

■环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:22224 本周五涨跌幅:-1.50%



美元指数

最新点位:79.73



黄金

最新价位:1293



原油

最新价位:101.30



以上数据截至北京时间4月25日17:00

乌克兰局势再度恶化 欧美市场涨势受限

张治

本周欧美市场在结束复活节假日后普遍上涨,但涨势受制于再度升温的乌克兰紧张局势。大宗商品市场走势平淡,美国原油库存已接近4亿桶,创下纪录高位。

本周公布的经济数据整体向好:美国3月耐用品订单月率上升2.6%,创下2013年11月以来最大升幅;欧元区4月制造业数据继续回暖,综合PMI指数升至54.0,超过3月前值53.1;美国当周初请失业金人数小幅回升至32.9万人,另外3月新屋销售数据也有一定程度的下滑。

美股延续了节前的上涨势头,但在接近前期高点区间面临重重压力。俄罗斯周四宣布重启在乌克兰边境的军事演习,令该地区的地缘政治局势再度升温。另外美国上市公司第一季度财报表现平平,FactSet提供的数据显示,截至本周四已经有41%的标普500指数成份股公司发布了财报,预计总体每股收益较去年同期下降0.2%。

科技股巨头苹果公司与Facebook第一季财报强劲,营收和利润水平均超出市场预期,截至周四两家公司股价本周分别上涨8.16%和3.27%。尽管如此,纳斯达克指数的表现仍然弱于标普500及道琼斯工业指数,市场对科技、互联网板块的走势判断并不乐观。

本周大宗商品市场走势较为平淡。基本金属价格小幅上涨,中国4月汇丰制造业PMI指数小幅回升至48.3,但是仍然位于枯荣分水岭下方;另外中国政府并无计划推出大规模的刺激政策也令市场稍感失望,基本金属价格缺乏足够的上涨动力。

布伦特原油期货受乌克兰危机提振走高,6月主力合约升至每桶110美元上方。美国原油则受制于纪录高位的库存压力涨势滞后。美国能源署公布的库存数据显示,截至4月19日当周,美国原油库存上升至3.977亿桶,创下有统计记录以来的最高水平。

国际金价走势震荡,利好的欧美经济数据令金价周四触及近10周来的低位每盎司1268.4美元,但随后在乌克兰动荡局面的扶助下迅速反弹脱离低点。

(作者为华泰长城期货分析师)

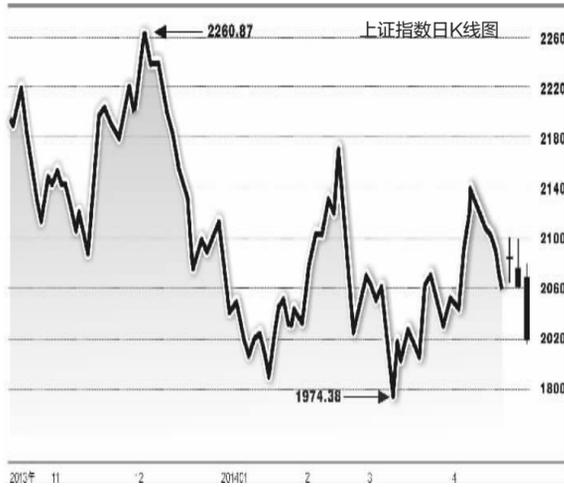
沪指短期止跌概率增大

陈若晔

到本周,大盘已经历了连续两周的回落走势。沪指在到达本轮行情的波峰,也就是4月10日的2146点后,由于未能有成交量的及时补充,导致了股指连续两周走弱,并重新跌入2100点下方。深成指在本轮的回落过程中,跌幅则相对较为平缓,只是在本周二一度跌破7300点,但很快回升,并且再未进入7300点下方。截至周五收盘,沪指收于2036.52点,深成指收于7323.65点。

从K线组合来看,沪指在本轮下跌过程中,仅出现过3根力度有限的阳线。而4月15日和4月21日这两天的中阴线则基本上为这两周的走势奠定了下跌的基调。沪指在5日均线的压制下,基本上以45度角的斜率向下调整。深成指的本轮下跌相对平缓,虽然没有成交量的配合,但深成指的阳线所表现出的抗跌效果还是不错的,同时不存在5日均线的压制作用,而是围绕着5日均线进行波动,并且在30日均线处有一定的支撑。

均线系统上,沪市从下跌伊始,一直受到5日均线压制,盘中虽偶



有向上突破,但均无功而返,无力站住。均线之间,5日线在跌破10线后,继续连续跌破其余中长期均线,本周结束,5日均线恰好与30、60日均线形成死叉。10日均线在被5日均线死叉后已开始下弯,与5日线平行下滑,跌破半年线后,暂时未破30和60日均线。

深成指方面,均线系统表现与沪市呈现出差异。除指数下滑平缓外,短期均线与中长期均线更多的是呈现纠缠状态,而非沪指的较大角度的穿插。5日、10日和60日均线在本轮波峰回落便开始进入相互缠绕状态,市场短中期交易成本开始进入一致区域。并且,深市

30日均线尚保持上行状态,并对深成指构成了一定的支撑作用。

技术指标方面,沪市MACD指标柱状线在形成两轮波峰后指标线转入下跌,指标在零轴上方形成死叉。绿色柱状线开始延伸,但指标尚未跌破零值。显示沪指到目前为止尚为短期的回调。深成指MACD指标本周则刚好在零值上方形成死叉,绿色柱状线尚不明显,显示深成指进入轻度回调过程中。

KDJ指标上,沪市K值跌破20,刚刚进入超卖区,J值跌破零值,短期超卖更为明显。从指标与指数的相互关系来看,KDJ指标值已低于沪指前一低位1974点指标值,与指数出现了背离现象,表明沪指面临反弹关口。深成指的KDJ指标上,指标值均在徘徊区域内,指标对指数运行的参考作用不明显。

布林指标上,沪市在布林通道内由通道上轨跌入通道中轨下方,通道口由上行进入平走状态,从一般规律来看,指数由上轨到达中轨后,短期内继续下跌的概率小,在中轨处会有一定的滞留。因此,暂时止跌可以作为该指标对指数进一步运行状态的参考。深成指的布林指标上,布林通道仍旧保持上行

状态,通道口轻度收窄。显示深市波动幅度有所收敛,而指数的回落尚不足以改变通道的运行方向,显示深成指的回调力度不大。

从形态上来看,如以收盘点位作为参考,沪指的最近两个波峰和波谷的连接线所形成的矩形形态仍旧成立,沪指继续在该矩形形态中运行,短期看,沪指在以矩形上下边界处存在支撑和压力。但如将沪指的前一高点,也就是2013年12月4日的2260点加入形态观察的话,沪指形成的是直角三角形形态,三角形的下边界也就是矩形的下边界。也就是说沪指的波动高点在不断降低,而波动低点则在2000点附近为水平方向上。按照这种形态演绎的话,沪指在走完三角形形态后,将会出现向上的突破。深成指在形态上,目前仍然受到从2013年10月14日的8815点下跌以来的下降趋势线的制约,近两周的走势基本上是贴着该趋势线在运行。虽然近两周走势不佳,近两周的走势尚没有带动30日均线改变上行的方向,并且30日均线对深成指短期内的依托现象还是比较明显。

综上所述分析来看,市场短期内将出现止跌反弹,短期进一步走弱的概率不大。

(作者单位:国盛证券)

普通投资者的个性化炒股

汤亚平

随波逐流、缺乏个性,是炒股的大忌。普通投资者只有找到与自身实际相适应的个性化炒股方法,才能在错综复杂的股市里站稳脚跟。

一位姓陈的老股民,自1995年入市至今,一直坚持短线操作,形成了一套适合自己的短线操作策略,经过几轮牛熊转换考验,其操作性、实用性比较好,也带来了颇丰的收益。陈先生毫无保留地说,短炒的关键是找准市场热点。一般热点板块启动之前会有提前量,例如放量、图

形突破等。既要参考国内影响股市和个股的重要信息,又要结合参考国际市场环境。短线是银,就要积小胜为大胜,不以利小而不为,不以利差而出逃。

中线操作的贺先生的个性化主张是学会等待机会,他的口诀为:“一年炒一次,一次吃一年。”他认为,炒股要有韧性和平常心。能压得住性子,耐得住寂寞。一旦选好股买进,就不因股市大涨而狂喜、狂妄,更不因股市暴跌而迷失心智,轻易被洗盘。作为中线运作,要想跑赢大盘,关键是跑赢时间,而跑赢时间的最好办法就是减少持股时间。

擅长价值投资、长线投资的蔡大姐,是巴菲特的忠实粉丝。她提出像买公司一样买股票,像做一级市场一样做二级市场,像经营生意一样经营股票。

选股的时候,蔡大姐从不与持有同类股票的人交流,而是尽可能查找该公司基本面信息资料,反复阅读、反复分析。一旦持有,就相信自己持有的理由。她说,许多投资者都有这样的体会,对持有的股票,本来信心十足,但听了他人的评论后坚持不住,最后亏着出来。事后发现,割肉的股票,成了未来的大黑马。她坚信只要持股时间足

够长就可以消除股票风险。评估的时间越长,股票回报率的波动也就越小。从任何特定一年来看都是存在风险的,但从数十年来看,股票通常会以相当稳定的每年增长9%~10%的步伐走高。做长线投资关键在于,在市场低迷的情况下,人的精神不能低迷。寂寞高手之所以成功,就是不听或很少听他人对股票的评论。

以上3个例子是从持股时间长短列举的,从个性化炒股来看,很难说上述三类投资者谁是大赢家。可是,从投资者整体的共性分析,持股时间越长收益率越高是大概率事

件。中国证监会曾在微博上表示,专业机构持股时间较长,收益率相对也高。2012年,专业机构平均持股时间约为143个交易日,而自然人平均持股期限仅为44个交易日。此外,现有的数据显示:持股市值越大的自然人,平均持股期限越长。除持仓1000万元以上的大户外,持股时间越长的自然人,收益率也越高。

笔者要提醒的是,如果上市公司给予投资者的长期投资回报优于投资者的短期炒作,投资者自然会长期投资。否则,一味强调长期投资就是对投资者的误导。毕竟长期投资不等于价值投资与理性投资。

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

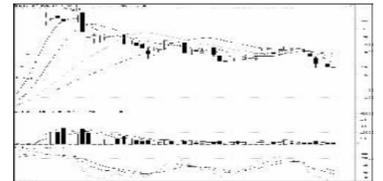
新时达(002527): 持续布局机器人领域

周五收盘价:15.92元
周五涨跌幅:-0.50%
目标价:20元
止损价:15元

公司并购的众为兴是国内领先的运动控制解决方案提供商。专注于制造业新兴自动化应用领域的技术驱动型差异化战略,主要产品包括运动控制平台、行业应用控制系统和工业机器人,其中国产中小功率伺服占比高达10%。众为兴紧紧抓住电子装

备制造业等部分细分行业制造工艺革新的发展机遇,成功地进入了富士康集团、歌尔声学等客户应用于高端消费电子产品及国家重点工程项目。并购完成后,公司将研发重点转移至机器人领域,未来机器人销售增长率有望保持在20%以上。

从技术上看,该股并购复牌后,经过七个无量涨停翻番,此后持续回落,从最高点回落跌幅达33.7%,目前在16元一线跌势趋缓,短线有企稳迹象,目前公司估值合理,可中线关注。短线止损位15元,止盈目标位20元。



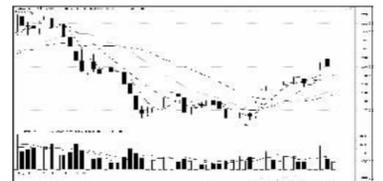
林洋电子(601222): 小盘绩优成长股

周五收盘价:19.92元
周五涨跌幅:-0.55%
目标价:22元
止损价:19元

公司确立了智能、节能、新能源三引擎发展的战略。据推算,公司一季度智能电表类中标金额已超10亿,远超预期并达到前一年电表销售规模的50%以上,这意味着全年电表业务将出现较为明显的增长。

公司还在积极探索分布式光伏新模式,并计划未来2-3年开发500MW~800MW以上的分布式电站项目。目前公司正与各地电网公司、节能公司、大型国有企业积极合作,确定可行、可靠的商业模式,加强与政府部门的顺畅对接,进一步拓展分布式光伏电站市场。公司还拟投资一千万设立上海自贸

区全资子公司。从技术上看,该股在年线下方构筑了倾斜型的头肩底,最低点16.68元,此后增量走高,在各类短期均线支撑下,连续上攻,从量价配合来看该股短线有向上拓展空间的动力。短线止损位19元,止盈目标位22元。



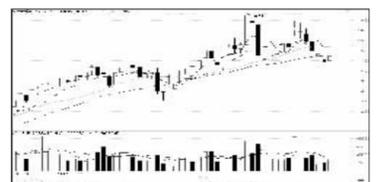
锐奇股份(300126): 切入智能板块

周五收盘价:14.73元
周五涨跌幅:2.22%
目标价:16.80元
止损价:14元

公司主业为电动工具,未来公司将继续通过行业整合等方式发展主业。公司嘉兴的高等级专业电动工具产业化项目,2014年后将陆续交付使用,将有效缓解公司的产能、产品线扩充等问题。公司参股江苏精湛光电仪器,进军激光及传感应

用领域,延伸产品线(激光测量工具),并将共享渠道,产生良好的协同效应。公司还与3名自然人签署设立机器人合资公司协议,注册资本1000万元,公司持股51%,合资公司将立足机器人控制系统,并以公司熟悉的五金行业作为主要市场

开拓。从技术上看,该股从9元起步走牛,一直维持上升趋势,而成交没有异常放大,目前股价跌至上升通道下轨,作为一只只成长股,短线具备反弹动力,可关注。短线止损位14元,止盈目标位16.8元。



晶方科技(603005): 次新成长重新走强

周五收盘价:35.82元
周五涨跌幅:-2.13%
目标价:40元
止损价:34元

晶方科技是中国大陆首家、全球第二大能为影像传感芯片提供WLCSP量产服务的专业封测服务商,是WLCSP封装的国内龙头。公司成功研发拥有自主知识产权的超薄晶圆级芯片封装技术(ThinPac),在技术、产能方面居国内领先地位。

公司的募投项目达产产能为36万片晶圆,而公司目前年产能为21万片,募投项目达产后,公司整体营业收入有望实现8亿-9亿元人民币,其中募投项目新增收入6亿元。公司近期公布2014年一季度实现净利润4190.58万元,同比增长

31.15%,显示了较好的成长性。从技术上看,该股上市后受市场追捧,短时间内翻番,从入市的成本观察,主力的建仓成本较高。此后该股回落整理消化,在31元一线筑底成功,近期重新放量走强,可关注。短线止损位34元,止盈目标位40元。

