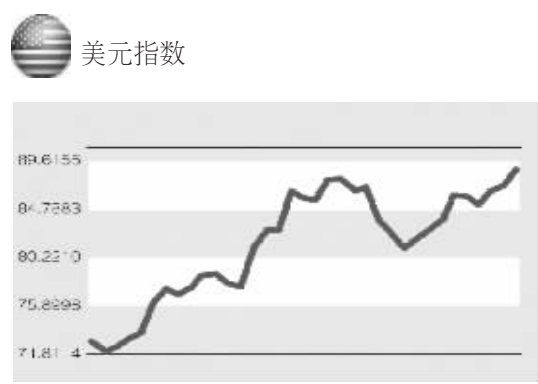
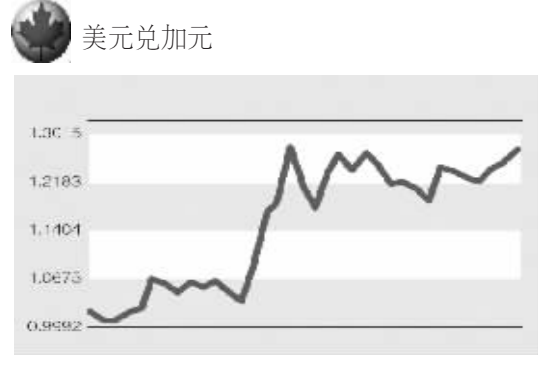


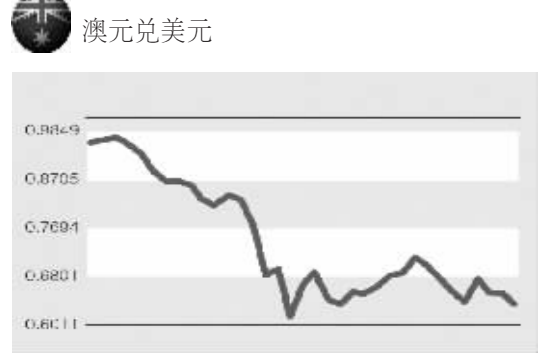
■ 观图论汇



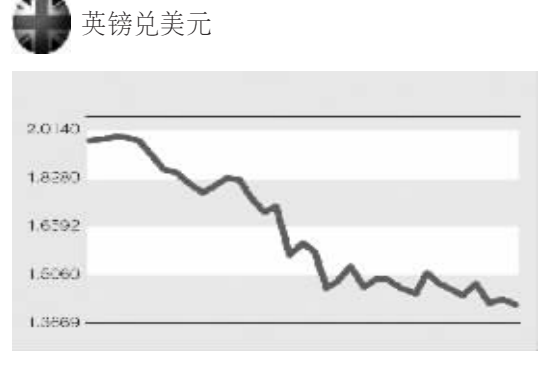
美元指数
美元继续受到市场避险情绪高涨的影响,但是市场后市将越来越关注美国各项重要经济指标,特别是就业数据和财政赤字方面。下周操作上,美元指数本周突破前期高点88.40后初步打开上涨空间,但是尚未能进一步确认是否开始持稳走强。从走势上看,美元指数有回调的压力。



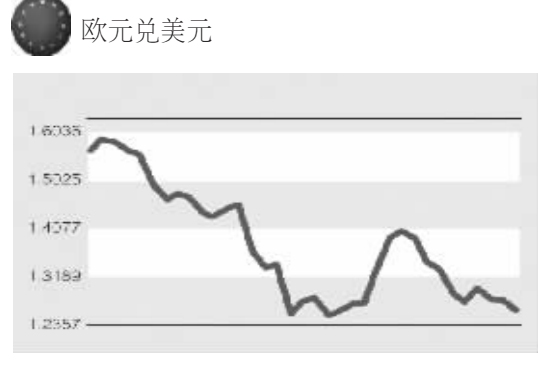
美元兑加元
石油价格疲弱令加元持续在弱势整理中。金融危机引发的经济衰退令加元难以从国际商品价格中获得支持,加拿大经济同样面临困境也令加元受挫。下周操作上,美元兑加元在1.3000附近阻力较大。短线持有加元者建议暂维持,目标1.2450及以下;空仓者建议在1.2860及以上买入加元。



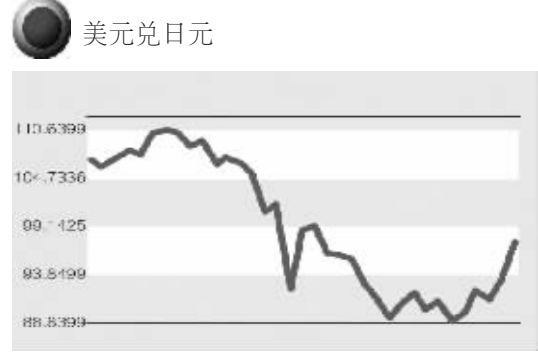
澳元兑美元
金价一定程度上刺激了澳元的走稳,但是欧洲、英国央行的降息将给澳元带来压力,这令市场对澳洲央行后市降息的预期增大。下周操作上,澳元兑美元短线预计在0.6400附近反复整理后将倾向下挫。持有澳元者建议在0.6530及以上考虑减持;空仓者0.6300附近及以下短线买入澳元。



英镑兑美元
英国央行降息50个基点至0.5%水平,市场认为英镑阶段性利空出尽,有利英镑兑美元反复持稳走强。下周操作上,英镑兑美元短线在1.4000以上反复整固后进一步反弹。有仓者在1.4000设止损,续持目标在1.4460及以上;空仓者建议在1.4100至1.4050区间买入英镑。



欧元兑美元
欧央行降息50个基点,央行行长暗示仍有降息空间,这对短线欧元构成打压。但是市场消除了对欧元区通缩的担忧,支持欧元将反复持稳。下周操作上,欧元兑美元短线在1.2450至1.2300区间有较强支持。持有欧元者耐心待1.2780及以上考虑减持;空仓者1.2500以下可以考虑买入欧元。



美元兑日元
在市场消化完对日元经济衰退的担忧后,美元兑日元开始止涨。目前市场对美国经济的担忧开始升温,后市或许将偏向有利日元。下周操作上,美元兑日元在100.00关口受阻,短线倾向回落探底后持稳反弹。持有日元者建议在96.50及以下考虑减持;空仓者建议观望。

■ 民间智慧·春季擒牛系列之四



主持人 贺辉红

本周市场风格变幻节奏加快,有分析认为,之前一直未曾大涨的核心权重股将有一波行情。而从本周几个交易日这个板块的表现来看,资金似乎在流入这个板块。大盘股是否有大行情,私募人士对此看法还是有相当的分歧。

已步入长期投资区域

主持人:老康,最近市场荡来荡去,收成如何?
老康:市场震荡,很容易把心态搞坏,如果没有定力,肯定跑不赢大盘。我的收成就不说了。
主持人:哈哈,大师开讲股市版第五项修炼啦。
老康:确实如此,从6100点下跌到1600点,大部分投资者被打成惊弓之鸟,屡次抄底,屡次重创,结果是6100点仓位最重,1600点仓位最轻。正如市场格言,行情在市场绝望中产生。但大部分惊弓之鸟却早已魂飞魄散,眼看行情上涨而不敢补仓,等终于忍不住杀进去的时候,行情已到高点。这个就是多数人赚不到钱的根本原因——恐慌笼罩着他

■ 对话券商

财富证券首席策略师黄凯军:

两会期间不折腾

□本报记者 马庆圆 深圳报道

本周,财富证券首席策略研究员黄凯军表示,市场经历了大幅上涨之后具有调整的需求,中小投资者应注意市场风险,耐心等待市场未来的投资机会,尽量“不折腾”。

市场较难切换到蓝筹股

中国证券报:上证综指触了一下2400点之后近期又调整到2000点,你对近期市场如何判断?
黄凯军:尽管在投资氛围上,我更多的是把当前市场与1999年的“5·19”行情做对比:今年是题材股行情,只不过故事的主角从网络科技股变到了新能源概念。从去年底第一轮中热炒的风电、电力设备,到近期的锂电池、新能源汽车等一系列相关公司的上涨,这个故事将在未来很长时间内成为市场的热门话题。
由于本轮反弹主要是在严重超

■ 黄金眼

金价调整不会匆匆结束

□威尔鑫投资 杨易君

本周国际现货金价以940.65美元开盘,最高上试958美元,最低下探899.8美元,截至周五午盘时分报收934.5美元,较上个交易周下跌6.15美元,跌幅0.65%,周K线呈现一根先抑后扬,下行回升的小阳线。黄金与美元虽在目前金融危机的大环境下共同担纲着避险角色,但它们的市场基础却存在较大差异,这是造成近期黄金与美元就避险角度分道扬镳的重要因素。黄金作为避险工具并未上升到国家层面的高度,相反有些国家甚至希望释放储备的黄金以缓解金融危机下的流动性不足。它也没有上升到大银行需要黄金来补充流动性的高度,目前充满危机的银行需要的是美元,而不是黄金。故现阶段黄金避险的市场基础是一般的金融投资机构(包括基金等),以及一般普通的市场投资者。
近期欧美股市再度破位加速下行,最直接的影响是一般投资者与金融投资机构、与国家层面的储备调整及大银行的流动性无关,故美元继续维持强势。但股市的暴跌首先会影响到投机机构及一般投

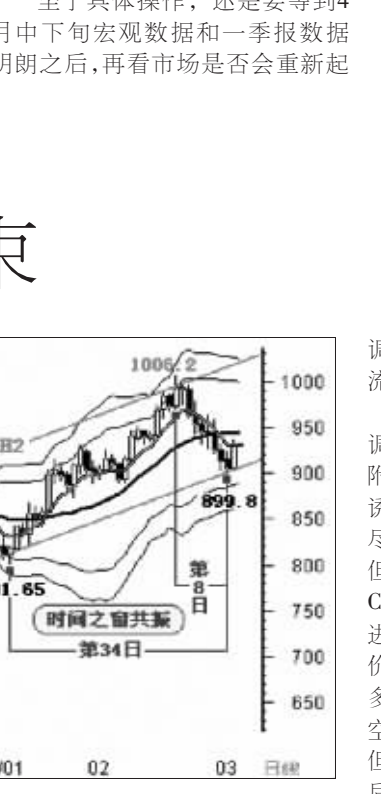
的整个心灵。
主持人:这些大道理谁都能懂,现在的问题是,我们该选择怎样的投资策略和操作方式?
老康:从长期来看,只要你坚持投资中国资本市场,只要你坚持投资中国最优秀的资产,你一定能够赚钱,但如果你瞎听消息,追涨杀跌,基本上必亏无疑。
主持人:长期投资!有点意思,可是巴菲特这样的滚雪球高手都被雪球砸了,散户怎么投?
老康:哈哈,老巴这次的确也比较惨,不过没关系,他有的是钱。但要看到A股都已经跌了这么多了,在这个点位做长期投资有何不可,总比6000点高喊长期投资强数倍吧。
主持人:听说你现在还做点大小非的买卖,投资策略还真多样化了?
老康:你的消息还真灵啊。我们做私募有做私募的难处,现在客户都要求绝对收益,单做长期投资会影响服务质量,所以干点别的啦。其实,我们也没接大小非的货,只是做做中间业务,中间过程虽然辛苦,但没有什么风险,也不去猜大盘,心情也好了不少。
主持人:这个活难做什么?
老康:这个事情也不好弄,中间环节太多,成功概率太小,搞成一单,就有“三年不开张,开张吃三年”的快活。但有时也不尽然,比如一单200万股的海通证券,与双方接触两三天就撮合成功。但更多的是

遗憾,比如,去年底的时候,当时金凤科技的价格是24元,小非方愿意20元转让,但联系各个资金方,怕得要命。解禁股上市,没有人敢承接,结果金凤科技一路飙升,那些拒绝接小非的客户后悔得直叫唤。不过,大宗交易的确是一个稳当的赚钱道道。
主持人:最后还是聊聊二级市场吧,你觉得市场风格会不会发生变化,或者说像5·30之后的蓝筹行情会不会出现?
老康:蓝筹股能不能彻底激活,与基金对经济的理解有关。如果它们还是一味看空中国经济,一直不愿意出手的话,转换成功很困难。
风格转换进行时
主持人:小黎飞刀,上《民间股神》的滋味如何?
小黎飞刀:呵呵,最大的好处就是认识了一群朋友。
主持人:那也不错啊。听说,你技术分析做得相当好,要不给投资者分析分析?
小黎飞刀:那都是别人忽悠的,呵呵。不过,技术分析也是我的看家本领,要说一些专业术语,我还真说不出来。如果数浪的话,大盘从1664点涨到现在,还有一波没有走完,可能会跟07年5·30之后的行情一样,待这一波走完之后,市场仍会有一波大的调整。
主持人:除了技术因素外,能不能在基本面上找找原因?

来。未来的板块热点中我觉得新能源这一块是值得持续关注的。
中国证券报:那么对中小投资者来说,在走势明朗之前,尤其是“两会”前后应该怎样操作呢?
黄凯军:从宏观经济层面来看,经济已经“见底”,但说“反弹”还为时尚早。年报披露之后,包括新能源板块在内的上市公司业绩都不会很好看,所以从中短期来看,肯定是要回避风险了,尤其是前期涨得过高又没有题材或业绩支撑的个股。但是当市场再度调整到位之后,类似新能源这样既能避开宏观经济,又符合未来产业方向的概念又会卷土重来。
由于大家预期两会期间还会有利好出台,所以市场不会受外盘影响出现大幅下跌,大盘很可能出现一个震荡整理形态。从历史经验来看,两会期间很多代表的提案会被媒体发酵,市场会当做利好或热点来炒,但是这种持续性有待考量。这种情况下,很多资金会在其中来回“折腾”,而中小投资者是很难把握这种看上去诱人的行情,最后的结果往往是得不偿失,所以我对投资者的近期操作建议是:两会期间“不折腾”。
至于具体操作,还是要等到4月中旬宏观数据和一季报数据明朗之后,再看市场是否会重新起

作为市场热点,它还是具有操作价值的。流动性推动的行情,就是要追踪热点,投资者不要抱着价值投资的思路长期持有,而是要根据市场走势做好波段,进而牟取较高的收益。
耐心等待跌出来的机会
中国证券报:在你看来今年就是波段性行情,当前就是要耐心等待下一轮机会?
黄凯军:在流动性充裕的前提下,结构性行情是可以反复来做的。像1996-1997年的行情,以及之后的“5·19”行情,都是流动性推动的,不同的是当时市场规模较小,流动性推动了整个指数的大幅上涨,而当前则是局部行情的演绎。从交易策略上来讲,今年做波段的机会是很多的。

至于具体操作,还是要等到4月中旬宏观数据和一季报数据明朗之后,再看市场是否会重新起



见底后的弱势盘整中,金融机构暂时不需要在这个过程继续从金市抽离资金来平衡股市的亏损,使得金市的投资与投机资金再度回流,形成避险魅力下的强势。故笔者以为,如果欧美股市阶段性延续下跌走势,黄金可能难以立即走强,直到欧美股市阶段性见底进入弱势盘整,黄金可能再度迈开牛蹄。
本周金价在8连阴后于周四强劲回升,这在很大程度上源于技术面因素。目前判断阶段性金价在触及长期上升通道下轨后就就此结束

小黎飞刀:当然可以,中国经济目前处在反弹阶段,经济面的反弹最多走到6月份,反弹之后还会震荡下行。我有个观点,金融危机的影响不可能在一年之内消除,因此经济也不可能这么快好转。
主持人:听很多大师说,近期风格将转向大盘蓝筹股,你的看法呢?
小黎飞刀:我认同这个观点,原来是80%的股票涨,现在怎么样也该轮到20%这部分股票了。
主持人:有什么好股推荐?
小黎飞刀:万科和中石油等个股均显示出“好股初显”的态势,因此行情还具备一定的上涨空间。另外,要重点说一说中国平安,这只股票底部吸筹形态做得很好,现在才刚刚起来,随后应该会有一个缓慢放量上涨的过程。实话告诉你,本周四我就已经建仓了。
主持人:听说你在网校论坛很受欢迎,发表了些什么高论?
小黎飞刀:哪有什么高论,呵呵,一些投资心得罢了。从成交量情况来分析,2400点应当不是今年的顶部。而行情的进一步走向,需关注整理后的行情热点取向。另外,我也重点提醒了投资者,两会期间消息面必定是千变万化的,需要擦亮双眼仔细辨别才是。
大盘股难有大行情?
主持人:钝铜,上周推的长城开发真是神准啊,本周有什么好品种?
钝铜:也许讲点操盘思路会比

较好,授人以鱼不如授人以渔嘛。我是周三买了荣华实业,竞价时就买了,你要成交单也可以打给你。为什么买它,这个公司业绩并不好,但有炒作题材。它已经转型成为一个黄金开采企业,你再看看中金黄金和山东黄金的股价,就知道这只股票的潜力会有多大。炒股票,一讲题材,二看有没有资金,实战派都不会讲什么估值和洼地。

■ 外汇

美元有望延续强势整理

□美国CMS资讯部 陈静

本周开盘美元延续强势整理的态势,美元指数在88.00以上反复整理并突破前高88.42,走势持稳整固酝酿进一步突破迹象,第一目标有望指向前期高点90.00附近。
由于全球经济形势有进一步恶化迹象,市场的避险情绪整体上一保持高涨。在上周数据显示日本经济的衰退程度超出市场预期后,日元作为近期两大避险货币(美元、日元)之一的光环迅速消退,投资者短时间内大规模抛售日元和相关日元资产,日元汇率全面暴跌,日元兑美元两周跌幅达8%以上。避险的投资者把焦点集中到了美元上,尽管在同时期美国公布的经济数据更为糟糕,但这不但没有影响到美元汇率的强势,反而令美元更加受到市场追捧,美元兑各主要货币汇率全面上涨。美元汇率后市仍将随避险情绪升温而受益。

美元在强势整理过程中对于短线的投资者并非没有获利机会,特别是美元在短期内获利回吐之后。过度上涨将会引发获利回吐,这都会导致汇率短暂回调,回调的幅度从经验数据的统计看,平均至少都有25%。就目前的外汇市场而言,像现在的加元、澳元、英镑、欧元、瑞典都有反弹空间。特别是在本周欧洲、英国央行大幅降低利率后,市场进行了充分消化,这对后市这些非美元货币的反弹具有极大帮助。

提醒短线投资者注意的是,近期欧美股市对美元的影响力仍旧不减,欧美股市涨,美元汇率下跌,反之则上涨。

太平洋证券与辽源市政府实现战略融资合作

3月6日,太平洋证券与辽源市政府在北京签订战略性融资合作协议。太平洋证券将作为主承销商,为辽源国有资产经营公司发行10亿元公司债券,用于组建城市建设投资公司。
辽源市作为国家资源型经济转型试点城市之一,面临着经济转型和城市转型的发展机遇和挑战。为此,辽源市政府与国家开发银行、太平洋证券以及北京泛华建设集团等单位进行合作。由泛华建设集团利用自身优势,为辽源市政府提供专业的产业规划、项目建筑施工;太平洋证券以自身的组织创新、机制创新和业务创新为纽带,为辽源市政府提供专业化融资服务,解决项目资本金;并由其他商业银行提供长期的项目配套资金。通过这种方式,不仅可以较好解决地方政府建设资金缺乏的难题,还能显著降低资金使用成本。(殷鹏)