

■ 环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:22299.63 本周四涨跌幅:-0.74%



美元指数

最新点位:82.96



黄金

最新点位:1595.7



原油

最新点位:97.23



以上数据截至北京时间3月29日20:00

## (2) 浪拓展时空 聆听牛市脚步声



赖戎播

本周,作为大盘“柱子”的权重板块——银行板块受到银监会规范银行理财产品及利率市场化预期双重利空消息打击下全线暴跌。其他的权重板块如酿酒、券商、保险等出现连续下挫走势,大盘再创调整新低,周K线收出覆盖型大阴线,形成类似“空方炮”的格局,也形成“包线”组合,中短期走势再添变数,上证指数中型浪(2)浪的调整时间和空间很可能随之拓宽。

笔者近期多次指出,上证指数2月中旬开始的调整浪,很可能是“千金难买牛回头”的中型浪(2)浪调整。3月初进一步指出“未来两周,上证指数震荡下行,本月中下旬在2200点附近探出一个周线级别底部……”,主要理由是根据时间周期规律分析,3月第三周、第四周分别是138周和59周时间周期对称点,大盘将形成周线级别转折可能性较大。而直至本周收盘,上证指数不但

没有明显的止跌迹象,反而创出调整新低,且看起来继续深跌的可能性更大。显然,大盘很可能已经“穿越”了上述两个周线级别时间之窗,因此推断上证指数的(2)浪调整的时间和空间很可能继续拓宽。

尽管上证指数的(2)浪调整仍将持续,但笔者认为其性质依然是针对1949点至2444点升浪的调整浪、修正浪,在0.618黄金分割位2138点被有效跌破之前,暂不考虑跌破1949点的可能性。以下从上证指数中长期波浪结构进行分析:

1、长期首选数浪方式:“大牛市模式”。如图一所示,这种数浪方式居于对未来多年我国宏观经济的乐观预期,即目前处在“大循环”浪之循环级III浪的初级阶段,即2444点可能只是III浪(1)浪的顶部,目前进入III浪(2)浪调整。首选数浪方式估测成立概率超过60%。

2、长期次选数浪方式:图二所示的数浪方式目前仍被众多分析

人士采纳和认可,是大熊市的思维,可称为“大B浪模式”。这种数浪方式认为,目前已经进入大(B)浪,目标至少是3000点,甚至略超过3478点。

这种数浪方式对中国经济的长期走势不乐观,因此认为大(B)浪反弹结束后,还有一波持续三五年的大(C)浪下跌,最终将跌破1664点,才能最终完成2007年开始的“超级大熊市”。这种数浪方式与“中国梦”的远景背道而驰,因此估测成立的概率不超过10%。

3、长期备选数浪方式,如果上证指数起自2444点的调整浪跌破0.618黄金分割位2138点甚至跌破2100点整数关口,则应考虑一种最悲观的艾略特波浪,如图三所示。

这种数浪方式也可称为“熊途末路模式”。根据艾略特波浪理论的规则,特殊情况下,C浪以终结楔形的形态运行,1、4浪可以重叠。这种成立的外部条件可能是出现以下一个或多个利空:

国内宏观经济持续弱复苏预期落空,房地产调控下过猛导致致失控,全球金融市场再现危机,国内政策面出现实质性利空,等等。备选数浪方式估测成立概率不超过5%。

基于上述长期数浪方式的首选和次选模式分析,笔者认为上证指数从1949点已经展开新一轮牛市,截止3月底大盘仍处在“千金难买牛回头”的调整(2)浪之中,根据时间周期分析,调整(2)浪结束的时间很可能落在4、5月份。

根据沪深股市历史走势规律,其每年(尤其是单数年份)的5月份前后,经常出现重要的转折,最近3年的4月份(或5月份)都出现了月线级别转折。因此,今年的4月份至5月份出现重要中级转折的可能性值得高度关注。结合上述的波浪分析,初步推测4、5月份可能就是(2)浪落底的时间之窗。

具体到4月份的日线级别时间之窗,如图四所示——4月15日前

后汇聚了日线级别的43日、85日、360日和442日四组周期,而如图五所示,4月18日则是45日和90日两个重要江恩时间之窗汇聚点,因此推测4月中旬,大盘有望形成重要转折。

下周初大盘将对地方“国五条”细则的消息以及3月制造业采购经理指数(PMI)数据有所反应,预计反应偏乐观,出现小幅

反弹(图五)。但如果上证指数的反弹受制于2300点,则(2)浪在4月中旬探出重要底部的可能性更大。牛市中的(2)浪调整未段,通常伴随着投资者普遍怀疑牛市,认为熊市还没结束,甚至伴随麻木、悲观、绝望的市场情绪,投资者届时除了可根据大盘的技术特征,也可根据这些市场情绪,来细心“聆听”牛市主升(3)浪的“脚步声”。



■ 怀新荐股 | Huaxin Picks |

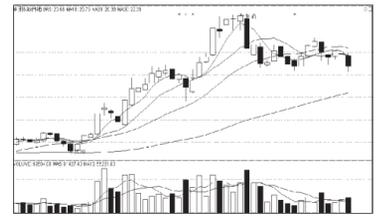
中源协和(600645) 干细胞产业巨擘

周五收盘价:24.76元  
周五涨跌幅:-4.40%  
目标价:30元  
止损价:24元

公司的主营为干细胞检测与存储服务,处于整个干细胞产业中的上游位置。收购和泽生物后,进一步增强了公司在干细胞技术领域的研发实力,并使公司干细胞业务向干细胞研究及产业化方向延伸,形成较为完整的干细胞产业链工程,完成公司对干细胞产业的布局。

近日,卫生部针对干细胞临床研究,制剂制备和研究基地等方面出台三份专门文件,对干细胞产业全流程进行全面规范,填补了行业监管空白,对于干细胞产业未来的发展具有重要意义。目前中源协和已经有多项干细胞前沿技术,随时可以进行产业化,并已在全国20余

个省市建立了干细胞存储库,新规范将直接利好两市唯一以干细胞基因工程为主营的中源协和。该股目前仍在主升浪的二浪调整中,短线从调整幅度和时间上看,已处调整尾声,密切关注成交变化,期待三浪三的拉升阶段。短线止损位24元,止盈目标位30元。



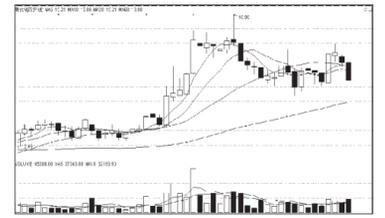
现代制药(600420) 国药整合有优势

周五收盘价:14.73元  
周五涨跌幅:-3.91%  
目标价:18元  
止损价:14元

现代制药直接控股股东上海医药集团研究院研发实力国内首屈一指。随着国药集团工业资产的整合,医药院的研发成果将集中在集团内部转化,有利于加速现代制药新产品的面市。公司在国药集团工业板块整合中具有一定优势,能改变国药集团工业的格局。除中生集团

外,国药集团工业收入约60亿,2015年将超过100亿,其他工业资产有望与现代制药进行整合,想象空间巨大。此外,公司收购的容生制药拥有185个药品批文,大多数是医保和基药品种且经营情况良好。随着公司商丘基本药物生产基地的建设和焦作容生的整合完成,

制约公司的产能瓶颈问题将得到有效解决,盈利能力和业绩成长有望迎来拐点。该股前期放量突破一波高点15元后,近期回抽强势整理,并展开宽幅震荡。预计在大盘整理期间,医药板块将保持活跃,可逢低布局。短线止损位14元,止盈目标位18元。



三元达(002417) 低价4G潜力品种

周五收盘价:7.19元  
周五涨跌幅:-0.69%  
目标价:9元  
止损价:7元

公司在WLAN市场具有先发优势,中国移动未来在WLAN热点布防上将继续保持高强度建设,根据中国移动去年初制定的计划,未来三年建设超过600万个AP。公司在中国移动有9-10%的份额,有望大幅受益。随着WLAN技术的演进,中国电信和中国联通对WLAN

的态度也逐渐转向积极,未来WLAN业务有望成为无线覆盖的又一条技术演进路线,将有助于提升公司在WLAN业务上的订单。公司收购了西安海天天线的部分股权,海天天线在3G和4G天线业务上具备很强的研发实力,在对海天天线进行整合后,海天天线的技术和

营销网络优势有效结合公司自身的技术及营销网络优势,为未来进入4G-LTE建设作出积极的布局。该股今年一直在走一个大的上升通道,本周在冲高试盘后,回落至上升通道下轨处整理,目前价位有强力支撑,可逢低关注。短线止损位7元,止盈目标位9元。



鑫龙电器(002298) 一季度业绩大增

周五收盘价:9.21元  
周五涨跌幅:0.66%  
目标价:10.8元  
止损价:8.61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,下线的产品需进行相关调试,后方能提供给客户,其应用前景广阔,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,3月29日公司已经公告一季度

业绩同比大增90%-120%。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,在大盘调整的情况下显示了强势特征,大盘企稳之后或有新的涨停行情出现。短线止损位8.61元,止盈目标位10.80元。



塞浦路斯逃生 金砖银行胎动

李佳

本周一欧元集团主席迪塞尔布洛姆宣称塞浦路斯将成为其他不得不重组银行业国家的模板”。市场担心该方案会在希腊、西班牙等危机国家推行,欧美市场全线大跌,希腊股市重挫近5%,欧元兑美元一度跌破1.29美元关口。当塞浦路斯议会否决该方案后,投资者又担心其“退欧”风险,令意大利、西班牙与德国间的10年期国债收益率快速上升,欧股、道指分别跌去0.3%和0.44%。

塞浦路斯危机持续发酵近两周,虽因其周一与欧盟达成最新救助协议而惊魂初定,但周二评级机构惠誉仍下调了该国最大的两家银行评级,并将塞浦路斯加入负面观察名单。

经济总量占全球20%的中、印、俄、巴西、南非“金砖峰会”成为本周一大亮点。南非总统祖马宣布金砖银行“未来5年将会有45万亿美元的投资用于五国及其他发展中国家的基础设施建设”。五国还将筹集1000亿美元创建外汇储备库。

美国本周发布的经济数据好坏不一:上月初请失业金人数和2月新屋销售低于预期;2月耐用用品订单环比增5.7%大超预期;1月大城市房价同比涨幅创6年新高。但由于资金逃离欧洲,令美股再刷历史新高。周四道指涨0.35%报收14577.69点;标普涨0.40%报收1569.11点。一季度道指、标普分别大涨11%和10%。

受股市强劲走势提振,投资者对本周美国原油库存量增加超预期置若罔闻,原油持续上涨,周四涨0.7%触及六周高点至每桶97.23美元。黄金期货本周持续弱势震荡,周四跌0.7%至每盎司1595.70美元,为三个交易日来第二次跌破1600美元。

(作者单位:中证期货)