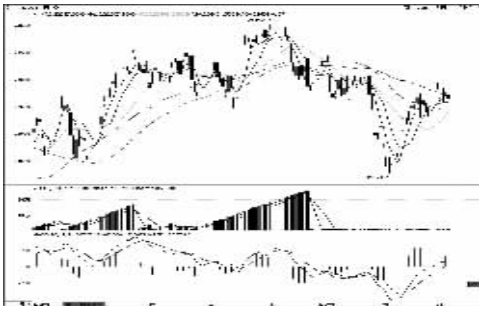


■ 环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位: 22660 本周五涨跌幅: -0.92%



美元指数

最新点位: 79.55



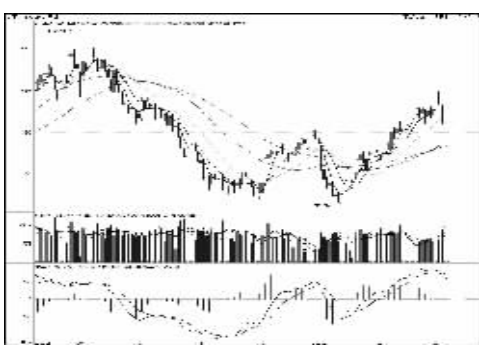
黄金

最新价位: 1348.6



原油

最新价位: 101.68



以上数据截至北京时间3月7日19:00

## 俄美角力乌克兰 全球市场大震撼

李佳

乌克兰变局震撼全球市场神经。周一俄乌冲突骤然升级令俄罗斯市场全面暴跌: 卢布汇率跌至历史新低, 俄罗斯央行为稳定币值, 将基准利率从 5.5% 大幅上调至 7%, 并暂停在国内外汇市场的购汇活动; 股市暴跌 11%, 为 2008 年 11 月以来最大跌幅。受其影响, 同日本太股市多数下跌, 欧美股市盘中走低。与此同时以避险属性为主的国际黄金大涨 2%, 原油、美小麦、玉米等期货价格均因供应压力有不同程度涨幅。G7 国家联合声明宣称将抵制 6 月在俄罗斯索契举行的 G8 峰会, 并威胁将俄罗斯“开除”。俄对此不屑一顾。

周二普京总统在新闻发布会上表示: 俄罗斯军事演习与乌克兰无直接关系, 目前尚无必要向乌克兰出兵。普京还命令所有参加军事演习的部队回归基地。黄金、原油、美元指数闻讯纷纷跳水, 刷新日内低点。投资者惊魂初定, 全球股市纷纷反弹。

乌克兰局势缓和令投资者视线转向欧洲央行。此前多家银行均认为, 央行将使用降息手段来缓解经济复苏和通胀率持续走低之间的矛盾, 谁知欧洲央行周四宣布将继续维持基准利率 0.25% 不变。舆论认为 3 月陆续公布的经济数据向好缓解了欧洲央行在此次会议上降息的压力, 包括 2 月制造业采购经理人指数 (PMI) 好于预期且实现连续第 8 个月扩张、2 月综合和服务业 PMI 创下两年半来新高等。与此同时, 英国央行宣布维持 0.5% 的基准利率以及 3750 亿英镑的量化宽松规模不变。

周四俄乌冲突风云再起。乌克兰境内克里米亚自治共和国议会投票通过加入俄罗斯的决议, 并定于本月 16 日提前举行全民公投。美国立即宣布一系列制裁措施。俄美军舰剑拔弩张纷纷驶向黑海。因担心供应中断令周四原油价格上涨 0.1%, 报收每桶 101.57 美元, 黄金则再度上涨 0.9%, 报收每盎司 1351.80 美元。

(作者系中期货分析师)

# 沪指半年线拐头向下 短期多空相持

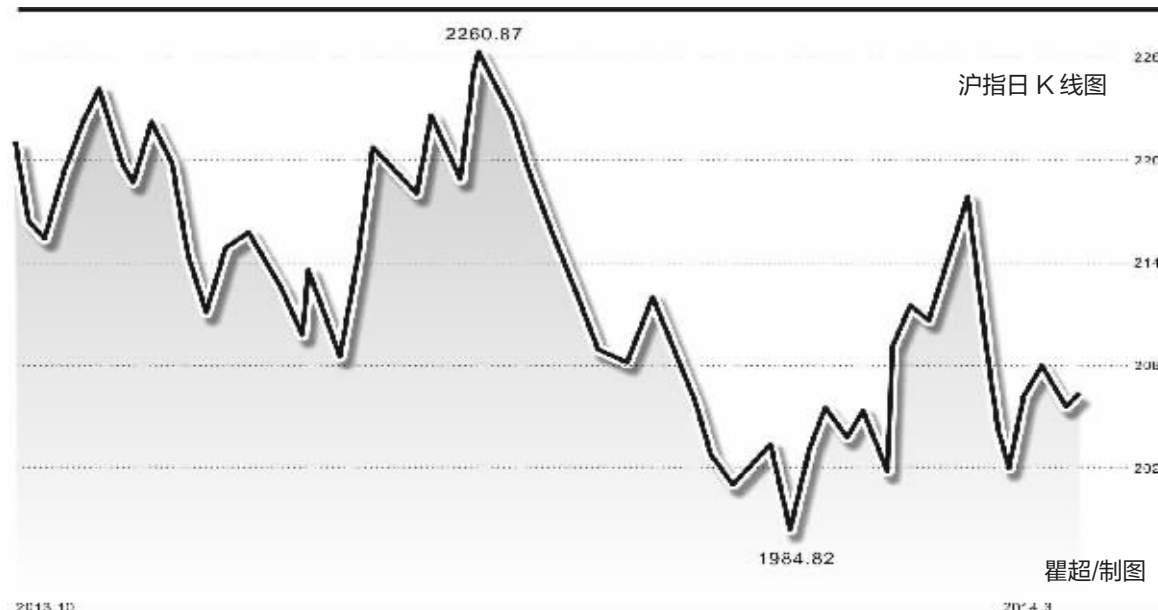
陈若晔

大盘在近期表现还是比较的跌宕起伏。沪指在 1 月底探底 1984 点之后开始止跌反弹, 年后以四连阳的方式出现了一波令人振奋的回升行情, 但就在股指正欲冲高之时, 空头突然迅猛发力, 在摸高 2177 点之后, 股指连续跳空下挫, 经过四连阴的急挫, 回到 2000 点附近, 大盘才重新站稳脚跟。目前, 沪指基本以 2050 点作为波动中心展开区间震荡行情。而深市方面, 表现更为惨淡, 深成指在四连阴之后, 指数创下自 2013 年下半年以来的新低 7174 点, 并且在创下新低后, 指数未有明显反弹, 而是进入横向的整理行情。

截至上周五收盘, 沪指报收 2057 点, 深成指报收 7328 点。

从 K 线组合上来看, 沪指快速下探后, 短期多头略占上风, 虽回升幅度不大, 但形成了五连阳的 K 线组合。深市则表现较差, 指数回升乏力, 基本是阴阳相间的 K 线排列, 到本周五, 深成指波动区间进一步趋窄。

从均线系统看, 沪指连续下行, 股指迅速跌破所有均线, 并带动 5 日、10 日均线迅速下行, 两条短期均线在前期刚刚上穿 60 日均线后, 立即又与 60 日均线形成死叉, 并且三条均线在下行过程中, 形成了一个



个微型的“价压”形态。随后, 5 日均线很快又跌破 30 日均线, 并且受压于 30 日均线。10 日均线也随后跌破 30 日均线, 在 5 日均线的横盘当中, 被 5 日均线形成金叉。由于短期跌势凶猛, 沪指半年线终于不保, 开始出现轻微下弯, 其余均线中, 目前仅有 30 日均线尚保持上行状态, 其余均为下降过程中。

深成指的均线系统排列则较沪市更为恶劣, 目前仅有 5 日均线走平, 而其余短中长期均线全部为下行状态。从均线系统来看, 市场正经

历一场中期下跌的过程。

成交量上来看, 沪市在探底 1984 点后, 在回升以及之后的迅速下行过程中, 成交一直处于相对放量的状态。在量的分布上, 略显前高后低, 也就是说总体上, 大盘在年后的上行过程中, 量的堆积更大, 而在快速下行过程中以及下行过后, 成交量略有下降, 我们从 5 日、10 日以及 30 日的成交量均线的走势上可以看到这个特征。30 日成交量均线连续处于上行态势, 而 5 日、10 日成交量均线则在指数的高点过后

也开始随指数的运行而下降。

深市成交量的表现与沪市不尽相同。由于深成指已经砸出了一轮新低, 从成交量的对应上来看, 是一个放量下行的状态, 目前, 随着指数的底部整理, 成交开始趋向减小。从量价的配合上来看, 深市经历了一次资金的出逃过程。目前, 市场多空双方正休整待战, 以寻找下一轮突破方向。

技术指标上, 沪市 MACD 指标正处于下降过程中, MACD 值在与 DIF 值形成死叉后跌破零值, DIF

值在本周跌入零值下方, 目前, 两指标线平缓下滑, 显示股指已转入中期弱势当中。KDJ 指标上, J 指标所对应的指数出现底部背离现象, J 线在指数下跌过程中创下新低, 并进入超卖区域, 但沪指未创新低。目前, 指标三线在低位的徘徊区域内形成金叉, 出现多头排列, 显示股指短线有所走好。布林指标上, 沪指在前一高点冲破指标通道上轨后回落至中轨下方, 目前指数受制于指标中轨, 在下方靠近中轨运行, 指标通道口平行运行, 通道方向轻度上行, 显示指数波动区间较为平稳, 短期内结束了大起大落走势, 多空略显平衡。

从大盘运行形态上来看, 沪指虽然短期内出现快速涨跌走势, 但从中期形态来看, 沪指已经出现连续两个走低的高点和低点, 也就是说, 从 2013 年 12 月 4 日的高点到今年 2 月 20 日的阶段高点构成了下降通道的上轨, 而从 2013 年 11 月 14 日的阶段低点到 2014 年 1 月 20 日的阶段低点构成了下降通道的下轨, 目前沪指基本运行在该条下降通道的中间部位。因此, 从中期趋势来看, 该条下降通道的延伸基本就成为沪指的运行区间, 而对大盘中期走势的判断, 也应该结合该通道来进行, 也就是说, 大盘中期走势的判断应结合指数对该通道的演绎来进行。(作者单位: 国盛证券)

## 炒股的生意头脑与政治头脑

汤亚平

股神巴菲特最新忠告, 投资者要像做生意一样去买股票。这位精明的股市投资大亨在今年致股东信中, 通过引用他曾进行过的两项不动产投资来警示在股票市场上频繁买卖的个人投资者: 投资者投资股票时应该像对待购买地产一样, 关注其长期的收益潜力, 而不是短期的价格波动。

笔者历来不赞成把炒股叫作“玩股票”, 而主张散户把股票当成生意来做。可是, 目前中国老百姓炒股还处在“玩”的阶段——如“玩扑克”、“玩麻将”一样, 小打小闹, 愿赌服输。

其实, 中国老百姓有经商的传统, 多数人有生意的头脑。证券营业部的大妈、大爷们, 都知道开店的程序, 懂得选址很重要, 什么价格进货, 什么时候进货, 哪里的货源质量

好, 有无假货等。在确定进货交易时, 大家还会再三掂量, 讨价还价, 斤斤计较。可玩起股票来, 问及手中的股票有什么好, 为什么要买, 什么价格卖出, 如何从图形判断断门股, 十之八九的股民回答不上来。如果大家像做生意一样来做股票, 懂得做生意有淡、旺季之分, 淡季时要反季节销售, 通过调低价格, 减少库存, 搞活资金, 那就是炒股高手了。

同样, 炒股也要有政治头脑。有些生意人嘴上说不懂政治, 实际上他可能就是最有政治敏感度的商人。在《中国当代名人成功素质分析报告》中, 具有敏锐的政治头脑”排在“中国大企业家九大成功素质排行榜”的第二条。第一条是紧紧抓住市场机遇。观当今企业明星, 除了市场嗅觉超级灵敏之外, 就是政治嗅觉也大都超级灵敏。此外, 第三条是对人性要有透

彻的体悟。这三条可以说也是股票投资成功的要素。比如说乌克兰危机爆发时, 俄罗斯总统在索契举行冬奥会闭幕式, 但凡是有政治头脑的人、对普京性格有透彻体悟的人, 都应该知道俄罗斯会强硬应对, 从而使全球股市产生动荡。再如, 本届政府开门第一件事就是简政放权, 给政府权力做减法, 给企业权利做加法。如果你在股市看好本届政府做 3 年长线投资, 笔者赞一个。

■ 怀新荐股 | Huaxin Picks |

### 复旦复华(600624): 医疗产业底蕴深厚

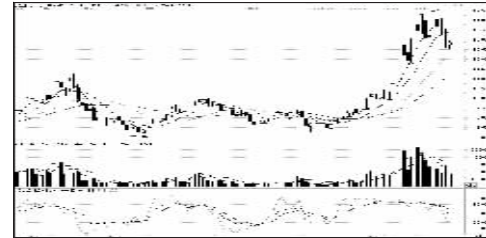
周五收盘价: 12.87 元  
周五涨跌幅: 0.78%  
目标价: 16 元  
止损价: 12 元

公司是由复旦大学控股的国内第一家高校上市公司。公司的医疗产业底蕴深厚, 有望在今年爆发, 公司药品种类丰富, 双宜品牌在药品市场中有一定影响力。除继续做大做强拳头产品谷胱甘肽之外, 公司目前正集中研发力量于肿

瘤、老年痴呆等高增长领域, 未来可能会有新的产品产出, 药品板块增速有望加快。公司的定增方案已经获批, 新引进的股东上科科技, 产业投资领域经验丰富, 将在机制、人才和资源上给上市公司注入新的活力, 激活公司管理体制, 完

善公司治理结构。

从技术上来看, 该股在 2 月进入主升浪以来, 相继放量突破 14 元后受到获利回吐洗盘, 周五止跌企稳, 强势调整有到位迹象, 关注。短线止损位 12 元, 止盈目标位 16 元。



### 宝莱特(300246): 布局血液透析产业链

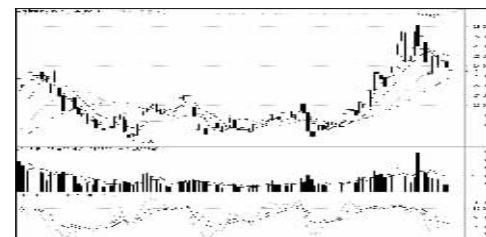
周五收盘价: 23.96 元  
周五涨跌幅: 0.46%  
目标价: 30 元  
止损价: 22 元

公司目前已经形成血液透析领域“设备+耗材”的一体化商业模式, 这将带给企业无论是生产线、客户黏性, 还是业务线等多方面的竞争优势。公司还投巨资建设血液透析耗材产业化项目, 布局血液透析的全产业链。此外, 公司插件式

监护仪在国内渗透力逐年加强, 目前仅次于飞利浦、通用医疗, 市场份额挤入国内前三甲。公司的“转运宝”系列插件式监护仪成为公司产品的一大看点, 该系列产品致力于解决病人从手术室到病房的生理监护空白, 成为公司业绩提振的

重要亮点。

该股近一两年来运行在一个大的主升浪中, 前期在 18 元附近结束 2 浪调整后, 开始运行主升 3 浪行情, 在 20 日均线附近获得支撑, 可逢低吸纳, 跟随主升行情。短线止损位 22 元, 止盈目标位 30 元。



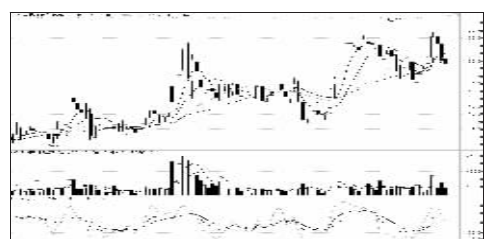
### 东方电热(300217): 领军电动车加热器

周五收盘价: 20.29 元  
周五涨跌幅: -0.93%  
目标价: 25 元  
止损价: 19.50 元

公司是国内较早研发、生产纯电动汽车 PTC 电加热器的企业之一。8 年前开始与比亚迪合作, 经过多年的发展, 公司电动车 PTC 电加热器以及相关模组技术为国内纯电动车加热器的翘楚, 且已经批量供给国内电动车厂商。目前

公司已拥有电动车电加热器客户 20 余家, 包括上汽、一汽、北汽、江淮、比亚迪等国内多家主要电动车生产企业。特别是纯电动车在公务用车、出租车以及城市公共交通率先放量, 电动车电加热器模组的销售有望出现爆发式增长。

技术面看, 该股运行在一个大上升通道之中, 均线多头排列支撑有力, 短期该股连续回调并在前期密集成交区获得支撑, 有整理到位迹象, 可密切留意。短线止损位 19.5 元, 止盈目标位 25 元。



### 亚太股份(002284): 汽车电子股估值切换

周五收盘价: 12.01 元  
周五涨跌幅: 2.74%  
目标价: 16 元  
止损价: 11 元

公司是国内乘用车制动系统龙头企业。近年公司向中高端轿车进军, 特别是配套大众 MQB 平台后, 公司逐步完成从微轮到轿车的华丽转身。公司还积极布局汽车电子, 如 ABS(防抱死制动系统)、EPB(电子驻车制动器)等领域。公司在

互动平台上透露, 公司的汽车电子操纵稳定系统及电子驻车系统已经研发成功, 正在逐步实现产业化。随着汽车智能化的发展, 汽车电子有望进入快速成长期, 渗透率将大幅提升, 属于安全控制系统的 ABS、EPB 等产品仍处于成长期。

技术上看, 该股在 9 月起起步提升, 在 11 元附近平台休整, 近日重新拉升, 均线再度发散向上, 股价创出近期新高。该股在汽车电子股中估值较低, 后市估值切换中线空间较大, 建议投资者关注。短线止损位 11 元, 止盈目标位 16 元。

