

■环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:22533.11 本周五涨跌幅:1.35%



美元指数

最新点位:82.24



黄金

最新点位:1593.4



原油

最新点位:93.61



以上数据截至北京时间3月15日20:00

美国道指“十连阳” 欧洲复苏“倒春寒”

李佳

道指本周继续上涨,至周四已创“十连阳”神话。美商务部周三公布:2月零售额增长1.1%,为去年9月份以来增幅最大月份。强劲的经济数据推动美股创16年来最长连涨纪录。美劳工部周四公布上周初请失业金人数减少1万至33.2万人,大大好于经济学家预期的35万人。失业锐减提振道指周四涨0.6%至14539.14点历史新高,标普涨0.6%至1563.23点亦接近历史高位。全球聚焦逼空行情何时了?

欧洲经济复苏再遭“倒春寒”。英国曝出银行业隐瞒300亿英镑巨亏,汇丰、巴克莱、渣打等均难逃厄运。当前英国政府债务占国民生产总值GDP比重已近90%,达欧洲重债国2011年高危阶段水平。英国税收及社保支出占GDP比重均与欧洲重债国不相上下。周二英镑一度跌破两年半低位至1.4865。此外,本周数据显示欧元区1月工业产出下降0.4%,去年四季度就业人数降至近7年来最低,葡萄牙去年GDP下降3.2%为近37年来最严重衰退,意大利亦被惠誉下调主权信用评级。

经济颓势迫使欧盟加快欧美《跨大西洋贸易与投资伙伴关系协定》进程。欧盟贸易委员德古赫特周二称:已获授权与美国进行双边自由贸易协定谈判。同日奥巴马亦声称:自贸谈判是一个好契机。要通过出口带动经济增长,拉动就业。对欧盟来说,欧美自贸协定意味着0.5至1个百分点的GDP以及成千上万的就业岗位。该协定生效将使现行双边货物平均4%的关税逐步降低,双方经济增长约为欧元区1190亿欧元、美国950亿欧元。欧盟诸国每个四口之家年增收545欧元。

(作者系中证期货分析师)

下周重心若上移将确立升势

符海问

本周市场继续震荡走低,沪指跌幅1.73%,跌幅跟上周持平,不过成交明显萎缩,总体上看,沪指虽然跌穿60日线,但周五盘中再度站上60日线,而且成交明显放大。值得注意的是,2234点一线的上跳缺口至今仍未回补,仍无法排除1949点以来的上升行情中该缺口属于突破性缺口的性质,而且指数在该缺口附近受支撑力度较强。我们的初步判断是,1949点以来的上升行情尚未结束,前期高点2444点以来的调整,可能只是本轮上升行情的回抽确认。

我们通常会被短期行情迷惑,难免会作出片面判断。如果把沪指自1996年重要低点512点至今的K线调出来,不难发现,当前是自上述时间至今牛熊转换周期的第五周上升阶段。第一周期的上升阶段是1996年的512点至2001年的2245点,持续了五年左右,而这一周期的下跌阶段是2001年的2245点至2005年的998点,持续了四年左右;第二周期的上升阶段是2005年的998点至2007年的6124点,持续超2年,而对应的下跌阶段是2007年的6124点至2008年的1664点,持续时间1年左右;第三周期的上升阶段是2008年的1664点至2009年的3478点,持续时间1年,对应的下跌阶段是2009年的3478点至2010年的2319点,持续时间也是近1年;第四周期的上升阶段是2010年的2319点至当年的3186点,持续时间不足半年,下跌阶段却自2010年的3186点一直持续到2012年底的1949点,持续时间超2年,这是之前的牛熊转换周期下跌阶段持续时间跟对应的上升阶段持续时长对比中最不匹配的,这也反映了股市偶会出现走过头的情形。

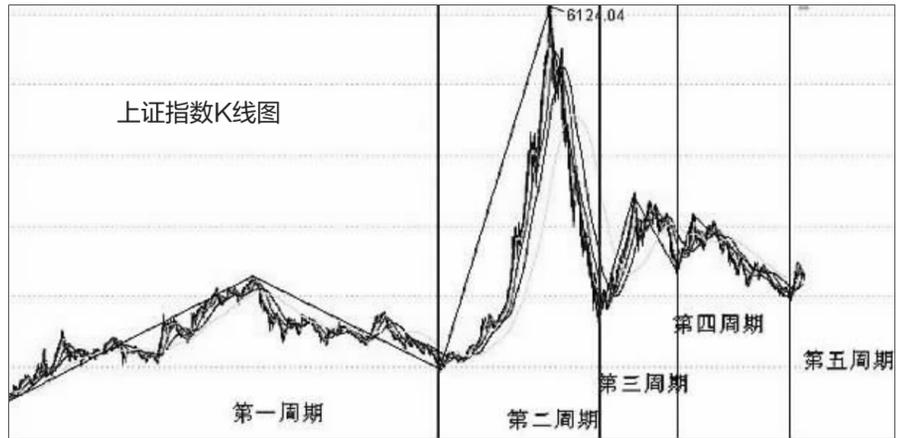
从上述四个周期看,每个周期里的牛熊持续时间,大体不会相差太远,依此类推,1949点以来的行情,应当属于1996年以来的第五个牛熊周期的上升阶段初期,这是我们初步判断1949点以来行情不会轻易结束的基本依据。

不过,上述判断方法似乎对中

短期行情的判断作用不大,幸运的是,我们还发现一个规律,即每个牛熊转换周期里,不管是上升阶段还是下跌阶段,都是伴随着跳空缺口不断增多而结束的,这为我们把握行情属于开始阶段还是结束阶段提供了参考。我们认为,不管是一轮上升行情还是一轮下跌行情,都是做多动能不断释放或者做空动能不断宣泄的过程,而动能的突出表现形式,在技术面表现为“缺口”,因而技术用语就出现了“突破性缺口”、“持续性缺口”和“衰竭性缺口”。以2005年股改后牛熊周期转换时间跨度变短后的情况看,998点至6124点,有超过7个未被回补的上跳缺口,而6124点至1664点的熊市里,有7个未被回补的下跳缺口;同样,1664点至3478点有4个未被回补的上跳缺口,对应3478点至2319点有3个未被回补的下跳缺口;2319点至3186点有3个上跳缺口,而3186点至1949点有5个未被回补的下跳缺口。总体来看,每一次牛熊转换,每一上升阶段或下跌阶段的缺口数都不少3个,而且每一周期里牛市和对应的熊市,其缺口数通常不会相差太远,这是因为在股市里,做多动能和做空动能是会不断转换的,是一个此消彼长的过程。另外,如果把牛熊周期关联起来看,对行情的判断似乎握性会更大。也就是说,牛市过后必将迎来熊市,而熊市过后又将是牛市,股市将按此规律周而复始地循环,印证了那句老话:古今中外股市里永远不会有新鲜事。

回到当前的情形,自2010年3186点至2012年1949点的下跌行情中,已有5个下跳缺口,意味着做空动能有衰竭之嫌,那么做多动能就该登场了。而且值得注意的是,1949点之后至今,已经出现了1个上跳缺口,就是2012年12月31日形成的,2234点附近的上跳缺口,该缺口经过近三个月未被回补,从历史经验看,属于上升行情的突破性缺口可能较大,那么在指数尚未出现持续性缺口和衰竭性缺口之前,都很难说行情结束。此外,从均线系统看,60日线上穿120日线后,两者一直是拐头向上的,这意味着行情中期是向好的,因此,1949点以来的上升行情可能尚未结束。

(作者单位:五矿证券)



■期指一周看台 | Future Index |

资金流向股市 商品遭遇“抽血”

兴利投资

作为世界经济“晴雨表”的道琼斯指数在本周延续近期涨势,显示出投资者对于宏观经济的乐观情绪。中国资产管理研究院院长杨宏森认为,这种乐观情绪存在于世界各大证券市场中,因此全球投资资金流向出现微妙逆转,很多资金从货币市场甚至是固定收益市场流出到股市之中,这恐将对大宗商品市场产生“抽血”式打击,同时对实体经济产生一定程度的影响。

美国政府发布的报告显示,美国上周首申失业救济人数意外下降,2月PPI(工业品出厂价格指数)增长符合预期,在利好数据推动下,美国股市延续近期的强劲上涨趋势,欧股市场情绪也受到提振,创下近5年来新高。欧美股市的走强反映出发达国家经济复苏的脚步在加快,同时也凸显了量化宽松政策所起到的积极作用,使得全球量化宽松潮得以持续,增强了投资者对于宏观经济未来发展的乐观信心。

欧盟委员会在3月12日宣布,正式授权展开欧盟-美国跨大西洋贸易与投资伙伴关系协定(TTIP)的谈判。这个史上最大的自由贸易协定的谈判要将美欧之间关税降至零,覆盖了世界贸易量1/3、全球GDP的一半。该协定将在很大程度上改变世界贸易规则、标准和格局。中国商务部部长陈德铭表示,如果该协定顺利在预期的两年内谈成,中国占世界贸易总量的地位会有所提升。深陷经济衰退、复苏乏力的欧洲,比美国更需要这样的增长刺激。”杨宏森强调,欧盟领导人一直在这个议题上保持高调,短期内,TTIP将成为国际投资者的关注焦点。”

在有迹象显示的中国经济增长放缓之际,国内通货膨胀率的加速上升让问题更为复杂。上周末公布的2月份中国消费者价格指数是去年4月份以来的最大升幅,中国央行行长周小川表示通货膨胀需要高度警惕。中国最近再度承诺打击房地产投机行为,这表明中国政府总体上倾向于更紧的金融政策。”杨宏森说,周小川担心物价压力反弹是

有充分理由的,从去年下半年开始国内信贷再度飙升,使得中国经济充满了流动性。中国央行延续春节后净回笼态势,且回笼量较前两周明显放大,呼应了周小川明确稳中趋紧货币政策的基调。”

业内人士指出,上半年中国进行利率调整的可能性小,存款准备金率政策使用的可能性不大。随着中国经济复苏步伐放缓,政府推出新一轮楼市调控政策,对中国股市感到失望的投资者们推动上证指数数向下调整,跌破今年开盘水平,许多投资者由于在全球金融危机期间蒙受了巨大的损失而不愿再度入市。对此杨宏森博士认为,中国股市目前的平均估值是其在2007年年末峰值时的三分之一左右,说明目前中国证券市场已经进入了相对低的价值投资区间,楼市调控政策势必会继续“驱使”游资向其他风险投资市场倾斜,与中长期走势迷离的大宗商品市场相比,中国的股市有着更好的上升基础和投资题材,因此短期内证券市场仍然是投资者的关注焦点和投资首选。

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

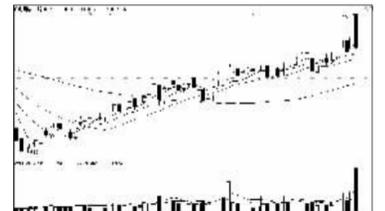
广电网络(600831) 明星私募第一股

周五收盘价:7.55元
周五涨跌幅:-2.33%
目标价:9.5元
止损价:7.3元

新闻出版总署、广电总局合并的方案出台后,市场对“三网融合”概念的热情再度升温,三网融合进程今年将大为提速。在试点工作的基础上,工信部将组织实施三网融合推广阶段的工作方案,这意味着三网融合今年将从试点进入全面推广阶段,在全国展开应用。

公司作为拥有陕西省530万有线用户的区域垄断有线网络运营商,良好的基本面形成公司股价的有力支撑,而资产注入预期则是估值提升的动力源泉。3月14日公司公告年报显示,王亚伟转战私募后成立的首个产品“韵洋”现身公司前10大流通股股东第8位,持股数量

200万股,是王亚伟转战私募后首次现身,值得关注。技术面来看,该股自去年年底反弹以来,一直以30度角缓慢攀升,成交量温和放大,显示有中线资金耐心吸纳,其年报公布王亚伟介入的消息将成为股价上涨的催化剂。止损位7.30元,止盈目标位9.50元。



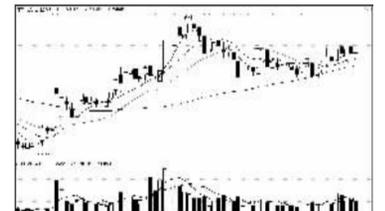
鑫龙电器(002298) 一季度业绩大增

周五收盘价:8.80元
周五涨跌幅:-0.34%
目标价:10.5元
止损价:8.5元

公司锌溴电池项目正加速推进。由公司自行组装的锌溴储能电池产品已于2012年三季度正式下线,下线后的产品需进行相关调试后方能提供给客户,其前景广阔,是今年业绩的增长点。

另外,公司公告收到芜湖市鸠江区经济和发展改革委员会下发的《关于给予安徽鑫龙电器股份有限公司创新奖励和产业技术升级补助的通知》,为鼓励和支持公司发展新兴产业,进一步实现产业升级,提升核心竞争力,给予公司创新奖励和产业技术升级补助3304.7077万元,公司已于2013年3月12日收到该笔补助资金,这

意味着今年一季度公司业绩有望大增。该股曾经有多次连拉涨停板的记录,显示有资金反复炒作,近期股价在年线上方反复震荡,主力耐心洗盘特征明显,大盘企稳之后或有新的拉升行情出现。短线止损位8.50元,止盈目标位10.50元。



华灿光电(300323) LED芯片前景广阔

周五收盘价:11.38元
周五涨跌幅:2.52%
目标价:12.5元
止损价:11元

公司目前是国内蓝光LED芯片领先厂商,主要产品包括蓝绿光LED外延片、芯片,且于去年四季度开始规模进入LED照明市场。公司产品主要应用于全彩屏及照明市场领域,目前是国内规模第二、显示屏市场第一大芯片企业。公司产品品质可靠,新产品推出速度长期

领先,获得客户广泛认可;公司以最优产品性能、最低成本、紧密的客户合作关系形成了全面领先的竞争优势。公司成立至今,在产品、成本控制、客户合作方面优势越发显著,一方面凭借性价比优势抢占国际大市场份额,另一方面凭借全面竞争优势增速明显快于内地、台湾同类企业,

公司目前已成为国内全彩屏市场第一大芯片厂商,市场份额占比高。技术上看,该股近两个月一直在11元~12.50元的箱体反复震荡,目前再次运行到11元的箱底位置附近,是低吸的良好机会,建议投资者关注。止损位11元,止盈目标位12.50元。



日海通讯(002313) 4G概念恢复增长

周五收盘价:22.62元
周五涨跌幅:3.15%
目标价:26元
止损价:20.85元

公司是国内有线ODN行业龙头,核心业务成功转型为有线、无线、工程服务三驾马车驱动。近期公司已入围中国移动总部2013年集采招标的A类供应商,按惯例,A类供应商总分会分得整体投资约70%的份额,总部将在3、4月份将建设计划分解到各省公司,预计公

司将在Q3实现收入确认。公司武汉基地已完成阶段性建设,产能大幅增长,奠定公司业绩高速增长的基础。2013年国内通信基础网络建设将保持较好增长,尤其是4G建设将为公司无线业务提供巨大市场机会,预计公司在有线光网络设备、无线设备及工程业务都将

有良好的表现。从技术上看,该股在去年底随大盘反弹以来,强势特征明显,股价连续突破半年线和年线两条中长期均线,目前已在年线上方站稳,新一波上升行情正在酝酿之中,投资者可关注。短线止损位20.85元,止盈目标位26元。

