

## ■ 环球一周 | Global Index |

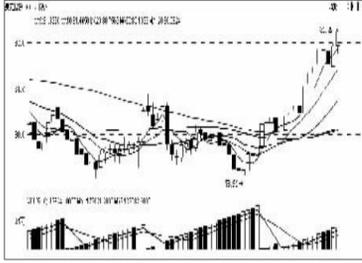
### 恒生指数

最新点位:22880.22 本周五涨跌幅:-0.61%



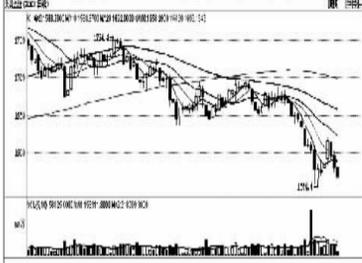
### 美元指数

最新点位:82.28



### 黄金

最新价位:1567.4



### 原油

最新价位:91.11



以上数据截至北京时间3月1日20:00

## 意大利陷政治僵局 美国风景独好

张治

受意大利政治僵局影响,本周欧元兑美元维持跌势,整个2月份的跌幅超过4%,创下自2012年5月以来的单月最大跌幅。尽管市场情绪在稍后得到安抚,因意大利国债拍卖需求强劲,但欧元兑美元的交投区间已经移至1.31美元下方,并且市场分析师普遍看淡欧元前景。

相对于欧元区经济的疲软和政局的动荡,美国经济则继续呈现出强劲的复苏势头。本周公布的一系列房地产、就业以及制造业数据均超出市场预期水平。道琼斯工业指数本周再创5年新高14149.15点。目前美国潜在的最大负面因素主要是即将到期的全面减支措施,美国参议院周四投票否决了两份分别由民主党和共和党拟定的自动减支解决方案,投资者并不看好两党可以在最后关头达成协议,市场也未就此做出过多反应,可能产生的影响需进一步观察。

美联储主席伯南克本周二在参议院银行委员会发表的半年度国会证词中着重说明了美联储宽松货币政策的益处,暗示美联储将继续推行债券购买计划,这也对股市和风险资产都形成支撑。有意思的是,尽管伯南克暗示将继续推行宽松政策,但美元仍然受到市场追捧,ICE美元指数创下自2012年8月以来的最高水平81.998。分析师认为美国经济复苏领跑全球是美元获得支撑的重要因素。

大宗商品市场,NYMEX原油期货合约触及2013年内低位。美元上涨、库存高企以及周边汽油期货的大幅下跌令油价承压。黄金期货结束此前两周的连续下跌,在低位震荡整理,大型投资机构对后市看法不一。

(作者为华泰长城期货分析师)

# 大盘先抑后扬 2300点支撑作用明显

陈若晖

节后市场已交易两周,从周K线上来看,指数收出一阴一阳。节后第一周,大盘走出一根中阴线,全周沪市成交5214亿元,深市成交4659亿元,均与10周均量水平相当。

在本周,市场先抑后扬,周二沪指探至节后最低2289点后,开始探底回升。周四两市拉出中阳,沪指在跌破30日均线后,重新回到所有均线之上。周五单日大盘再度探底回升,沪指下探5日均线,午后开始逐级攀升,最终收盘再度收复所有均线。深成指则在10日均线获得支撑,收盘不但收复均线,且以红盘结束本周最后一日交易。

从K线图上来看,两市大盘在节前形成一个阶段性顶部。沪指的顶部阶段呈现一周滞涨,深成指顶部呈倒V形态。从成交量来看,沪指在进入滞涨阶段后,两市成交开始较前期的上涨阶段出现减少。因此,说明指数在节前虽然仍然呈现强势,但市场的参与资金量已开始减少,这也为大盘节后的连续下挫埋下伏笔。

均线系统上,节后的回调,使得沪指5日均线连续下穿10日和30日均线,10日均线在时隔两个月后,周五收盘下穿30日均线,但短期5日均线目前已开始掉头上行。而两市30日、60日以及120日均线目前保持着上行态势,大盘中期向上格局依旧保持。

周K线上,沪市5周、10周以及30周均线继续上行,60周均线值在本周开始出现增长。深成指5周、10周均线继续上行,30周、60周均线开始走平,指数中期走强有待进一步得到均线认可。但是从两市联动来看,深成指中期均线向上基本可以确认。

从指标来看,两市MACD指标在零轴上方继续下行,但下行势头已开始减缓,绿柱线也开始出现收缩,深成指快速线DIF已出现勾头。KDJ指标上,指标运行与指数的运行基本呈现同步,两市K值跌入弱势区域后回升,与D值形成低位金叉。

从布林线指标来看,布林通道在本周开始扩大,显示指数的波动

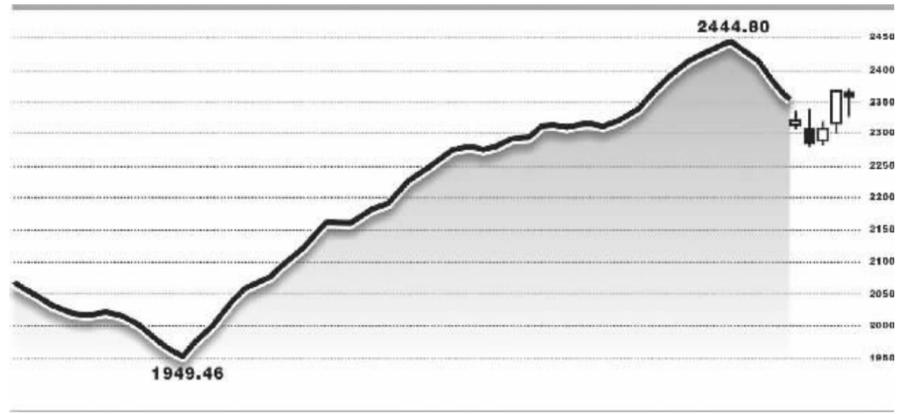
有所加剧。通道口在本周开始向上开口,指标值处于中轨与上轨之间,总体来看,指数近期将继续保持相对强势。

深成指在本轮走势中,无论上行还是回落相对更为直接,盘中没有太多的横盘阶段。从上一个底部7660点的上行,股指基本以45度角斜率上行,其中阴阳交错,而当中的六根中阳线在这轮上升途中起到了很明显的骨架支撑的作用。从六根中阳线的时间跨度来看,基本以一周或两周为周期,大资金运作的规律性比较明显。一直把指数拉到10057点的阶段高点,随后指数在高位出现V型掉头,但股指的下行仅维持了一周左右时间,在指数走出光脚小阴线后转入回升。

相对深成指来说,沪指运行受到的压力位和阻力位更为明显。沪指在上升到2300点上方后出现较大的抛压。从沪指的日K线上,我们可以看到,沪指在1月14日进入2300点上方后,有将近两周的横盘时间,其中阴线的成交量明显的放大,表明大盘在该点位遭遇了较大的抛压。在充分消化该点位的抛压之后,沪指走出了连续的8连阳走势,显示大盘在大量减仓之后上行相对较轻松。而突破该阻力位后,阻力位与支撑位的转换现象也非常明显。我们看到沪指在节后的回落中,在跌到2300点附近后出现了迅速回升,从该点位附近的成交量上来看,市场还是非常看好2300点的支撑作用。

目前,大盘分别走出了连续两个相反的V型走势。以沪指为例,前期2444高点将是后市的主要关注点。沪指在该点位附近是突破还是受阻将是大盘运行的关键。从市场的板块结构来看,银行股是这轮回调的主导。而整体来看,银行股在连续下挫之后,短期内进一步的杀跌空间不会太大。因此,大盘即使不能出现小V型上升,也将可能走出其他形态的走势如三角形形态或转入矩形箱体震荡选择方向,而出现M头的可能性非常小。再结合均线系统来看,我们建议在中期均线系统保持向上格局未变的情况下,仍应以做多为主。

(工作单位:中航证券)



## ■ 期指一周看台 | Future Index |

# 危机与隐患压制市场

兴利投资

伯南克对美国量化宽松政策(QE3)的辩护也没能助长投资者的乐观情绪。来自于欧元区的风险再度升温,以致市场踌躇而行,表现出对未来经济走向的迷茫和担忧。

美联储主席伯南克在美国国会参议院就半年期货币报告的证词,再次对美国的量化宽松政策给予力挺,并认为QE对整体经济的益处仍大于潜在风险。伯南克说,在当前的经济背景下,美联储超宽松货币政策的好处显而易见。他认为目前对于美联储超宽松货币政策可能导致各种风险的猜测和指责并没有充足的事实根据,量化宽松政策的收益明显超过成本,这种表态暗示美联储超宽松货币政策并不会很快出现转向。

“实际上就目前的国际经济形势看,美国的确不会轻易撤回QE政策。”中国资产管理研究院院长杨宏森博士认为,美国经济继续呈现温和增长势头,但其复苏的步伐并不平稳;欧元区政治经济形势仍然动荡不安,对美国

经济不但没有帮助,反而有拖累之虞。在这样的整体环境中,美

联储并不敢冒经济回落的风险而放弃QE政策,尽管量化宽松的成本与代价日趋高昂。”  
意大利选举未产生多数党的结果不仅点燃了外界对该国信用评级的担忧,同时也令围绕其他受困成员国评级的忧虑再度升温。西班牙可能遭受间接打击——如果意大利债券收益率接近或超过西班牙债券收益率,那将是一个重要的转折信号:欧元区信用评级下调担忧可能再度升温。国际信评机构穆迪投资者服务公司出言警告称,意大利大选结果对其评级有负面影响,重新大选的风险可能会延长该国政治的不确定性。若意大利经济形势恶化且改革停滞不前,将考虑下调该国评级。欧元区的问题在于,其成员国之间千丝万缕的关系可以传导并放大事件的发展趋势。”杨宏森表示,穆迪本周还下调了英国的信用评级,加上意大利的问题,欧元区短期内的隐患和危机将成为投资者的梦魇。”

量子基金联合创始人、目前在新加坡从事投资活动的吉姆·罗杰斯在本周一接受BBC采访时表示,“我有些意外穆迪居然花了这么久才想到要来降低英国的信用评级。”

他强调,英国、美国和其他很多国家都深陷大麻烦。”罗杰斯指出,我怀疑相比实体经济英镑还会继续下跌。”

中国央行在月末暂停向市场注入流动性,其目的在于通过收紧市场流动性来维持资金面稳定性,以控制过快增长的社会融资规模,以及过高的广义货币供应量增速。这引发了外界有关中国经济已经过热的担心。这样的经济形势颇有些微妙。”杨宏森强调,作为中国经济的支柱——中国制造业仍受困于产能过剩与高库存压力,但在被重点调控的房地产行业,却已出现了‘过热’的苗头,并引发决策层担忧。中国经济这种‘冷热不均’并不正常,也为中央的宏观调控开出了难题。央行行长周小川在十八大后屡次强调,中国经济在转轨过程中普遍存在‘过热冲动’,需要始终强调防范通胀。从今年的形势看,物价水平已进入上行通道,今年的控通胀压力并不轻松——这也是央行对待信贷超发如临大敌的根本原因。源自国内的政策压力结合国际方面的隐患危机,国内证券及大宗商品已然失去向上炒作的题材与动力,市场压力可想而知。”

## ■ 怀新荐股 | Huaxin Picks |

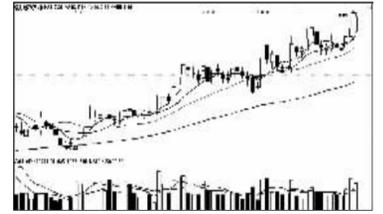
### 格力地产(600185) 地王项目推效益

周五收盘价:8.35元  
周五涨跌幅:3.47%  
目标价:9.8元  
止损价:7.8元

公司是深耕珠海市的区域型开发商,在珠海有较大的品牌影响力和土地储备优势。公司是2009年9月成功借壳上市的,随后以66.15亿元巨资拿下总建筑面积超过100万平方米的珠海唐家湾地王项目,该珠海地王项目现在被命名为“格力海岸”,自去年12月开始正式对外销售,今年以来销售异常火爆,预计可销售体量达200亿元。

公司还以珠海为大本营,在重庆、西安等全国重点城市布局,随着地王项目的入市,格力地产迎来了新的扩张期,预计今年销售收入将大幅增长,其业绩亦当有超预期的成长。

技术上,该股去年10月已经先于大盘止跌回稳,近期维持良好的温和放量上涨的态势,其走势基本不随大盘波动,显示极好的独立性,是中线持仓的好品种,建议投资者重点关注。  
该股止损位7.80元,止盈目标位9.80元。



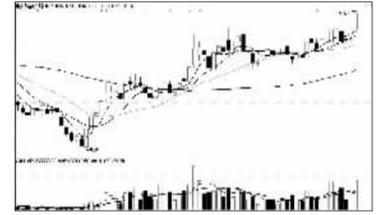
### 中天科技(600522) 光伏发电市场优势强

周五收盘价:9.32元  
周五涨跌幅:3.67%  
目标价:10元  
止损价:8.85元

公司是我国特种光电线缆的领军企业,其特种光电线缆和海底光电线缆等产品多年保持市场龙头地位,特种电力导线在市场占有率第一,产品竞争优势主要来自源于公司光电线缆产业链的完整整合。

千亿级市场的分布式光伏发电产业,目前已经初步建成分布式光伏发电系统。受益于投资省、损耗低、能源种类多等优点,中国分布式光伏发电产业具有广阔的前景,根据发改委能源所的规划,2011-2015年年复合增长率高达73.4%,政府激励及组件价格下降缩短了行业的

投资回报期,推动国内分布式光伏发电市场逐步启动。  
该股自去年年底开始随大盘逐浪走高,在6-9元之间形成完美的头肩底技术形态,目前股价已经突破两肩的颈线位,有望展开加速上升行情,正是出击的大好时机。短线止损位8.85元,止盈目标位10元。



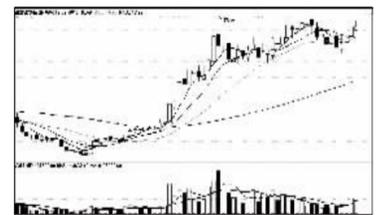
### 洪都航空(600316) 教练机批量交货

周五收盘价:17.25元  
周五涨跌幅:0.35%  
目标价:20元  
止损价:16.5元

公司是厂所合一的公司,有原型机的开发能力,未来将不断推出新机型。  
目前公司累计生产飞机超过5000架,其中K8超过700架,未来生产的飞机主要为K8中级教练机、L15高级教练机、L15衍生机型、无人机及大飞机结构件。

现已进入国防装备高峰期,在国防装备高峰的未来10年,国防企业将大幅受益订单增长,受益程度取决于产品是否为装备采购链上的重点采购对象,而洪都航空将是最受益的公司,公司两个关键机型L15和无人战斗机的3个重要机型都被国家大力采购,今年其产品将

批量交货。  
技术上看,该股在15元-17.50元间呈现箱体震荡的特征,目前股价再次运行到箱体的上沿,后市有突破向上的动能,投资者保持关注。  
该股止损位16.50元,止盈目标位20元。



### 先河环保(300137) 主营大气检测与治理

周五收盘价:18.64元  
周五涨跌幅:3.84%  
目标价:21.5元  
止损价:17.8元

公司是国内自主创新能力最强,产品品种最全、规模最大的在线环境监测仪器专业生产企业。公司现有产品主要包括空气、水质、污水、烟气、酸雨五大在线连续自动监测系统,是国内唯一一家全系列

境监测仪器生产企业。  
近期我国政府新修订的《环境空气质量标准》将PM2.5、臭氧和一氧化碳参数纳入监测体系,以2015年前我国388个地级以上城市监测点为基础,按照每个城市20个监测点位,每个监测点位20万元计算,市场容量在15亿左右,而从规划进

度看2013年是推广高峰期,有望出现爆发式增长。  
从技术上看,该股在去年底随大盘反弹以来,走出了温和放量缓步上升的态势,近日呈现一定的加速状态,中线潜力较大,投资者可关注。短线止损位17.80元,止盈目标位21.50元。

