

■环球一周 | Global Index |

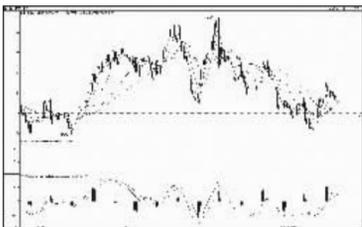
### 恒生指数

最新点位:23696 本周五涨跌幅:0.49%



### 美元指数

最新点位:80.90



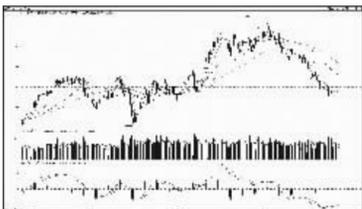
### 黄金

最新价位:1245



### 原油

最新价位:95.30



以上数据截至北京时间11月22日21:00

## 欧洲央行抗击通缩 负利率传闻袭扰汇市

张治

本周美股继续收高,道琼斯工业指数突破16000点。市场关注焦点集中在美联储10月会议纪要内容以及周中的经济数据上。有关欧洲央行考虑采用负利率的消息引发外汇市场动荡,欧元兑美元一度大幅下挫。

周三,美联储公布了10月会议纪要内容,联储官员预计未来数月可能开始缩减当前每月850亿美元的购债规模。美股在小幅回调后再度上涨,道琼斯工业指数在周四首度收于16000点上方,刷新纪录高位。

市场的乐观态度一方面受美联储主席伯南克与副主席耶伦对量化宽松政策所持的鸽派态度支撑。两人近期的言论均为购债计划进行辩护,并且耶伦已经获得了美国参议院金融委员会的提名,有望成为下一任美联储主席;另一方面,目前美国的通胀数据远低于美联储2%的目标水平,美联储的宽松政策仍有操作空间,并且欧洲央行近期采取包括降息等措施来应对潜在的通缩风险,也给美联储政策的下一步走向带来影响。

周中,据彭博社报道称,有欧洲央行理事会议成员表示正在考虑将存款准备金率下调至负0.1%,以对抗当前的通缩风险。该消息令欧元兑美元汇率周三大跌0.81%。最新数据显示,欧元区10月CPI年率降至0.7%,接近近年来的低点。为了对抗通缩,欧洲央行已经在11月下调再融资利率至0.25%的历史最低水平。此番欧洲央行欲首度尝试负存款准备金率措施,显示出该行对欧元区经济复苏步伐放缓的担忧。

周四,公布的欧元区10月综合采购经理人指数小幅回落。不过,更让欧元区领导者担心的是主要成员国内部的经济增长前景出现分化。法国11月综合采购经理人指数降至枯荣分水岭下方,而德国11月综合采购经理人指数则升至近一年来的高位。这令成员国对欧洲央行货币政策的分歧加大。

不过,市场投资者仍然在押注欧元区经济复苏。据英国《金融时报》报道,在过去4个月中,美国基金公司持续买入欧元区银行股。

大宗商品市场上,黄金价格尽显疲态,本周触及自今年7月上旬以来的低位。美联储10月会议纪要内容令金价承压。原油和基本金属则维持窄幅震荡的走势,上方仍然压力重重。

(作者为华泰长城期货分析师)

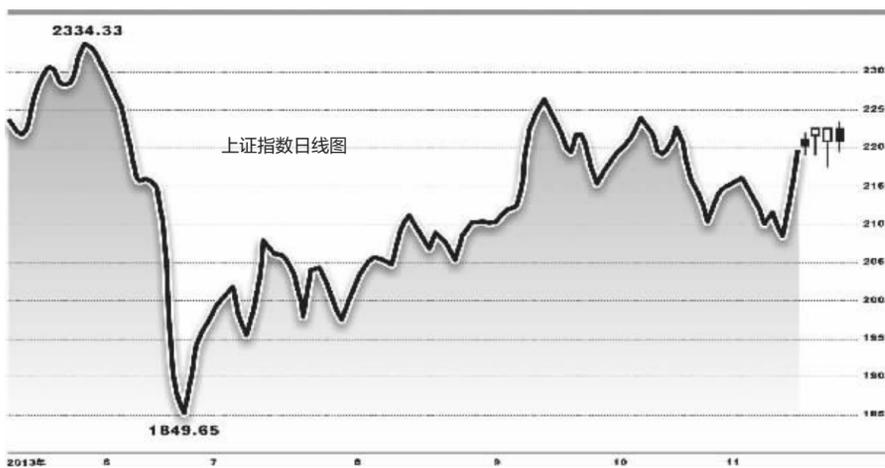
# 短线进入整理 中期上升趋势继续保持

国盛证券 陈若碧

在经历上周止跌回升后,大盘本周再度抬高。周一放量上攻后,股指全周高位整理。截至全周收盘,沪市收于2196.38点,深成指收于8413.34点。

周线上,两市连续第二周上涨。沪指本周以5周均线为起点,突破10周、60周线,全周成交超过5846亿元。深成指本周震荡相沪市较大,周线上收出更长的上影线,在突破10周均线后,未能站稳,收盘收于30周线处,且周内未能突破60周均线。两市成交较上周均有明显放大。

日K线上,沪市三阳两阴,深成指两阳三阴。周一的大幅上涨奠定了本周的强势格局。沪指周一跳空高开,迅速上穿60、30日均线,使得沪指进入2200点附近展开震荡。指数的快速回升,不仅指数穿越多条均线,而且带动5日均线也在本周与10、30、60、120日均线快速形成金叉,并且使得10日均线在上周短暂跌破半年线后,重新回到半年线上方,60日均线在平走保持了上行态势,深成指周一拔高后,在随后四天的交易当中展开较宽幅震荡,周五收盘,指数失守5、30、60日均线。但是,5日均线在本周也先后与其他均线均形成金叉,同时,10



日均线也重新回到半年线上方。60日均线在走平后也继续上行。

成交量上,本周成交整体出现放大。沪市最大成交为周一,单日成交超过1432亿元。深市最大成交为周一,超过1284亿元。两市全周均呈现价涨量增格局。在日成交量图形上形成了一个缩量堆形态。

技术指标上,沪市MACD指标在本周一形成金叉。柱状线自9月底以来,在本周首度由绿翻红,红色柱状线逐步延长。深市MACD指

标与沪市基本相同,只是由于波动较沪市更大,指标柱状线前期出现过短暂翻红现象,但不足以改变指标线的下滑状态。KDJ指标方面,沪指J值在本周达到119后开始弯头。K值截至全周收盘为87,进入超买区域,上升幅度开始趋缓。D值在徘徊值域内,继续保持上行态势。深成指KDJ指标中,J值本周达到最大109后也开始弯头向下,但收盘仍在100上方。K值本周未进入超买值域内,本周收盘

有向下弯头迹象,D值则继续上行,但两线离形成死叉尚有距离。布林指标方面,沪市布林通道本周开口扩大,通道中轨及上轨开始上行。指数在上周五回到中轨附近后,本周越轨中轨,全周在靠近上轨区域运行。深成指布林通道开口也出现扩大,但通道上行趋势不明显,通道上轨和中轨出现平走,指数在中轨与上轨之间运行。

从形态上看,两市在连续缩量下跌后,从上周末开始出现反弹走

势。相对来看,沪市的反弹显得更为强劲。沪指本次的反弹低点为2080点区域,此点区域基本上在沪指上冲前期最高点2270.27点之前的横盘整理区域。因此,沪指在此区域获得支撑也在所难免。形态上,沪指从2270点高点回落到上周最低点,指数高点之间的连线以及低点之间的连线已形成比较标准的下降楔形形态。从沪指本周收盘来看,指数基本上是在楔型上边界的上方,从成交量的情况来看,在到达楔型底部的过程当中,成交逐步萎缩,作为上升的中继形态,后市仍然孕育着很大的机会。深成指的形态与沪市则还是存在差别,没有形成较明显的楔形形态。在前期高位横盘中,形成的是类似矩形整理形态。而上周跌入低位后的形态可以看成是在一个更大的矩形整理过程中。从成交量分布来看,在整个整理过程中,成交总体上逐步萎缩。虽然形态不同,但无论是沪市楔型还是深市的矩形形态,配合成交量的情况来看,均可视为一种中继形态。因此,从中期趋势来看,两市均保持着良好的上行潜力。

趋势线上,本次反弹,两市基本都是在触及自6月25日大盘探底回升所形成的上升趋势线后重拾升势的,主力借该上升趋势线展开攻势的意图还是比较明显。因此,总体来看,在该上升趋势线保持的情况下,继续中期看多应该仍然是后市的主要方向。

## 散户投资的分阶段跟随策略

汤亚平

如果时下追逐热点,短线炒作,无法使资金获得安全保障。那么,我们可以尝试一种分阶段跟随策略。举例来说,信息消费可能成为继住房、汽车之后,拉动我国经济增长的新突破口。所有的公开信息都指向“宽带中国上升为国家战略”

今年7月12日,国务院常务会议对促进信息消费进行了研究部署,其中明确要求加快“宽带中国”建设,挖掘信息消费潜力,促进信息

消费持续稳定增长。

8月12日,国务院印发了《“宽带中国”战略及实施方案》,方案提出要以构建下一代信息基础设施为目标,综合利用有线无线技术,推动电信网、广播电视网和互联网的融合发展,形成适度超前的宽带网络发展格局。

8月17日,国务院发布了《“宽带中国”战略及实施方案的通知》。紧接着8月19日,国家发改委发布了《加快实施“宽带中国”战略 增强经济社会发展新动力》的通知并答问,进一步明确了信息消费细分领

域的实施方案。《通知》提出了明确的时间表、技术路线和政策保障,今后七年内我国的宽带将进入一个快速的发展时期,构建一张更快更稳的“信息高速公路网”将是信息消费能够大发展的基础。

综合分析,今年以来宽带中国政策不断升级。在国家促进信息消费的大背景下,宽带中国适时升级为国家级战略反映了高层对信息基础建设的重视,释放出当前战略重点的明确信号。三网融合专家、融合网主编吴纯勇乐观预计,“宽带中国”战略的实施,能够带动相关产业

最低达到上万亿规模。多家券商及机构均指出,随着《通知》的出台,宽带中国和4G将成为下半年通信行业投资的两大主线。此外,宽带中国战略的实施也将给一些新的领域催生市场增量,除了传统的互联网企业外,基础产业建设和信息安全等其他诸多领域在宽带中国战略的实施中也将受益。

从长远看,由于《通知》提出了明确的时间表,即使普通投资者没有跟上第一波,也可以采取分阶段的跟随策略。

“宽带中国”战略分为了三个阶

段:第一阶段为全面提速阶段(至2013年底),重点加强光纤网络和3G甚至4G网络建设,提高宽带网络接入速率,改善和提升用户上网体验;第二阶段为推广普及阶段(2014-2015年),重点在继续推进宽带网络提速的同时,加快扩大宽带网络覆盖范围和规模,深化应用普及;第三阶段为优化升级阶段(2016-2020年),重点推进宽带网络优化和技术演进升级,宽带网络服务质量、应用水平和宽带产业支撑能力达到世界先进水平。所以,信息消费并不是一个短炒题材,而是具有长线投资价值的优良标的。

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

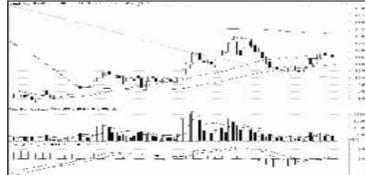
### 双箭股份(002381): 进军养老服务业

周五收盘价:8.32元  
周五涨跌幅:-0.72%  
目标价:10元  
止损价:8.20元

今年9月中国国务院印发了《关于加快发展养老服务业的若干意见》。该文在养老服务业的投融资、土地供应和税收等方面给予了多项优惠政策,同时在十八届三中全会的公报里也有支持发展养老服务业的表述,这些都表明了政策对养老服务业

的大力支持,预计该行业未来将迎来高速发展,从而令介入其中的上市公司大幅受益。双箭股份曾与五名自然人股东共同设立桐乡和济养老服务投资有限公司,公司出资1200万元,占注册资本的48%,公司董事长兼任桐乡和济养老服务投资有限公司董

事长、总经理,此举表明公司正式涉足了养老服务业。从技术面上来看,该股依托均线波段上扬,量价配合较好。该股估值较低,又涉及热点,短暂洗盘后,增量拉升,有望进一步拓展上升空间。短线止损位11元,止盈目标位15元。



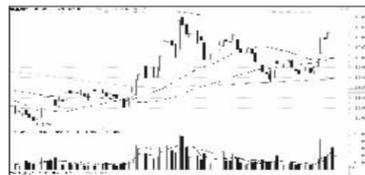
### 中集集团(000039): 受益粤港澳自贸区

周五收盘价:14.07元  
周五涨跌幅:-0.42%  
目标价:18元  
止损价:13.50元

公司2007年在深圳前海取得52.5万平方米土地,当时总成本仅2.2亿元。同时,深圳租借招商局的土地已经协商好由中集来进行商业开发,而深圳集装箱基地将整体搬迁东莞,这部分土地中集也将争取由公司自行商业开发。因此公司的

土地增值空间较大,在粤港澳自贸区的设立上迎来重大机遇。此外,公司的海工业务也渐入佳境。目前中集来福士手持半潜式钻井平台合同将达到5+4座,手持合同金额将超过30亿美元,中集来福士2014年营业收入有望突破10亿美元,明

年该业务将有较大改观。技术面来看,该股经过大幅调整后,本周跳空上扬,成交明显放大,有突破底部形态之势。随着前海和粤港澳自贸区的受关注,该股有望加速上扬。短线止损位13.5元,止盈目标位18元。



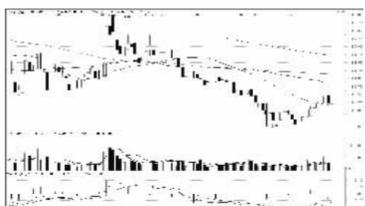
### 炼石有色(000697): 转型航空高端材料业

周五收盘价:10.20元  
周五涨跌幅:0.00%  
目标价:12元  
止损价:9.50元

公司今年5月与四川双流县政府签署协议,投资8亿元用于航空发动机含钛高温合金叶片的生产与维修。该项目由公司持股80%的子公司成都航空来实施。为此,公司拟以10.09元的价格定增募资用于该项目。含钛镍基高温合金具有优良的高温性能,是目前制

造先进航空发动机和工业汽轮机叶片的主要材料。预计未来二十年,中国国产航空发动机对含钛高温合金的总需求量将超过2000吨,平均每年超过100吨。预计项目达产后,成都航空将实现年平均利润总额2.77亿元远超公司现阶段的利润水平,由此公司将转型进

入航空航天高端材料及零部件制造的高附加值行业。技术上看,该股在9.5元附近探底回升,成交量温和放大,现价离定增底价十分接近,近日低位连阳,有主力吸筹迹象,后市有较大上扬空间。短线止损位9.5元,止盈目标位12元。



### 太安堂(002433): 受益单独二胎政策

周五收盘价:17.85元  
周五涨跌幅:-0.28%  
目标价:22元  
止损价:17元

公司主营中药及中成药,主打品种有麒麟丸、心宝丸等。独家品种麒麟丸是公司拳头产品,该产品主治不孕不育,在辅助生殖应用中具有良好的疗效和口碑,有望受益放开单独二胎的政策。目前渠道已在全国铺开,去年该品种销售1.2亿,

今年有望实现50%的增长。另外,发改委酝酿出低价药品目录,低价药目录的药品不仅享受到价格的保护,生产企业自主定价以后还有提价的空间。公司的心宝丸、宝儿康进入广东基药增补,具有提价空间。公司还布局太安堂连锁药店,开设国

医馆,进一步深化太安堂品牌。技术上,该股在突破上市高点后回落,经缩量回调在半年线上方17元附近企稳,受单独二胎政策刺激,重拾升势,该股业绩优良全年增长确定,有望步入中线强势。短线止损位17元,止盈目标位22元。

