

石丽芳看市

再走强需三因素支撑

□石丽芳

马年新年后，大盘以一波“四连阳”开局，期间周期股摆脱颓势，强势驰援大盘，为主板指数反弹提供了强劲动能。但值得注意的是，银行股、周期股的走强一度引发了中小盘成长股的集体下跌，两市“跷跷板”游戏再度启动，这可能意味着场内存量资金博弈的格局并未发生转变，市场情绪出现大幅波动。

如本周四，沪综指早盘小幅低开后始终微跌震荡，直至中午收盘前才勉强翻红，午后延续上行走势，但涨势未能延续，缓慢翻绿。值得关注的是，下午银行股再度惊现集体拉升，板块涨幅盘中一度达到3.23%，中信银行一度盘中涨停。受此带动，沪综指由微跌转为上涨。不过，随后银行股的上攻势头减弱开始回落，沪综指也随之回落并出现尾盘跳水。与此形成鲜明对比的是，创业板指数再现高位长阴。这种大盘周期股拉升，小盘成长股回调的跷跷板游戏在本周二已经出现过一次，可能意味着场内存量资金博弈的格局并未发生转变。

从目前的市场格局来看，短期A股仍以震荡反彈行情为主，对增量资金的吸引力较小，在此背景下，以银行、地产为代表的的大盘周期股想要大幅反弹，耗费的资金体量较大，小盘成长股便很容易出现“失血”的情况。而存量资金一旦转移到小盘成长股中，引发新兴产业板块的爆炒，大盘周期股由于难获资金注入则表现低迷。

虽然2月市场环境出现诸多改善信号，两会、年报行情也有望提振A股市场。但市场想要延续春节攻势尚需三方面因素支撑：即流动性维持宽松、小盘股维系赚钱效应和新题材的加入。

首先，只有资金面平稳，市场才能获得持续反弹的动能。自本周二央行针对3300亿元逆回购到期“零操作”之后，周四这种状态继续延续，当日1200亿元逆回购自然到期回笼；同时当日还有300亿元国库现金定存到期。考虑到下周一（2月17日）还有20%的准备金补缴，资金面再度出现偏紧的迹象，有市场人士指出，央行的政策态度引发了市场的谨慎预期，预计下半月资金面将紧于上半月。值得注意的是，本轮市场的反弹很大程度上是源于资金面的宽松，后市只有流动性维持较为宽松的格局，春季攻势方能延续，央行的操作值得关注。

其次，只有小盘成长股维系赚钱效应，整个市场才能受到带动。本轮大盘反弹初期，市场先是呈现出“失托”的态势，此后随着小盘成长股赚钱效应的显著，市场人气出现明显好转，后市一度出现“小带大”的情况，小盘成长股对大盘周期股的带动效应不容小觑。本周四，随着创业板指数收出高位长阴，大跌3.56%，市场赚钱效应出现回落，大盘也并未能翻红。由此可见，周期股的驰援可能只是市场反弹的有益补充，小盘成长股仍将是春季攻势的主力军，只有成长股维系赚钱效应，春季攻势方能成行。

最后，只有新题材的加入，场内资金才能找到做多市场的着力点。此前题材炒作的热潮主要集中在小盘成长股阵营中，但本周热点的春风吹进了“周期军团”。从热点分布来看，新能源汽车概念无疑是昨日最为火热的题材，在题材概念的带动下，整个汽车板块迎来反弹。而有色金属板块走强则更多得益于锂电池概念的炒作。由此可见，周期股想要走强也离不开新的题材的加入。两会即将召开，多项政策将在两会上逐步落实，有望为市场提供新的题材热点。

当然还有一些盘面信号需要关注。目前市场出现波段性行情、出现连续的中长阳线可能性不大，至少到目前为止还没有看到能好到这种程度的预兆。还得看盘面，其中有两个关键点：一是成交量不能萎缩。就沪市而言，至少日成交金额得保持在1000亿元以上，如果成交量又缩到1000亿元以下了，那么就说明好不容易积累起来的一点反弹的人气又散掉了；二是个股的活跃程度得保持，没有持续的热点可以，但每天都要有一些能吸引眼球的个股行情，其次也得靠指标股把指数撑住，只要指数不跌，说明唱戏的舞台还撑在那里。

征 稿

本版邮箱:
qiu212345@sina.com

这是一个草根的乐园、草根的舞台，欢迎投资者踊跃投稿。

《掘金之旅》讲述投资者寻找好股票的心路历程，投资者可以用自己的语言描述获得股票“黑马”的过程，与其他投资者分享获利经验。《股海泛舟》让投资者讲述自己的炒股故事、炒股经验，也可以谈谈炒股中的心得体会。来稿尽量以电邮形式，注明作者及联系地址。

地址：北京市西城区宣武门
西大街甲97号中国证券报周末版《草根观察》

邮编：100031

一周看点

新能源汽车“红包行情”或延续

前有特斯拉电动车高调入华，后有四部委力挺新能源汽车推广，本周新能源车概念股纷纷成为资金追捧的标的。本期《一周看点》将收集相关博文，看看草根博主如何发掘新能源车产业链中的投资机会。

新能源汽车领衔年初行情

特斯拉效应 从蛇年年尾到马年年头，在A股市场上，新能源汽车概念热度不减。自全球最受瞩目的新能源汽车制造商特斯拉宣布进军中国市场后，国内相关上市公司股价上升通道就此开启。受资金面紧张情绪缓解，以及主板及中小板强势大涨格局带动，新能源汽车个股再接再厉，成交额也普遍放出天量。新能源汽车的发展离不开政策的支持，随着新版新能源汽车补贴政策的落实和第二批推广城市名单面世，新能源概念有望扬鞭跃“马”，演绎出一轮贯穿2014年全年的强势行情。

事实上，这波领涨行情在1月下旬就已经显出端倪。1月23日，美国电动车大厂特斯拉(Tesla)宣布，旗下旗舰款Model S将登陆中国市场，售价约为73.4万元人民币。由于这一价格远低于此前预期，因此受到消费者及市场分析人士的高度认可，并由此带来了延续至今的股价集体上涨潮。

此外，根据国家《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)》，至2015年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量力争达到50万辆；到2020年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达200万辆，累计产销量超过500万辆。

一边是国家产业目标的逐步分解落实，一边是特斯拉高调布局中国市场引发的“鲶鱼效应”，有上述两大因素支撑，一度沉寂的A股新能源汽车行业将重新被激活。(投机者 <http://blog.cscomcn/a/01010000CFAA00D69854DFBF.html>)

政策支持 2月8日财政部等四

部委发布了第二批新能源汽车推广应用城市名单，沈阳、长春等12个城市(群)进入名单。同日，四部委发布了《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》，由每年减少10%补贴降至5%，加大了补贴力度，并强调2016年之后补贴政策将延续，超预期。该政策进一步明确了国家对于新能源汽车高度支持的态度。利好新能源汽车尤其是新能源乘用车的发展。

2014年是新能源汽车的大年。世界新能源汽车发展正在加速阶段，特斯拉大举进军中国，雾霾天气倒逼加快国内新能源汽车推进力度。2014年是新能源故事逐步兑现，事件性刺激不断的一年。

投资建议：建议关注新能源汽车产业链，整车推荐宇通客车、中通客车，主题投资标的比亚迪。同时建议关注进入世界新能源汽车产业链的公司。情报站 http://blog.sina.com.cn/s/blog_a7452fe0101tzta.html

市场热情高涨 还需谨慎变数

市场热情高涨 与政策利好同时而来的，还有热情高涨的新能源汽车市场，国际、国内新能源汽车制造商都是这一市场热潮的参与者。2014年的新能

源汽车市场将继续火热，国际、国内新能

源汽车制造商将陆续争夺中国市场，这或将给中国汽车市场带来变革。

新能源汽车政策和市场的热度将持续较长时间，2014年新能源汽车及相关市场预计将马力十足。目前新能源汽车的市场销售情况仍存在较大不确定性，这或将影响整个行业的最终表现。(心似白云 http://blog.sina.com.cn/s/blog_594d52c30101eapv.html)



漫画/木楠

短期之内还存变数 无论是国内还是国外新能源汽车，都将迎来快速发展期。首先特斯拉的成功带来了良好的示范效应，世界主要的汽车公司已经并将密集推出新能源汽车车型。