

■环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:22713 本周五涨跌幅:-0.08%



美元指数

最新点位:80.04



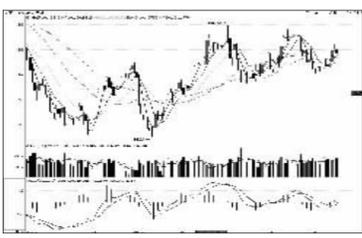
黄金

最新价位:1293.50



原油

最新价位:101.70



以上数据截至北京时间5月16日19:30

欧洲经济复苏缓慢 避险资金追捧美债

张治

受欧洲央行降息预期影响,美国国债价格一路走高,收益率水平周中触及近六个月来的低位。大宗商品市场走势较为平淡,国际镍价在今年3月一路突破上涨后,首次出现大规模获利了结。

本周公布的美国经济数据好坏不一:3月美国商业销售强势走高,创逾半年以来最大的月度增幅;4月PPI月率增长0.6%,强于预期增长水平;美国当周初请失业金人数下降至29.7万,为七年以来的最低水平;但工业生产以及房地产数据则表现疲软。

周二,标普和道指均创收盘历史新高纪录,分别收报1897.45点和16715.44点,其中标普指数在盘中首次突破1900点。尽管股指再创新高,但市场交投略显清淡,并在本周稍后时间回吐涨幅。公司消息方面,美国零售业巨头沃尔玛发布的第一季度财报不及预期水平。值得注意的是,在美国经济持续复苏的同时,沃尔玛美国连锁店季度销售额连续五个季度出现下滑,商店客流量则连续第六个季度下滑。

欧元区的经济复苏不及市场预期水平,强化了市场对欧洲央行的降息预期。欧元区第一季度GDP环比增长0.2%,只有市场预期的一半,更加令人担忧的是,主要成员国经济增长步伐分化。受欧洲央行降息预期影响,本周欧元兑美元延续跌势。债券市场上,德国、美国国债受到避险资金追捧。其中,美国国债收益率水平本周降至六个月低点。

本周大宗商品市场,镍价大起大落,原油和黄金价格走势平稳。美国原油库存继续增加,油价本周小幅上涨。国际金价基本维持在每盎司1300美元上下震荡,尽管周二受乌克兰东部公投事件推动上涨,但涨幅有限,而后因美国公布的利好经济数据而回吐涨幅。LME三个月期铜合约在周三触及自2012年2月以来最高价每吨21625美元后出现获利回吐,跌幅逾10%。受厄尔尼诺现象和印尼出口受限影响,国际镍价今年以来的涨幅超过50%。

(作者为华泰长城期货分析师)

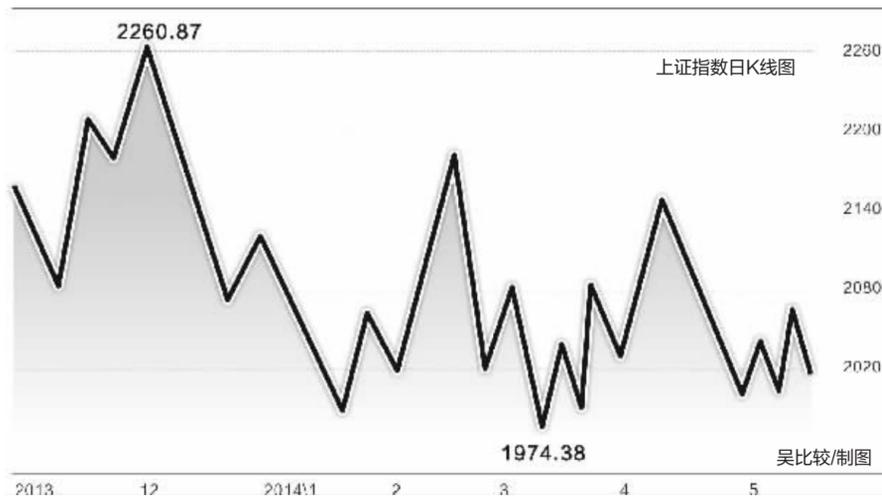
沪指底部波动中出现抬高迹象

陈若晖 周明剑

沪指在4月10日冲高至2146.67点之后,在4月随后的走势中基本是一路下滑。4月29日,盘中再度跌破2000点整数关口至1997.64点后才开始止跌企稳。经过上一周的震荡,本周曾再度抬高,但结果是无功而返。连续3天下跌后,至周五午后,沪指才走出探底回升,收出带下引线的红盘,报收于2026.50点。

深市走势虽然趋势与沪市大体相同,但盘中过程与沪市还是存在区别。首先,深成指在本轮高点处的见顶要晚于沪市。深成指本轮高点是4月14日,在K线图上,深市是以高位十字星形态由上涨转入下跌。同时,深成指在一路的下滑当中,指数下跌角度不像沪指的45度角那么快速,而是较平缓的逐步下移过程。并且在沪指出现止跌整理后,深成指也没有明显的止跌迹象,仍然不断探出新低。在本周一的抬高中也没有沪指那么明显。深成指本周报收7242.17点。

沪指的均线系统,5日均线前期一直压制着指数的运行而下滑。上周进入横盘震荡后,5日均线两度探底后开始掉头上行,在本周中与10日均线形成金叉,交叉后开口扩大。10日均线被5日均线上穿后也暂时结束下行下跌,但向上勾头尚



不明显。30日均线与60日均线则继续缠绕,并且对沪指形成压制作用。本周沪指的抬高正好在30日和60日均线处转弱而回,未能突破该组合均线,而半年线则继续平缓下行。从均线的排列上来看,短期线触底后反弹,30、60日均线经过中期下行后开始缠绕,下行有所减缓,半年线呈稳定的平缓下行状态。综合来看,沪指中期跌势仍未有改观,短期则进入震荡过程中。

深市方面,成指的均线系统又有不同,因为指数的震荡区间明

显窄于沪市,且从前一高点下跌以来,下行角度一直较为平缓,导致深成指的均线缠绕现象更为突出。

首先,5日均线10日均线几近粘合,30日、60日均线在本周也开始进入小角度的交叉状态。而指数本身也与短中期均线贴合运行,只有半年线在指数上方稍远处继续保持下行走势。也就是说深成指短期走势与所形成的中期趋势更为贴合。

从成交量的特征来看,两市较为相似。从本轮高点回落以来,两市成交量与前期相比,总体上呈下降

趋势,虽然偶有放量,但两市的30日均成交量一直处于下行状态。也就是说在大盘的回落当中,多空双方都没有投入过多的兵力,是局部力量的争夺。

技术指标方面,沪市MACD指标在零值下方恰好形成金叉,但指标线交叉后未能分离,而是进入缠绕。在柱状线上,表现为绿色柱状线消失后柱状线缺失。深成指的MACD指标在零值下方两指标线相互靠近,但未形成金叉,绿色柱状线缩短。显示指数走势仍然比较弱。

KDJ指标中,两市KDJ指标目前都处于50附近,基本与指数同步运行,不能提供明显的走势预判作用。

布林指标中,沪市布林通道下行,通道口变化不明显,指数运行于通道中轨的下方附近,显示指数仍然是处在走弱当中。深成指布林通道口收窄明显,通道有向下趋势,显示指数也是处于走弱当中,同时指数波动区间日趋收窄。

从形态上来看,沪指在探出1974.38点的新低后,在3月21日形成了1986.07点、4月29日的1997.64点,以及5月9日的2001.30点这几个阶段性低点。从这些低点来看,沪指波动的底部有逐渐抬高迹象。连接这几个低点,可以形成沪指的一条趋势线,从趋势线上来看,沪指中期的波动正处于底部抬高阶段。而在上方,短期中,沪指的30日和60日均线暂时对指数形成了压力,再往上方,沪指的半年线曾两度被股指穿越,但指数均未能在半年线上方有效企稳。因此,利用均线系统来研判沪指的运行的话,首先我们可以观察30日和60日均线所形成的压力能否有效突破,同时如果沪指突破这两条均线后将再度面临与半年线的交汇,能否站稳半年线将是进一步的观察点。如果这两步都能实现的话,那在以后的走势中,半年线能否结束下行将是形成更长远市场参考的依据。

(作者单位:国盛证券)

投资者,你有“缺氧”的感觉吗?

汤亚平

在今年巴菲特股东大会上,有股东问:为什么伯克希尔麾下的能源集团保留所有的现金?

巴菲特回答道:能源公司有更多收购机会,将永远在手头留出200亿美元的现金,这不能指望别人和银行;现金就像氧气,99%的时间你不会注意它,直到它缺席。

有人认为,巴菲特强调留有现

金是投资企业而不是股票,殊不知,在巴翁眼里,投资股票其实就是投资企业。

巴菲特所说的现金像氧气,不缺氧就没感觉。二级市场的投资者也许更能体会个中滋味。A股历史告诉我们,当股民普遍“高原反应”时,多半大家都被套牢在高海拔的山顶上。可是,一旦回落到了山脚下,看到有人买票乘车,多数人才发觉自己口袋已经没有现金。

有人主张,牛市“捂股”,熊市“捂钱”。事实上,这也不是绝对的。牛市高位“捂股”可能被套牢在山顶上或山坡上。6000点时,有人抛出“万点论”,你敢不敢“捂股”?接下来,连破5000点、4000点、3000点,舆论一片喊“抄底”,你还敢不敢“捂股”?熊市一味“捂钱”,可能会错过许多机会。可以说,998点、1664点、2000点时,留在场内的绝大多数股民手里没有现金。另一方面,场外观望的

人又紧紧捂住口袋,不敢进场。所以,无论牛市、熊市,合理的做法还是巴菲特的永远在手头留出一部分现金。留住现金才能拥抱未来!

造成投资者“缺氧”的还有市场环境,似乎A股市场总是出现中国“手头紧”(资金紧张)。有人利用银行间市场微利甚至“钱荒”传闻,频频搅动股票市场,使投资者一直神经紧绷。管理层N次呼吁养老金入市,却迟迟不能兑现。本来拟

上市公司预披露是实质利好,预披露公司并不一定上市或马上上市,而且可以有充分的时间发现拟上市公司的问题。可是由于预披露公司太多,没完没了,至今已有一千多家企业披露招股说明书。

有分析人士担心市场掉进“塔西佗陷阱”,也就是当市场认为管理部门失去公信力时,无论说真话还是假话,出利好还是利空,都会被说成假话、利空。市场“缺氧”其实是缺信心,信心比资金更珍贵。

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

雏鹰农牧(002477):有望受益猪价反弹

周五收盘价:9.79元
周五涨跌幅:0.31%
目标价:11元
止损价:9.20元

一季度在全行业亏损的情况下,公司控制了配种进度并延缓了出栏速度,从而使得销量同比下滑,销售收入同比下滑23%。公司在年报中预计2014年销量目标为210万头~230万头,同比增长24%~35%,彰显公司全年规模扩张的信心。目前猪肉价格已经在

底部区域,随后的几个月或将随季节性需求回暖而逐渐上涨。同时,公司坚持雏牧香生态猪品牌的建设,打造自有品牌。今年公司转变商贾思路,向电子商务转型,集中精力打造线上,而将线下交由代理商去投入和建设,这将缩减部分门店扩张的费用。

从技术上看,该股在本轮大盘的调整中明显强于指数。经过两波小幅反弹后,股价目前站稳于20日均线之上,成交保持活跃。随着猪价的逐步反弹,该股有望保持强势,可介入。短线止损位9.2元,止盈目标位11元。



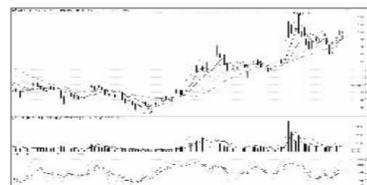
紫鑫药业(002118):切入快速消费品市场

周五收盘价:13.89元
周五涨跌幅:0.50%
目标价:19元
止损价:12.50元

公司今年将推出罐装人参饮料新品——“参呼吸”,从而切入快速消费品市场。公司在今年将重点推广“参呼吸”,目前各项准备工作正在进行中,且公司还将大幅扩产能。“参呼吸”目前产能设计可以充分满足东北区域供求量。此外,公司的

新一代基因测序仪样机也备受市场关注,与国外第二代高通量测序系统相比,成功解决了读长较短关键技术难题,达到部分超越国际主流设备技术指标,其成本却低于进口设备的1/3以上,应用成本低于进口设备的1/5以上。

从技术上看,该股走势独立,目前不受大盘调整影响,仍处于主升浪中。随着“参呼吸”产品的推广,公司品牌营销力度的加强,公司股价有望保持强势,可关注。短线止损位12.5元,止盈目标位16元。



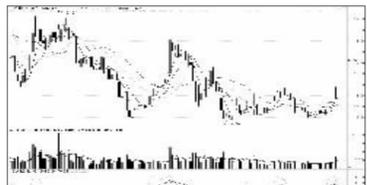
中航投资(600705):金控平台 逆势突破

周五收盘价:16.57元
周五涨跌幅:4.54%
目标价:19元
止损价:15.70元

公司已成中航产业链下的投融资平台。公司积极推进“金控、航空产业、新兴产业”三驾马车业务平台总体战略模式打造,借助大股东的资源优势,将紧密围绕产融结合的发展战略推进集团资产的证券化及创新投资。2014年,公司将进一步夯实综合金融平

台,强化各项子板块的行业对比管理,积极采用并购战略实现其行业地位的跨越式提升;另外,在股权投资上也将加大投资规模,未来2~3年的投资规模有望达到50亿元以上,占集团利润四成左右,从而带动公司整体业绩与估值的双重提升。

从技术上看,该股屡次探底15元附近止跌反弹,该价位也是公司近期完成定增的底价,支撑力度强劲。本周该股提前大盘见底反弹,周五放量突破半年线压力,打开了后市反弹空间,可关注。短线止损位15.7元,止盈目标位19元。



航天长峰(600855):军工医疗多元化发展

周五收盘价:14.64元
周五涨跌幅:2.02%
目标价:18元
止损价:13.90元

公司是国内安保、医疗以及电子信息领域领先的高端产品制造商、复杂大型系统规划设计集成商、综合管理运营服务提供商。公司收购的长峰科技以安保科技系统产业项目为主营业务,主要包括安保科技系统项目设计、集成建设

和服务等;安保领域技术、工程在国内同行业中处于领先地位;另外,经过业务转型,公司以手术室整体解决方案牵引的产品线初步形成,麻醉机、呼吸机、手术灯、床、手术室洁净工程等业务全面展开,新业务智慧医疗与手术室项目开

拓了公司多元化发展的新局面。从技术上看,该股在12.67元处提前大盘止跌反弹,反弹过程中筹码锁定较好。随着军工股的热点扩散,该股作为军工板块的龙头之一,有望继续展开反弹。短线止损位13.9元,止盈目标位18元。

