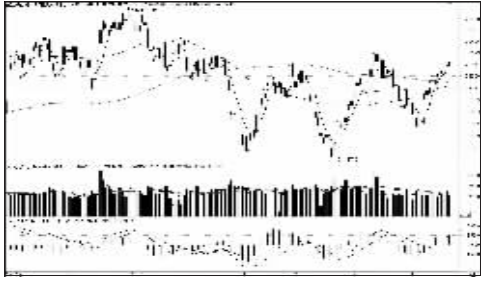


■ 环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:22965 本周五涨跌幅:0.05%



美元指数

最新点位:80.37



黄金

最新价位:1293.50



原油

最新价位:104.02



以上数据截至北京时间5月23日21:30

莫迪旋风造好印度股市 欧洲央行踌躇欧元宽松

李佳

上周末闭幕的亚太经合组织 APEC 贸易部长会议就区域经济一体化、支持多边贸易体系、反对贸易保护主义、推进亚太自贸区进程等达成多项重要成果。与此同时,周二跨太平洋战略经济伙伴协定 TPP 部长级会议却无果而终,形成鲜明对比。

本周亚太因莫迪当选印度新总理刮起“莫迪旋风”,印度股市接连刷新历史纪录,周三重返全球股市市值前十位。其中外资押注莫迪获胜,半年持续向印度股市投入逾 160 亿美元。持有孟买交易所逾 22% 近 2800 亿股股票市值。莫迪效应亦带动黄金上扬,因市场猜测印度将放宽黄金进口限制,周四黄金一度冲高 1303.24 美元,回吐报收 1295 美元。

本周三美联储 4 月货币会议纪要出炉,提出多种短期利率提升方案,推动道指、标普、纳指全线上扬,道指创一个多月最大涨幅。但分析人士认为这并不意味着加息临近。最新数据显示,虽然美国 5 月制造业扩张速度高于预期,产出增长速度为 2011 年 2 月以来最快月份,成屋销售也出现 9 个月以来第二次月度上扬,但上周初请失业金人数增至 32.6 万,高于预期。同日日本央行亦宣布维持货币政策不变。

美国延续宽松令欧洲承压。虽然各界对欧洲央行将于 6 月推出再宽松措施预期不断升温,但德国央行行长魏德曼表示再宽松倒计时仍存变数。周四公布的 Markit 权威数据显示,欧元区及德、法 5 月制造业采购经理人指数(PMI)初值均低于预期,凸显欧元区整体经济复苏仍具不确定性。

本周欧洲央行、欧元区 18 国及瑞士、瑞典央行签署了第四份售金协议,共同承诺每年出售黄金总量不超过 400 吨。这意味着今后 5 年内欧洲将联手力挺金价,抵御宽松带来的冲击。

本周三俄中签署年供应量超 300 亿立方米 30 年天然气大单,同日美能源信息署报告称上周美原油库存下降 720 万桶远超预期,受此影响原油上涨 1.7%,周四获利回吐报收于每桶 103.74 美元。与此同时,因中美制造业 PMI 指数超预期,带动金铜铝钢等联袂上涨。《世界》权威预计 2013/14 年度南美大豆总产量将达 1.563 亿吨,创历史最高水平。

(作者系中信期货分析师)

2000点主动买盘增多 补量成反弹持续关键

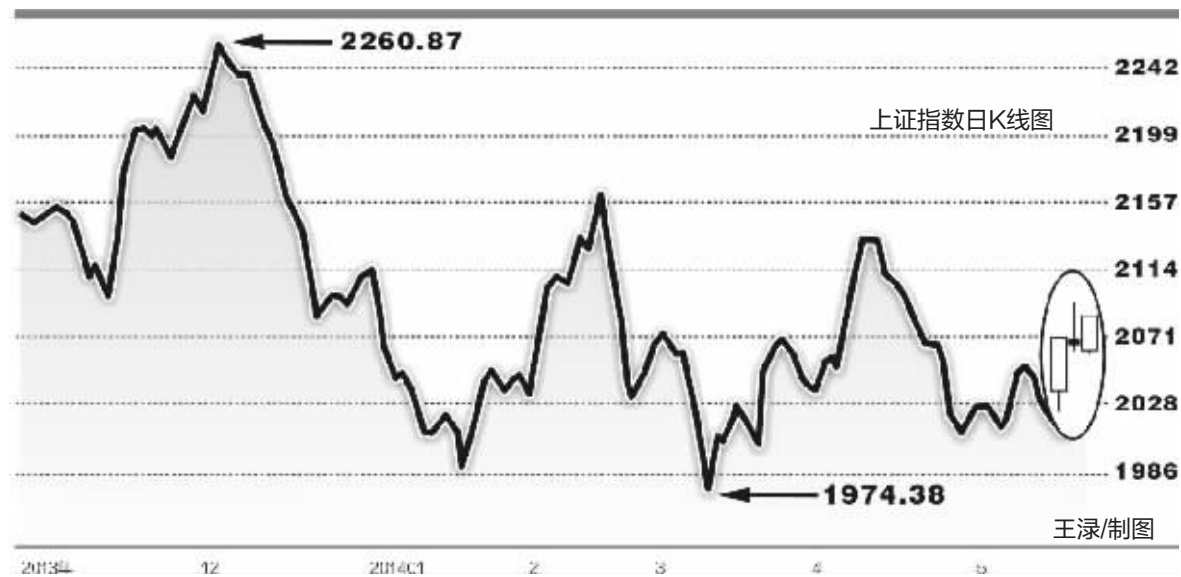
童方

严格说起来,本周沪深股市其实并没有特殊的技术分析意义,股指呈现次微级别的波动,牛皮格局未变。但也有些细微的新变,值得稍加留意:一个是沪指 2000 点附近出现的主动买盘,一个是创业板综指的一路碎阳。

谨结合沪深股市短时期和长格局进行技术解读如下。

长格局与短形势

沪深股市的中长线技术格局:笔者 4 月 20 日和 5 月 10 日发表于本报的专栏文章中有细致分析,结合最近走势和最新局面,仍维持之前的分析和描述,即:上证综指在 2000-2060 点一线,技术上正在走成为结束长达 5 年之久的长期下降趋势而构筑的重要底部区域;这种技术形势得以最终确立的前提,是有效突破 2130-2180 点区域;沪指在 2080-2180 点区域存在相当大的阻力,需要仰赖一定触煤或者说变化的力量加以突破。创业板指数方面,过去月余来的调整一直在 0.618 黄金分割回撤位的上方进行,市场应属强势调整,鉴于创业板综指的原始上升趋势线已经在 4 月下旬有效击穿,创业板中线技术形势后续会是且行且犹豫,总体上看,



将维持在 1520-1330-1150 点之间进行箱体震荡运行,且在偏下档箱体运行的概率偏大一点。

沪深股市的短期技术分析:本周依然呈现牛皮格局。沪指短中长期均线在 2040 点附近胶结反压。BOLL 通道、MACD 等指标收缩胶结。成交的量能也是萎靡不济。技术分析提示市场的纠结和矛盾正在累积,虽然没有给出显著的转折性的信号,但这种技术上的胶着,有时并不总是预示好的变化趋向。创业板方面,本周的一路碎阳正把股指带入到强阻力区间,60、120 天

均线、0.809 黄金分割位在 1320 点一线横亘拦路,而一路碎阳反弹又把短线技术指标垫高,因此预判下周创业板综指持续反弹存在明显技术压力。

市场是对了还是错了?

市场是对了还是错了?这是笔者最近基于严肃的技术分析和认真的市场研究之余对自己的设问。

思维 1:从技术分析的角度看,笔者在本栏连续分析和提出,上证综指在 2060 点水位(并不是具体点

位,而是一个区间)可能是结束长达 5 年之久的长期下跌趋势的重要底部区域。又由于具有多面和多相的技术分析依据以及近来市场形势与基本面构造的验证,这是一个应当可以基本判定的技术分析结论。但是,为什么没有出现明显的市场逆转,而反倒是继续沉溺技术沼泽地带不能自拔?

思维 2:新国九条出台在股市运行技术底部的关键时刻和点位。作为进一步健全和完善中国证券市场发展的纲领性文件,它实际上属于重大的利好,是可以被当成一种

重要的、显著变化的力量来被市场所响应和利用,引导行情走牛。但是,为什么居然都不能鼓励市场多头一鼓作气、冲出泥潭缠足的 2060 点一线的技术沼泽地带?

思维 3:笔者在之前的专栏文章中,提出 A 股空头的继续肆虐甚至恶性演变,必将反过来成为国内经济-金融安全运行的某种显著负累,并提出应有效激活国内股市纳入经济下行预期管理的思考体系。但是,显然 A 股市场里面,存在着为了面子和利益而死拗的空头,难道其证明正确的面子及打低数百点的建仓利益,会大于国家经济-金融安全的整体利益?

上述的设问,显然不少是充满理想主义的思辨和假定。市场的按兵不动或者说泥足深陷,一定是存在更真实的原因和逻辑的。是市场对了呢还是市场错了?这是需要想清楚的问题。因为,这关系到对市场带有战略意义的准确分析和判断。如果是市场错的话,我们应该不久就会看到某种纠错机制和行为的出现,那会引起市场的突变,大蓝筹股票就是主场;如果是市场对的话,我们技术分析的宏观视野必须收缩到某些局部的领域,创新成长股就是热地。这两个思维路径,事实上已直接关系到未来市场是大牛市格局还是继续局部牛市的判断。

(作者单位:新产经产业与金融研究所)

2000点政策底能否站稳看多头决心

汤亚平

今年以来,上证指数 5 次触及 2000 点关口并企稳反弹,表明 2000 点一线确实有较强的支撑。仔细分析,今年 4 月 29 日跌破 2000 点至 1997 点引发强劲反弹,收盘收于 2020 点;随后 5 月 9 日大盘再次考验 2000 点支撑至 2001 点,紧接着 5 月 12 日“新国九条”面世,沪深股市反弹 2% 以上,沪指收盘收于 2052 点;而 5·19“纪念日”,沪指盘中又跌破 2000 点,收于 2005 点;甚至在 5 月 21 日盘中最

低 1991 点,创下 4 月 10 日调整以来的新低,但当天绝地反击,沪指收盘收于 2024 点,此点位高于 4 月 29 日反弹的点位。市场在沪指 2000 点附近多次企稳,其底气正是来自政策利好。

关于底部,A 股历来有所谓经济底、政策底、估值底、市场底之说。笔者认为,其中政策底是最先出现,也是最敏感、最值得重视的。

从 A 股历史走势看,股指要走出一波像样的行情,首先要突破 2000 点并站稳这个“政策底”。例如,2004 年 1300 点成为著名的“政

策底”,与深市推出中小板、保险资金直接入市等诸多利好密不可分;2008 年 9 月 19 日,财政部决定证券交易印花税即日起单边征收、汇金增持等,使 1800 点成为“政策底”。虽然市场随后表明,1300 点、1800 点都只是政策底,998 点、1664 点市场才真正见底,但不可否认没有政策底,就不会有像 998 点、1664 点这样的历史大底。

值得注意的是,这次政策底特征与以往的政策“救市”不同,这次是从根本上提升资本市场作用与地位。譬如从去年 12 月 27 日,国务院

发布保护投资者权益九条意见,到今年 3 月 25 日出台的“国六条”,再到最近的新“国九条”落地……一系列的政策表明,2000 点政策底味道越来越强烈。所以,笔者认为能否站稳政策底是检验多头决心的有效指标,如能确认 2000 点政策底,市场底就不会遥远,它将带给投资者极大的信心。

需要提醒的是,估值底从来不会单独出现。一般认为,市场估值处于历史低位时,出台政策利好通常增多,随之出现政策底的概率大。同样,市场底通常也出现在

估值处于历史低位时,汇金开始增持显然是出于对市场平均估值水平严重低估的认可,特别是权重股估值创出历史新低 6 后的介入机会再次到来。但低估值不是普通投资者抄底的理由,估值底也不等于市场底。换言之,估值底只有通过政策底、市场底才有意义。

有人认为经济增长放缓就不会有趋势性机会,这是对经济结构转型的误解,没有看到经济有质量、可持续性增长。而且股市具备领先指标的功能,市场底要先于经济底 3 至 6 个月出现。

■ 怀新荐股 | Huaixin Picks |

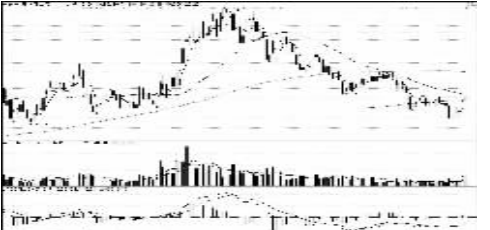
安居宝(300155): 智慧城市将快速发展

周五收盘价:20.69 元
周五涨跌幅:2.99%
目标价:22 元
止损价:19.50 元

公司社区安防业务保持快速增长,智慧城市的业务也频接大单,智能家居与停车场业务也增长迅速。从一季度情况看,公司 2014 年一季度营收和净利润分别增长 48% 与 35%, 签订合同 9938 万元激增 75%,公司采取创新营销策略,将有

利于公司进一步扩大楼宇对讲产品份额并增强对客户黏性。公司还中标了云浮市社会治安视频监控建设二期一阶段项目,项目金额为 6790 万元,在拥有本次项目经验后,未来争取广东省慧眼工程项目的道路将更加顺畅。

从技术上看,该股在本轮大盘的调整中跌幅高达 38.75%, 超跌明显。近日在 20 元下方及年线附近构筑了底部,本周四和周五连续放量反弹,一举站上年线支撑,预计在热点支持下有望展开反弹,可介入。短线止损位 19.5 元,止盈目标位 22 元。



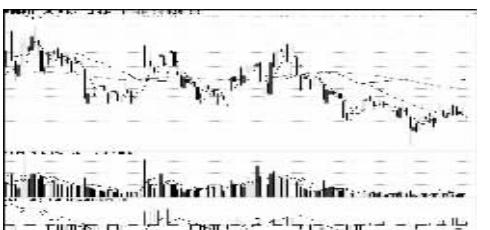
惠博普(002554): 业绩有望保持高速增长

周五收盘价:11.23 元
周五涨跌幅:-0.09%
目标价:13 元
止损价:10.5 元

公司 2013 年天然气运营业务占主营收入的 45%, 该收入全部来自子公司华油科思在天津武清的天燃气管道运营业务, 未来随着公司在油气资源开发以及下游天然气供应、CNG/LNG 生产及销售领域业务的开展, 板块收入规模将进一步提升。公司 2014 年初

签署了与中海油伊拉克公司米桑油田的脱酸项目和水处理项目, 合同金额总共 7.61 亿元, 与哈萨克斯坦 EMIR 石油公司签订 1.54 亿元的油气处理设备合同, 大部分施工作业将在 2014 年内完成, 相比 2013 年, 油气装备及工程板块收入将成倍增长。公司预计上

半年归属上市公司净利润能够增长 20%-40%。从技术上看, 该股最近几个月走势相对抗跌, 股价窄幅波动, 成交十分清淡, 近几个交易日成交出现放大。股价有反弹迹象, 可密切关注, 逢低介入。短线止损位 10.5 元, 止盈目标位 13 元。



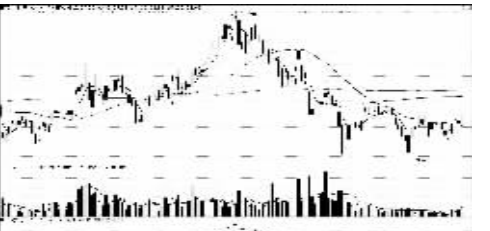
博彦科技(002649): 持续并购促业务转型

周五收盘价:27.86 元
周五涨跌幅:2.73%
目标价:32 元
止损价:26 元

公司通过内部研发与外延扩张相结合的方式提升解决问题的能力, 实现业务升级。3 月 7 日公司公告拟收购金融 IT 解决方案提供商上海泓智, 3 月 21 日公告拟收购 TPG 咨询。3 月份以来的两个收购预案可以看出公司转型的决心以及执行能力, 有望实现从软件外包向

软件解决方案提供商的价值提升。公司曾在 4 月 2 号公告表示拟发行不超过 4 亿元的公司债, 市场预计是为继续通过外延实现业务升级转型的战略做资金铺垫。如果将拟募资的 4 亿元折算成可能的外延, 纯外包业务的占比将缩减到 30% 左右, 公司将初步完成业务的重新布

局和升级转型。从技术上看, 该股在本轮大盘调整过程中跌幅达 34.9%, 短线超跌明显, 近期在 28 元下方构筑了明显的头肩底形态, 本周更是放量突破右肩, 量度升幅可至 32 元上方, 可关注。短线止损位 26 元, 止盈目标位 32 元。



洲明科技(300232): 布局LED电商渠道

周五收盘价:19 元
周五涨跌幅:2.81%
目标价:22 元
止损价:18 元

公司以自有现金入股翰源, 获得翰源 20.5% 的股权, 并且双方注册成立“洲明翰源”家居照明品牌。翰源是国内 LED 照明电商领域中的佼佼者, 专注从事 LED 照明产品的电子商务, 自 2009-2012 年连续三年获得 Tmall 平台 LED 灯饰

销量冠军, 2012 年获得京东商城 LED 灯饰销量冠军。公司与南方电网合作, 不仅为南网节能服务网平台提供优质可靠的产品和方案, 而且还能在南网电商平台建设、数据分析、销售设计、品牌推广以及 LED 光通信商业化应用探索等

方面提供强有力的支持。从技术上看, 该股在本轮调整中跌幅达 42.4%, 但在年线及 18 元关口处, 该股获得强力支撑, 本周该股企稳反弹, 作为 LED 板块的龙头之一, 有望继续拓展反弹空间。短线止损位 18 元, 止盈目标位 22 元。

