的合作确保了公司向法雷奥集团的供货比例持续增长,目前公司产品

占其冲压件采购金额的50%左右。

该股上市以来在16元-22元之间形成了长达8个月的收敛三角形整理形态,周五呈现向上突破的走势,由于该股成长性好,股价具备非常大的想象空间,短期有望加速上扬,中期值得关注。止损位22元,止盈目标位28元。



物产中大(600704) 价值低估 潜力巨大

周五收盘价: 6.51元
周五涨跌幅: 0.00%
目标价: 7.5元
止损价: 6.3元

公司是多元化经营的典范,投资主题丰富。自2009年物产大通整体注入中大股份之后,公司逐步确立了以汽车销售为主导,地产、外贸、机电、金融四项业务齐头并进的格局,其中汽车和房地产是主导公司盈利趋势的两大业务。行业需求回暖和售后服务业务比重加大将是公司未来汽车销

售增长的两大动力。公司日前正式引入12位财务投资者,拟进一步通过低价兼并收购渠道资源,加快省内外网络布局,新车销量有望回升,终端销售价格也会逐步企稳,整车销售业绩有望触底;江浙地区不断增长的汽车保有量催生旺盛的车辆更新保养需求,公司的汽车后服务业务将充分

受益。

该股12月初探底之后,重现缓步攀升的格局,成交量温和放大,中线资金有序介入比较明显,目前股价仍然有较大的上升潜力,一旦突破前期6-7元的整理平台,股价有望加速上扬。短线止损位6.3元,止盈目标位7.5元。

