

■ 环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:20969.14 本周五涨跌幅:0.39%



美元指数

最新点位:80.92



黄金

最新点位:1379.4



原油

最新点位:97.04



以上数据截至北京时间6月14日20:00

2126点或是沪指近期底部

陈若晖

端午小长假后,大盘在本周四出现跳空低开。沪指直接跌破2200点,在最低探至2126点后有所企稳。周五在网络、电子以及医药生物等板块个股上涨的带动下终于止住了自节前开始的惯性下滑。最终,沪指以2162点结束了本周的交易,深成指则以8479点收盘。而与主板相对应的创业板指数却并没有受到大盘下跌的拖累,出现了连续两天的上涨行情。

从大盘近期的表现来看,沪指此前在进入2300点上方后,股指上攻力度开始出现不足,沪市在5月29日和30日连续两天收出小十字星,随后股指开始了连续的向下破位。沪市在这阶段出现两度三连阴走势,而深成指则出现了五连阴加三连阴的K线组合,导致周K线上,沪指连续两周收阴,而深成指则出现连续三周收阴。

从均线系统上来看,沪指5日均线在上一个交易周向下连续穿越30日、60日和120日均线后,本周当中,向下穿越开口继续扩大。由于短期出现加速下跌,指数在本周出现了脱离均线系统的态势。由于连续下探,沪指30日、60日均线均出现下弯。目前,30日、60日均线粘合度较高,至本周收盘,30日均线为2253点,60日均线为2248点,30日均线尚处于60日均线上方但相差不到5点,市场中期平均成本已经非常接近。深成指的表现与沪市基本相同,只是在本轮高位上,深成指在脱离均线系统后收出下引线。从周K线上来看,大盘有向均线系统靠拢的要求,也就是说后市中,周级别大幅下跌的可能性已不大。

从成交量上来看,在本轮的下跌当中,虽然成交量有阶段性的放大现象,例如沪市的最近三连阴当中,成交量出现逐日放大。但是总

体来看,成交量并没有出现放大。沪市的5日、10日、30日的日均成交量均是出现下滑,并且5日成交量均处于最小。深成指的成交量表现也是类似。因此,本轮的下跌并没有得到成交量的配合,出现了价量的背离现象。

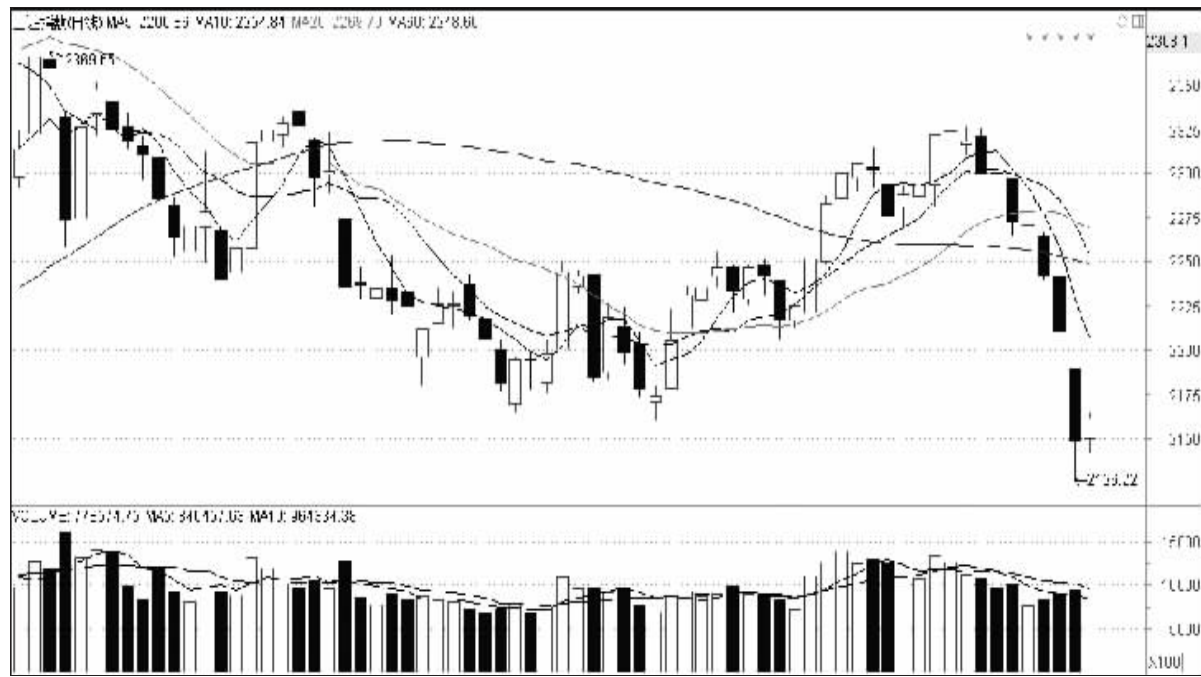
从技术指标上来看,沪市MACD指标在上一个交易周当中出现死叉。目前指标值处于快速回落当中,DIF值已跌破零轴,MACD值尚在零轴上方。目前两指标值开口处于最大状态,DIF值为负12.58,MACD值为4.96。从该指标来看,MACD指标在大盘跌破前一收盘低点也就是5月2日的2174点后,指标并没有创出新低,指标值与大盘出现中期背离现象。因此,大盘短期的这种快速走低,尚不预示着中期的走弱。

从KDJ指标来看,本周收盘,K、D、J值分别为1608、2439、-053。K值和J值进入超卖区域,而反应最快的J值在本周四大盘创出新低后并没有继续下探,而是进入回升,因此,虽然D值尚未进入超卖区域,但快速指标值已经出现背离现象。因此,从KDJ指标来看,大盘短期再创新低的可能性不大。

再从布林线指标来看,布林通道在本周四喇叭口上下通道同时向外扩大,指数的波动加剧明显。周四指数跌破通道下轨后,周五开始向通道下轨靠拢。从布林指标来看,在大盘急速下探后,指标将要进入修复阶段,指数将向通道回归。因此,该指标显示短期大盘进一步下跌的可能性不大。

从指数运行的形态上来看,两市大盘在本周快速跌破前期低点,创下沪市自2444点回落以来的新低。这种快速的下跌,使得大盘日K线原有的支撑线和轨道线均被打破,短期来看,指数形态较为恶劣,需要从更长的周期上定义指数的运行通道。

综合来看,大盘在本轮留下2126点的新低后,无论是短期指标还是中期指标,均不再支持大盘进一步的下跌。因此,大盘近期内再创新低的可能性还是非常小的。
(作者单位:国盛证券)



上证指数日K线图

预期转变 热钱回撤美国

兴利投资

国内端午节的假期外盘市场再起波澜,全球股市遭遇重挫,大宗商品市场也随之走低。

究其原因,除了几乎成为共识的“美联储退出量宽政策”预期引发的恐慌以外,以地产和就业为引擎的美国经济出现回暖、日本量化宽松力度并未扩大,以及中国宏观经济数据不及预期等因素,都是不可忽视的背后推手。

对于美联储退出货币刺激政策的计划,美联储主席伯南克语焉不详:5月22日他曾表示,将持续美国的货币刺激政策,但他又称,将根据美国就业市场和通胀水平的变化状况,考虑缩减资产购买计划规模。执行了4年有余的量化宽松货币政策,已使美国经济形势较金融危机期间大幅改善。

“如今美国经济的复苏程度已经达到了是否继续货币刺激政策的

边缘。”中国资产管理研究院院长杨宏森表示,“如果美国的就业人数每月能够增长超过20万人,那么美联储也有可能提前撤回量宽政策。所以我们要看美国经济复苏的势头能否保持,复苏的速度能否达到退出货币刺激政策的标准。”

令人欣喜的是,饱受次贷危机拖累的美国房地产行业近期明显复苏,房屋交易量和交易价格较往年大幅增长,也超过了2010年的水平。另一方面,评级机构对美国经济的评估也趋于乐观。本周标准普尔将美国评级展望从负面上调至稳定。随着美国经济增长的回稳,更多的资金从新兴市场回撤到美国。

和美国相比,日本对于货币刺激政策的态度非常激进,但近期日本央行在宽松政策上按兵不动,让投资者失望之余,也削弱了市场的上升动力。

游资热钱从新兴市场回撤美

国的趋势在持续加快,当然,这与近期中国等亚洲各国经济发展放缓有关。

“亚洲市场一再下挫,表面上是受到日本股市和世界银行调低全球经济增长预测所影响,深层原因则是亚洲和美国两地市场对国际资金的吸引力出现了变化。”

杨宏森认为,5月中国实体经济数据明显低于预期,表明中国经济正在弱恢复,内需仍然低迷,中国经济的放缓速度明显快于预期。然而,中国政府正致力于调整中国经济的结构性失衡,没有迹象显示当局会推出新刺激措施。中国市场对于“游资热钱”来说逐渐失去了吸引力,促使其撤离中国市场加速流向美国。而失去资金支撑的国内证券市场及大宗商品市场也将失去上升动力,此消彼长之下,来自产能过剩等利空因素的压力将逐渐掌握市场主动,压制市场进入弱势运行,建议投资者谨慎观望。

非农数据加剧震荡 市场静待下周议息

张治

上周五出炉的利好美国非农就业数据,加重了市场对美联储或提前缩减宽松规模的猜测,紧张情绪令全球股市普遍承压。下周美联储将举行6月货币政策会议,有报道称,届时美联储主席伯南克可能会安抚市场情绪,试图缓解投资者对利率上升的担忧。

美国5月非农就业人口环比增加17.5万人,好于市场预期水平,失业率水平小幅上升0.1%至7.6%。尽管目前失业率水平距离美联储设定的退出量化宽松的前提6.5%仍然有较大距离,但投资者担心美联储在经济出现好转的情况下提前缩减宽松规模。对美联储未来政策方向的无序猜测,令市场陷入利好经济数据却导致股市下跌的怪圈。美国股市在本周前3个交易日连续下跌,为2013年以来首见。

令人失望的中国经济数据进一步令市场承压。中国生产者物价指数连续15个月负增长,并创8个月来新低,反映出中国经济仍然处于转型期间产能过剩的阵痛期,增长前景不容乐观。而5月进出口数据也在高压的外汇政策下“原形毕露”,当月出口同比增长1%,进口同比下降0.3%,远逊于预期水平。世界银行周三下调全球经济增长预期0.2个百分点至2.2%,同时下调中国今年的增长预期0.7个百分点至7.7%。

美联储主席伯南克或将将在下周举行的6月货币政策会议后安抚市场情绪,缓解投资者对美联储将结束量化宽松政策的担忧,当前市场动荡并非美联储希望见到的局面。目前市场普遍预期美联储政策在6月会议上不会出现明显变化,伯南克出手能否抚平近期市场的紧张情绪还有待观察。

(作者单位:华泰长城期货)

■ 怀新荐股 | Huaxin Picks |

凯美特气(002549) 环保概念释放业绩

周五收盘价:14.79元
周五涨跌幅:7.41%
目标价:16.5元
止损价:13.5元

公司是国内以化工尾气为原料,年产能最大的食品级液体二氧化碳生产企业。公司目前具有年产41万吨高纯食品级液体二氧化碳生产能力,通过在湖南岳阳、安徽安庆、广东惠州等地设立生产基地,覆盖了中南地区、珠三角、长三角等二氧化碳主要消费区域。

莱宝高科(002106) 业绩拐点 价格重估

周五收盘价:19.7元
周五涨跌幅:3.2%
目标价:25元
止损价:18.5元

公司虽然近两年经历业绩低点,但其在触摸屏上的技术和市场积累已久,从公司一季度业绩表现来看,盈利水平的回升低于之前预期,产品需求放量更多依赖于之后超极本的表现及其他终端产品需求量的延续。

目前公司 OGS 产品从玻璃基

蒙发利(002614) 转型大健康产业

周五收盘价:14.94元
周五涨跌幅:3.75%
目标价:17.5元
止损价:14元

公司去年提出了转型的三个主要方向:一是确立品牌、渠道同步发展的战略目标;二是从按摩器具行业向健康大产业延伸;三是调整产业结构,逐步淘汰劳动密集型项目,重点发展附加值高的技术创新项目。

蒙发利已开始从按摩器具行业

威创股份(002308) 大屏拼接领导者

周五收盘价:10.48元
周五涨跌幅:3.76%
目标价:12.5元
止损价:10元

公司是定义DLP拼接产业链分工的领导者,其向解决方案进军,有望成为开发、使用大屏的标准制定者;大屏拼接是信息可视化的重要呈现方式,可理解为“工商业的触摸屏”,将显著受益于未来中国长期的智慧城市建设。去年公司在电力、能源、交通、军警、政府等

随着中国经济的复苏及2012年年底长岭凯美特10万吨二氧化碳产能投产,惠州和安庆凯美特产能利用率提升,公司二氧化碳龙头企业的地位继续强化;另外,公司在岳阳本部建设的2万吨氩气项目预计于今年9月底投产,今年业绩有望充分释放。

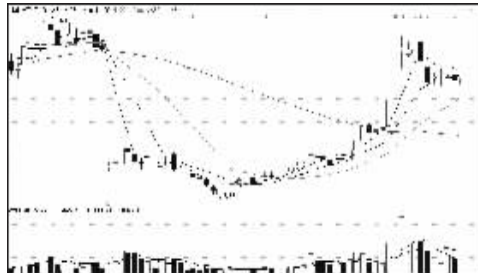
板至最终 OGS 成品的全工序直通良品率已经从1月份的65%爬到目前的70%以上,部分批次可达75%,良品率爬坡符合预期,预计6月底之前公司 OGS 良品率有望提升至八成。预计随着重庆项目于四季度达产的产能逐步释放及良品率提升,公司主要盈利点将于今年底开

向健康保健产业延伸。2012年度公司从部分环境健康产品品类着手,快速整合资源并积极推进,完成了空气净化器、空气清新机、空气加湿器等新项目的设计、开发及量产出货,当年实现营业收入9114万元。预计今年环境健康类产品的业务量将呈现较大的增长势头。

重点行业的业务实现了均衡健康增长,保持了亚太市场占有率第一的绝对领先优势;此外,在高端客户和超大订单方面,公司实力不断得到彰显,去年公司全部中标了铁道部公开招标的三个超大型项目,高比例中标了国家电网集采项目、中石油集采项目,成功完成了香港地铁、

该股自去年11月20日底部拉出涨停展开反弹之旅,成交量一直维持活跃,显示主力资金长期驻守的强烈意愿,前期股价在14元-16元箱体震荡两月有余,10送5股除权后填权走势明显,值得关注。

短线止损位13.50元,止盈目标位16.50元。



技术面来看,该股去年底随大盘反弹以来,股价一直维持震荡上扬的格局,即便是近期的调整行情,其表现也相当强硬,显示有主力资金看好其成长潜力,投资者可中线关注。

止损位14元,止盈目标位17.50元。



技术面来看,该股近日除权后,绝对对价显著降低,由于公司行业龙头地位以及高成长前景,我们有理由相信填权行情有望展开。止损位10元,止盈目标位12.50元。



技术面来看,该股近日除权后,绝对对价显著降低,由于公司行业龙头地位以及高成长前景,我们有理由相信填权行情有望展开。止损位10元,止盈目标位12.50元。

