

## 站稳3300点 股指延续升势

□西南证券 张刚

本周大盘延续节前的升势,重返3300点整数关口之上。人民币兑美元汇率中间价周内大幅贬值,央行在公开市场出现净回笼,银行间市场利率稳定。周内两市合计日成交金额递增,周五放大至6200亿元以上。

新股发行方面,截至2015年2月12日,中国证监会受理首发企业627家,其中,已过会38家,未过会589家。证监会新闻发言人邓舸13日在例行新闻发布会上表示,目前,证监会正在认真研究推进股票发行注册制改革的各项准备工作,但并无在四月份暂停受理新的IPO和再融资申报材料的计划。邓舸

表示,证监会牵头成立了“股票发行注册制改革工作组”,财政部、人民银行、法制办、银监会、保监会、人大法工委、高法等单位参加,已完成注册制改革方案初稿并上报国务院。3月份新股发行的规模或进一步扩大,需关注批文下发情况。

资金面上,春节过后,央行继续通过逆回购,向市场释放流动性。2月26日央行以利率招标方式开展了380亿元14天逆回购操作,中标利率为4.1%。但由于本周逆回购的到期资金量为1800亿,因此本周公开市场将实现净回笼1420亿元,结束了此前的连续净投放态势。

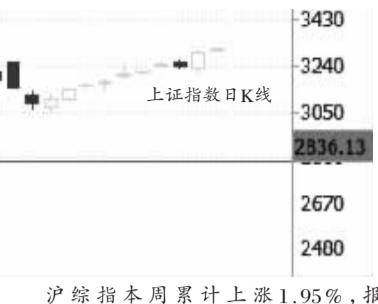
消息面上,中国金融期货交易所两只产品上证50和中证500股指期货获批批复。金融板块将受到机构投资者的青睐。香港特区政府财政司司长曾俊华25日在特区立法会发表新一年度财政预算案时表示,与中央有关部委商讨启动

深港通和优化沪港通的安排,向两地资本市场全面互联互通迈进。深市权重股可能会被QFII提前布局。

技术面上,大盘周K线收出带长阳线,上涨1.95%,而前一周上涨1.34%,日均成交量比前一周放大一成多。周K线均线系统基本维持多头排列,5周均线下穿10周均线,但周K线已经回到5周均线之上,中期处于震荡调整走势。从日K线看,周五大盘收出小阳线,远离5日均线,略显超买。均线系统正由交汇状态转为多头排列,5日均线上穿30日均线,短期走势转好。摆动指标显示,大盘上翘至多方强势区,多方力量增强,仍有上升空间。布林线上,股指处于多头市道,线口收敛,呈现震荡盘整形态。

在改革预期和宽松货币政策预期高涨的背景下,预计大盘将以3300点整数关口为支撑,继续上攻。

### 沪指:突破3300点关口



沪指本周累计上涨1.95%,报收于3310.30点,突破3300点整数关口。分析人士指出,虽然经济数据表现不佳,但在宽松货币政策升温、改革红利释放的大背景下,短期股指有望保持强势。

### 创业板指数:创历史新高



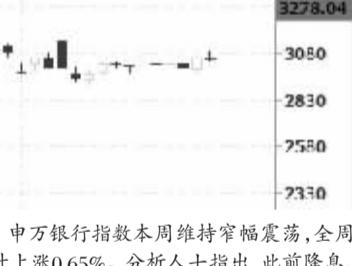
创业板指数本周再次上演历史新高秀,全周累计上涨1.78%,报收于1928.04点,刷新历史新高。分析人士指出,成长军团凭借产业前景、政策红利以及盒子小弹性好的优势,仍是当前资金追逐的重要标的,但是连续新高之后,创业板指数难免面临获利回吐的阶段性调整压力。

### 建筑装饰板块:强势领涨



中万建筑装饰指数本周累计上涨6.15%,涨幅在28个一级行业指数中居前。分析人士指出,随着“一带一路”战略进入实质性阶段,国内机械装备、基建等领域的企业有望凭借此机会快速拓展周边市场,这对建筑装饰板块构成利好。

### 银行板块:窄幅震荡



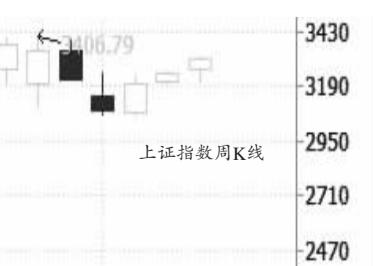
中万银行指数本周维持窄幅震荡,全周累计上涨0.65%。分析人士指出,此前降息、降准的预期对银行股构成支撑,但在资金驱动力减弱的背景下,市值普遍认为较大的银行板块很难重现此前的逼空行情,预计银行板块短期将维持震荡格局。

### 污水处理指数:获资金热捧



污水处理指数本周累计上涨6.06%,受到资金热捧。分析人士指出,一方面,中央加快推动重大水利工程建设,显著提振污水处理概念;另一方面,市场对于“冰十条”的预期显著升温,引发了资金的热捧。短期该概念将保持强势。

### 下周预测区间



下周基本区间:3242-3396点

下周极限区间:3100-3450点

## 新一轮春季攻势可期

□新时代证券 刘光桓

本周是羊年第一个交易周,大盘在首个交易日短暂休整之后,在权重板块的带动下一举向上突破3300点,市场做多热情开始积聚,成交量配合较为理想。

基本上,本周三汇丰公布2月PMI初值为50.1%,比上月终值回升了0.4个百分点,并重回50荣枯线之上,创4个月高点。其中,产出指数为50.8%,比上月回升了0.5个百分点,连续3个月上升,创5个月高点,新订单指数为50.4%,比上月回升0.3个百分点,创3个月高点。汇丰2月PMI初值的回升,显示前期稳增长政策起到了一定效果。但新出口订单指数为47.1%,为20个月以来最低,就业指数为49.3%,比上月下滑0.2个百分点,显示外需不振、就业形势压力较大。从目前宏观经济面上看,经济下行压力和通缩风险

压力依然较大。周三国务院常务会议继续出台稳增长政策,为小微企业和创新企业减税降费,仅失业保险金由3%降至2%就将为中小企业减负400亿元,积极的财政政策力度明显加大。会议还明确加快重大水利工程建设,年内开工27个水利项目。后市有再次攻击前期高点的意愿。

不过,市场呈现出题材股、成长股多点开花的格局,以金融股为代表的权重板块则表现一般,显示当前市场炒作氛围较为浓厚。下周“两会”将要召开,在政策暖风频吹的大环境下,A股市场有望展开一轮春季攻势。操作策略上,建议投资者逢低吸纳具备政策利好支撑的题材股和涨幅不大的成长股。

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	3280-3400点
下周热点	一带一路、题材股
下周焦点	货币政策

## 政策预期升温 强势格局不改

□民生证券 吴春华

节后三天,市场继续震荡向上,指数再次以小阳线报收,实现了周K线上的三连阳。特别是金融、地产等权重股的上涨,对指数影响较大,量价配合较好,形成加速上扬的态势。对于后市,由于“两会”即刻将召开,市场对改革寄予厚望,因此围绕两会题材,有关民生、改革等主题会得到市场的认可。特别是一些顶层设计将在会后推出,围绕结构转型升级以及改革的题材不断深挖,强势格局仍将延续。

从消息面看,为保持经济在合理区间运行,国务院召开会议,继续加大对小微企业的减税降费力度,为企业减负,从而促使企业在创新中不断发展壮大;加快重大水利工程建设,促进经济稳定增长。同时,发改委将推进一批重大交通基础设施项目建设,重点抓好中西部铁路、城际铁路以及高速公路“断头路”工程等新开工项目的工作。再则,围绕“一带一路”,已召开两会的

28个省份,超过三分之二的省份都对“一带一路”进行了省内规划和推进,“连新亚”班列的开通、“中巴经济走廊”铁路网升级协议即将签署等,都表明“一带一路”不断深入。

政府主导以及需求升级带来了投资的机会,在市场上也将会有所表现。

流动性方面,央行延续“节前投放,节后回笼”的操作惯例,本周通过逆回购向市场投放380亿元,同时逆回购到期1800亿元,净回笼1420亿元。下周还有2200亿元逆回购到期,在经过了银行月末考核后,资金宽松局面有望逐步形成。考虑到人民币有适度贬值的倾向,商业银行结售汇数据连续出现逆差,外汇占款短期难以改善。为稳定基础货币数量,不排除央行继续实施逆回购,对冲到期资金。在全球货币宽松格局下,中国也进入了降息和降准的周期中,利率市场化步伐稳步推进,有利于降低企业融资成本,有利于资源的合理配置,更有利于资本市场的健康发展。

下周趋势	看多
中线趋势	看平
下周区间	3200-3400点
下周热点	题材股
下周焦点	消息面

## 延续震荡盘升走势

□东吴证券 罗佛传

本周大盘先抑后扬,羊年首个交易日震荡回调,但次日在权重板块带动下即收出一根中阳线,一扫市场阴霾,最终沪深两市以周阳线报收,同时月线也以小阳线完美收官,令投资者对于三月份市场颇为期待。下周将进入两会的窗口期,预计市场有望延续震荡盘升的走势,结构性投资机会仍值得投资者关注。

从近期的市场走势来看,市场已经由之前的快牛进入了慢牛通道,经过持续的上涨后,两市获利盘越来越大,指数上涨压力也相应加大,权重板块难以复制之前的持续拉升,改为蜿蜒的爬升走势。春节前的七连阳基本也是小阳碎步的形

式推升,本周四金融板块拉出大阳后周五也主动休整,这种步步为营的战略打法有利于牛市周期的延伸。另外,市场热点也呈现出此起彼伏换有序的特征,从券商、保险、中字头概念到“一带一路”、水利、宽带中国、航天军工以及工业4.0等概念有效的制造了市场赚钱效应。从这两点来看,市场盘升走势有望延续。

从资金面来看,春节前后包括北京银行、南京银行在内的多家上市股份制银行定向降准。同时本周四央行进行了380亿元逆回购操作,向市场释放了宽松的信号。随着节后资金的回流以及财政存款的释放,3月份资金面有望更宽松。另外,海外资金也有望为A股市场注入新鲜的血液,据

下周趋势	看多
中线趋势	看平
下周区间	3200-3400点
下周热点	题材股
下周焦点	消息面

## 股指维持高位震荡

□光大证券 余纯

节后第一周的三个交易日,市场总体保持强势。其中,在蓝筹股再度走强带动下,沪指指表现抢眼。后续蓝筹股仍然值得重点关注,其走势需要密切关注两大催化剂,即货币政策与改革预期。从现阶段的情况看,两大催化剂正在发生积极的变化。

货币政策方面,在经济下行压力犹存,通缩风险提升的情况下,进一步宽松的可能性逐渐增加。相关信息显示央行对于货币政策的态度愈加积极。改革预期方面,下周两会即将陆续召开,国企改革、“一带一路”有望成为会议讨论的重点内容。其中“一带一路”在本周已经开始升温,中字头的

建筑企业在本周纷纷大幅上涨。国企改革的热度也在逐

渐提高,去年年底的中央经济工作会议上,中央就明确提出“推进国企改革要奔着问题去,以增强企业活力、提高效率为中心,提高国企核心竞争力,建立产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度”。中央统一部署的国企改革

总体方案也有望很快推出,混合所有制的尺度、管理层激励标准、行业兼并重组导向等市场关注的问题将得到明确。由于国企改革涉及面极广,A股中的大部龙头公司均为国有企业,所以相关领域的任何推进都会对市场构成积极影响。

本周市场虽然最终录得了上涨,但量能水平依然没

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	3100-3400点
下周热点	国企改革、“一带一路”
下周焦点	政策面

## 结构性牛市格局延续

□国都证券 孔文方

羊年第一周市场延续“红包”行情,权重股和题材股交替活跃。上周上证指数上涨1.95%,中小板指数和创业板指数分别上涨0.95%和1.78%。

经济面上,2月汇丰中国制造业PMI初值微幅反弹,重上荣枯线;

个月新低,显示中国制造业需求依旧低迷。国务院常务会议认为,应对当前经济下行压力,保持经济运行在合理区间内,积极的财政政策必须加力增效。多家机构预期,3月份央行再次降息是大概率事件。

本周沪市成交9345亿元,日均成交3115亿元,比春节期间周放量18%。受政策利好预期刺激,航天军工、通讯等权重板块走势活跃,有资金在积极吸筹。环保、工业4.0等题材股也受到短线资

金青睐,成为近期市场亮点。技术上看,上证指数正在BOLL线中轨和上轨之间运行,属于相对强势格局。密切关注市场量能变化,若要成功突破上证综指3400点以上强压力位,需要新增资金持续大规模进场,沪市每日成交维持在4000亿元以上;否则市场或将再次冲高回落。总体来看,结构性牛市格局没有改变。两会召开在即,市场预期会有更多政策红利,可积极把握政策受益个股的机会。

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	3200-3400点
下周热点	航天军工、通讯、国企改革
下周焦点	政策面