

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和再融资申报材料计划。邓舸

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	3300-3350点
下周热点	银行、券商
下周焦点	PMI、成交额

短线震荡在所难免

□信达证券 刘景德

虽然羊年股市第一天没有开门红,但是第二天大幅飙升,第三天继续上涨。上涨的主要动力来自券商和中字头的股票,近

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	3250-3400点
下周热点	券商股、银行股
下周焦点	蓝筹股能否轮番上涨

股指将以震荡整固为主

□申万宏源 钱启敏

羊年交易前三天,沪深股市先抑后扬、震荡走强。除创业板指数外,深证综指也创出历史新高。从盘口看,除通讯、电子、互联网等小市值题材股继续活跃外,金融地产等权重股也有表现,只是大盘成交量没有明显放大,资金显得有些畏首畏尾。后市A股将以震荡整理为主。

首先,下周全国两会即将召开,将是影响A股走势的最大因素。在此次会议中,2015年宏

下周趋势	看平
中线趋势	看空
下周区间	3270-3380点
下周热点	题材股
下周焦点	政策面

行情将在犹豫中继续前行

□五矿证券 符海问

本周尽管只有三个交易日,但市场却不乏亮点。沪指周线已经三连阳,深证成指和中小板指数刷新反弹新高,深证综指和创业板指数更是创下历史新高。由于赚钱效应的叠加,两市成交量有温和放大之势,不管从货币政策、盘面表现还是从市场环境来看,A股继续上行将是大概率事件,投资者应当坚定信心,不必被短期波动所扰。

货币政策方面,流动性的宽松格局仍未改变,这是市场得以继续上行的决定性因素。当前需要防备的是通缩,而对

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	3300-3400点
下周热点	生物制药、互联网金融
下周焦点	成交量

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。全周上证指数上涨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;新出口订单创20

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	3230-3380点
下周热点	航天军工、通讯、国企改革
下周焦点	政策、成交量

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状态。

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

日热点开始转向大盘蓝筹股,题材股也保持活跃,并没有马上偃旗息鼓。近日盘面有三大特征。第一,券商股回调到位,有望重拾升势;第二,银行、地产、煤炭、有色、机械等有望陆续走强,2月26日有色金属、机械板块已经启动;第三,题材股继续活跃,2月27日创业板再创历史新高。

短线大盘震荡盘升的格局有望维持,但是上证指数3400

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	3250-3400点
下周热点	券商股、银行股
下周焦点	蓝筹股能否轮番上涨

点附近,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

观经济增长目标,产业政策、财政政策、货币政策等一系列政策基调都将明朗,有关社会、文化、民生等重大议题也将受到高度关注,深化改革、简政放权、“一带一路”、自贸区试点以及房地产调控等将成为市场关注的焦点,对A股市场及相关热点也将产生重大影响。因此未来两周既是政策预期的密集期,也是决定下一阶段A股走势的定调期,行情以震荡整理、等待性走势为主。

其次从盘口看,虽然从周K线看实现了开门红,部分指数还创出历史新高,但成交量没有明显放大,显示市场观望情绪较浓。如果排除节日因素,未来成交量仍不能持续放大的

付通缩的最直接和最有效手段就是向市场投放流动性。继2014年央行实施两次定向降准和一次定向降息后,近期央行再度批准5家上市城商行定向降准,同时通过公开市场操作的方式不断保持货币政策偏向宽松,同时种种迹象表明,再次降息可能为时不远,这无疑在很大程度上向市场透露出流动性仍将继续宽松的信号。

从A股近期的盘面表现看,涨停个股日均在50只以上,表明市场重返活跃区间。根据以往经验,深证综指通常具备一定的提前预测功能,近期再创历史新高,或预示着沪指高位不应只在3400点一线。随着赚钱效应的不断扩大,市场杠杆资金再度加速入场。据有关数据显示,两融余额回升,资金回补热情攀高,即便在2月25日大

盘小幅下挫情况下,仍不能阻挡融资资金的回补形势,当日融资买入额创出自2月9日以来新高,融资净买入额高达近300亿元。

另外,A股面临的市場正在不断的改善。先前市场一直担忧的经济下行压力加大的问题,近期得到缓解。2月汇丰中国制造业PMI初值升至50.1%,明显好于市场预期,创出4个月新高,并且高于荣枯线,这在很大程度上削减了市场的顾虑。近期外围市场也相当给力,日本股市表现相当喜人,盘中创出15年新高,美股道指也表现得相当不错,站稳18000点上方,并且不断刷新历史新高。结合国内外情况看,A股正面临着非常好的内外环境,这给A股的继续走强提供了良好契机。

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点以上强力点位,需要新增资金持续大规模进场,沪指每日成交额维持在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。

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%,日均成交额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,仍有上行空间。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。

点附近,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

点附近,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

话,那么有效向上突破的可能性不大。同时从热点看,电子通讯传媒等小盘题材股表现活跃,大盘权重股超跌反弹,资金争夺较为激烈,客观上分流了多头力量,不利于形成稳定的财富效应。从目前看,两会期间国企改革等权重股有表现机会,但市场风格能否有效切换尚无定论,还需要走一步看一步。因此,热点的相互试探在客观上导致大盘走势也会左右摇摆,呈现震荡整理。

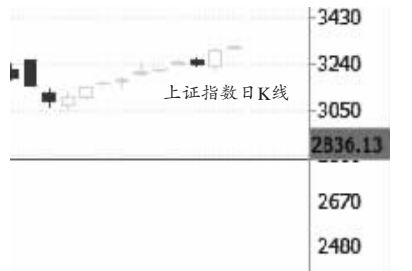
综上,后市大盘将以震荡整理为主,建议投资者关注政策信息对行情的影响。上证指数有望冲击3400点关口,但如没有成交量的有效配合,冲高回落的可能性较大。

盘小幅下挫情况下,仍不能阻挡融资资金的回补形势,当日融资买入额创出自2月9日以来新高,融资净买入额高达近300亿元。

另外,A股面临的市場正在不断的改善。先前市场一直担忧的经济下行压力加大的问题,近期得到缓解。2月汇丰中国制造业PMI初值升至50.1%,明显好于市场预期,创出4个月新高,并且高于荣枯线,这在很大程度上削减了市场的顾虑。近期外围市场也相当给力,日本股市表现相当喜人,盘中创出15年新高,美股道指也表现得相当不错,站稳18000点上方,并且不断刷新历史新高。结合国内外情况看,A股正面临着非常好的内外环境,这给A股的继续走强提供了良好契机。

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点以上强力点位,需要新增资金持续大规模进场,沪指每日成交额维持在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。

沪综指:突破3300点关口



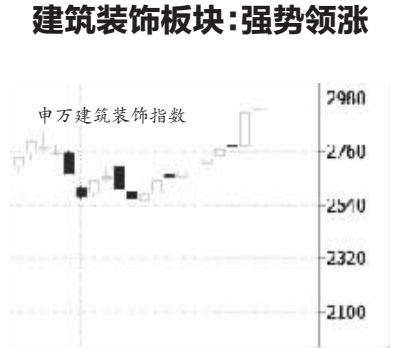
沪综指本周累计上涨1.95%,报收于3310.30点,突破3300点整数关口。分析人士指出,虽然经济数据表现不佳,但在宽松货币政策升温、改革红利释放的大背景下,短期股指有望保持强势。

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、政策红利以及盘子小弹性好的优势,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、基建等领域企业有望凭借借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



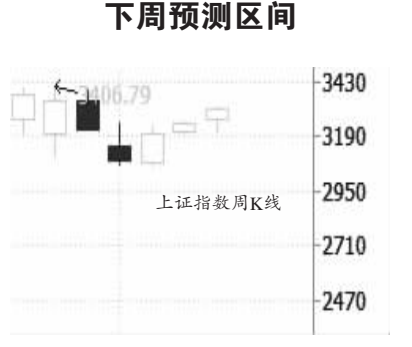
中万银行指数本周维持窄幅震荡,全周累计上涨0.65%。分析人士指出,此前降息、降准的预期对银行股构成支撑,但在资金驱动力减弱的背景下,市值普遍认为较大的银行板块很难重现此前的逼空行情,预计银行板块短期将维持震荡格局。

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“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 刘光恒

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。

基本面上,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

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

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轮换有序的特征,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

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,指数上胀压力也相应加大,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

股指维持高位震荡

□光大证券 余纯

建筑企业在本周纷纷大幅上扬的。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,中央就明确指出“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、管理科学是现代企业制度”。中央统一部署下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股中的大部龙头企业均为国有企业,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上涨了,但量能水平依然没

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个水利工程。

流动性上,本周央行在公开市场上进行了380亿元14天期逆回购操作,中标利率持平于4.1%,对冲本周到期的逆回购资金1800亿元,本周央行在公开市场上净回笼资金1420亿元。此前由于央行为保障春节期间流动性,四周累计净投放资金4000亿元。因此春节后央行净回笼资金,有意维持市场资金面平衡,不过隔夜、14天和21天利率有所反弹,显示市场资金面略有紧张,央行降息降准的预期有所升温。

技术面上,本周沪市大盘周K线收出一根放量中阳线,

并站在5周、10周均线之上,显示经过前期调整之后,大盘有再起升势的态势,中线有继续向好的趋势。日线上,均线系统已保持多头排列,对大盘构成较强的支撑,周五大盘已向上突破3300点整数关口,形成继续向上震荡攀升的态势,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股市场有望展开新一轮春季攻势。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。

从市场角度来看,在去杠杆化的过程中,存量资金对新兴产业比较看好,创业板和中小企企业板中小市值股票表现较好,而在消息面的配合下,“一带一路”、水利工程等个股受到市场的追捧,但能否持续走强,需要场外增量资金的介入。3月份是年报密集发布期,从近期公布的2014年年报以及业绩预增中可以看出,非银金融、生物制药以及电气设备等行业个股业绩增长较多,而周期性行业中有,有色、化学原料等个股业绩下滑较大。投资中,应选择业绩稳定增长、估值较低以及符合产业发展前景的个股,从中获得较好的投资收益。两会即将召开,与两会有关的主题投资如,“一带一路”、新型城镇化、环保、国家安全以及国企改革等都会带来一些投资机会,投资者可以适当关注。

技术面上,除上证综指外,深证成指、中小板综指和创业板综指均创出了本轮反弹以来新高,MACD低位再次金叉,两市成交量较前期明显放大,短线多方优势明显,但需注意KDJ指标触顶后回落,短线震荡难免。操作上,建议投资者保留一定底仓,波段操作。可重点关注业绩预增和两会概念相关个股的投资机会。

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

报道大型QFII A股ETF南方A50 ETF近三个交易日受到外资大单申购,预计金额超过10亿元人民币。

技术上,除上证综指外,深证成指、中小板综指和创业板综指均创出了本轮反弹以来新高,MACD低位再次金叉,两市成交量较前期明显放大,短线多方优势明显,但需注意KDJ指标触顶后回落,短线震荡难免。操作上,建议投资者保留一定底仓,波段操作。可重点关注业绩预增和两会概念相关个股的投资机会。

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	3250-3450点
下周热点	工业4.0概念
下周焦点	权重股动向

有得到明显的改善,处于相对较低的水平上,两市合计的成交水平维系在5500亿元左右。另外市场的热点切换得较为迅速,环保、证券、军工,每天的领涨板块都在发生变化,而且强势板块隔天的表现往往就露出了疲态。总体看,市场攀升趋势虽没有发生变化,但短期依然处于3100—3400区间箱体中进行整理。如果量无法出现明显的放大,3400点附近将会有较大的阻力。建议投资者重点关注年报业绩优秀的成长股,国企改革、“一带一路”等主题投资。

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