

新一轮抄底时机何时到来?

调整时间会持续到3月底 2200~2250点区域有较强支撑

名博点津

周二早盘股指在美股隔夜大幅杀跌拖累下明显低开,但在银行和券商护盘下回补缺口翻红并且一度触及五日线。但在五日线压制下逐步回落,尾盘空头突然打压银行券商股,使得股指快速回落,虽然航天军工股尾盘集体上涨,但依然未能阻止股指下跌。沪深两市收盘双双跌破上周五低点,创下本轮调整新低。从周二走势看,多头护盘力量还不足以抵抗空头杀跌动能。如今30日均线已经有效破位,后市调整时间将明显延长。

由于从上周开始,股指连续杀跌使得超跌严重,因此短线确实存在反弹要

求。周二金融股的上攻就是多头试探性反弹的结果。淘金客认为,在两会召开前,大盘短线依然具有B浪反弹潜力,但反弹力度会较弱,更多会以时间换空间的方式展开。而在两会正式召开时,股指有可能迎来本次调整C浪杀跌。由于本次洗盘是针对去年12月以来上涨行情的总洗盘,因此属于周线级别的形态修复,预计时间会持续到3月底。同时2250点附近是多重技术支撑位重叠位置,因此本次调整在2200~2250点区域将有较强支撑。届时可观察该位置能否构筑波段底部。

从去年12月以来的连续逼空上涨,到春节以来连续杀跌,随着融资融券的正式实施,多空通过权重指标股博弈的格局将更加明显。但这种博弈总体上仍将遵循大的形态规律,因此这次阶段性洗盘也就存在比较充裕的波段操作空间和时间。从大的形态来看,目前股指仍属于大周期底部区域,本次调整是为未来几年行情展开进行大级别洗盘。如果放眼未来三年,这次大级别洗盘将是非常难得的中长线建仓机会。而在洗盘结束之前,仍需耐心等待确立的抄底时机到来。 淘金客

住房公积金入市 研究准备工作已启动

证监会有关部门负责人26日表示,目前,住房公积金入市相关研究准备工作已经顺利启动,下一步,证监会将积极

配合有关部门研究改进住房公积金的管理和投资运营模式,尽快推动《住房公积金管理条例》的修订。 中证

一家之言

越是动荡接下来就越有行情



股期时代迎来第606个交易日。主力合约冲高后继续杀跌,这手法有点逼多,不过持续逼多后就好像弹簧一样,压抑久了自然会引发大躁动,现在越是动荡接下来就越有行情。

上证指数刚好回补了前期1月28日的跳空向上缺口,回补了也是好事,这样大家就更踏实了,上证指数再次回到2300点附近,着实让市场见识了什么叫过山车,过山车在这里其实就是动荡,巩固这2300点位置而已。

盘面上,银行股有企稳反攻迹象,地产股也是,这两大关键领域出现这样的态势是好现象,虽然最终都回落了,但盘中的上攻是实在的,预计这是一种试探性攻击,接下来更多精彩还在后头,我们对这两大板块接下来的反攻抱有相当的积极态度。

与此同时,个股行情依然如火如荼,近期医药行业成为相对独立的领域,建议大家未来可以深度挖掘那些15元以下的潜力医药股。至于其他板块,我们不妨见机行事,相信会有更多牛的领域冒出来。

吴国平

中金报告

二季度转向防御品种

我们此前对本轮行情的判断是“一鼓作气,高举高打”,但可持续性不会很好,高点可能出现在春节到两会这段时间内。我们认为当前本轮上涨的指数层面的主升浪已经基本完成,但指数在未来一两个月内也不会持续下跌,而更可能是一个高位反复震荡并最终形成M形头部的过程。

由于未来一两个月内市场仍处于资金面依然宽松,但政策预期下降

的局面,所以即便指数表现一般,板块个股行情可能依然非常活跃,因此属于A股可投资的时间段。而市场真正向下调整的开始,仍要视房价和物价的上升速度以及所引发的社会舆论反弹情况而定,我们预计出现在二季度中后期的可能性比较大。

对于未来1到2个月时间,我们建议投资者可以逐步开始减少金融地产和前期涨幅较大的早周期板块

的配置,而转向配置一些题材概念、高送转、高成长的股票。二季度之前仍处于市场流动性宽松和政策预期相互博弈的过程中,而从二季度开始,可能会看到更明显的迫使政策紧缩的压力,因此建议投资者应该进一步转向防御性的品种,比如前期滞涨的消费零售和白酒等板块中估值较低的个股。

中金公司

投资论坛

著名财经评论人皮海洲: “做空时代”远未真正到来

根据中国证券金融公司的安排,转融券业务试点将于2月28日正式推出,这是中国股市发展史上的一件大事,意味着股市向做空时代迈出了一步。

不过,著名财经评论人皮海洲认为,转融券业务的推出还是非常慎重的。与目前市场上的转融券业务相比,转融券业务显然要保守很多,并没有改变中国股市骨子里的多头思维,但距离做空时代的要求还相距甚远,这明显表现在如下三个方面:首先是首批参与转

融券业务试点的证券公司只有11家,数量远小于目前参与转融券业务试点的52家。这意味着,有41家证券公司的客户只能通过转融券做多,却不能通过转融券做空,这种业务的不对等明显限制了市场的做空力量。其次是转融券的标的证券只有90只股票,远小于沪深交易所确定的500只融资融券标的股票数量。这也意味着可以融资做多的股票有500只,而能够通过转融券做空的股票只有90只。能够做空的股票大大

受到限制,也就限制了市场的做空力量。另外非常重要的一点是,转融券的90只股票以蓝筹股为主,例如沪市50只标的股票,平均每只的流通市值为1588.8亿元,基本属于大型蓝筹股范围。这类股票业绩相对稳定,估值相对合理,并不是做空的理想品种。将这类股票列为转融券对象,客观上也是对做空力量的一种限制。正因如此,业内普遍认为转融券业务试点的推出影响有限,做空时代远未真正到来。 战旗

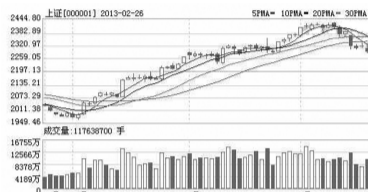
股民热线:0551-65223801
E-mail:wq69535104@sina.com

2月26日沪深指数

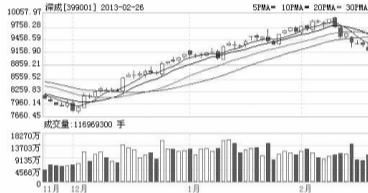
上证指数:
开盘:2313.74 最高:2340.71
最低:2289.89 收盘:2293.34
涨跌:-32.48 成交:1059.17亿元
上涨:147家 下跌:814家 平盘:37家

深成指数:
开盘:9291.88 最高:9428.78
最低:9193.93 收盘:9208.03
涨跌:-134.34 成交:1007.76亿元
上涨:217家 下跌:959家 平盘:43家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券交流QQ群:226147830

国元视点

耐心等待大盘抛压减弱

周二,沪深两市呈冲高回落态势。早盘股指受外盘下跌拖累低开,止损盘促使沪指探低至2308点,随后银行股结束连续两周的调整,强劲反弹,带领股指震荡回升,但尾盘多方体力不支,股指逐级回落,沪指尾盘跌破2300点。全天金融、医药生物、传媒板块表现较好,食品饮料、餐饮旅游跌幅居前。对于后市,我们认为沪指2250~2300点作为前期平台整理成交密集区,技术性支撑仍在,以银行股为代表的周期股的企稳,也为大盘反弹提供了基础,但未来市场再度逼空的概率已很小,操作上可轻指数,以把握结构性机会为主。

2250~2300点作为前期平台整理的密集成交区,技术性支撑仍在,但能产生多大的反弹行情,我们应该密切留意以下两个因素对市场多空心理的影响。一是银行股能否重返多方一哥地位,二是市场对PMI回落、再融资等不利消息敏感度如何。以再融资为例,尽管目前IPO已经实质暂停,但A股市场的再融资却汹涌异常。

“两会”召开在即,主题投资自然活跃。从国内经济的情况来看,相比过去几年,今年“两会”是在我国经济仍在持续复苏、企业盈利逐步好转的背景下召开。建议投资者跟随政策主线,适当控制仓位,精选个股。激进的投资者可逢低吸纳,等待反弹,出击方向包括两会民生改革、反腐等,如新型城镇化、节能环保、收入分配改革等;稳健的投资者重点在业绩增长确定的弱周期、消费领域中持有中线仓位。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:62627033
www.gyzq.com.cn