

■ 观图汇

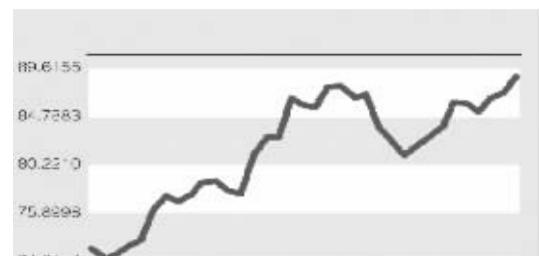
■ 民间智慧·春季擒牛系列之四

大盘股是否会有大行情?

美元指数



主持人 贺辉红



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83.40后初步打开上涨空间,但是尚未能进一步确认是否开始转稳走强。从走势上看,美元指数有回调的压力。

美元兑加元



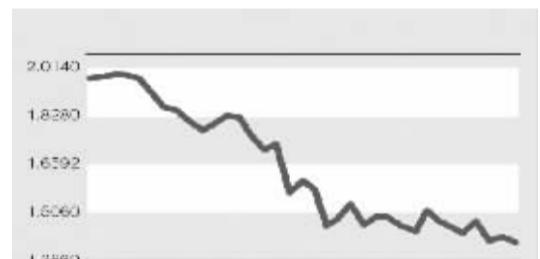
石油价格疲弱令加元持续在弱势整理中。金融危机引发的经济衰退令加元难以从国际商品价格中获得支持,加拿大经济同样面临困境也令加元受挫。下周操作上,美元兑加元在1.3000附近阻力较大。短线持有加元者建议暂持,目标1.2450及以下;空仓者建议在1.2860及以上买入加元。

澳元兑美元



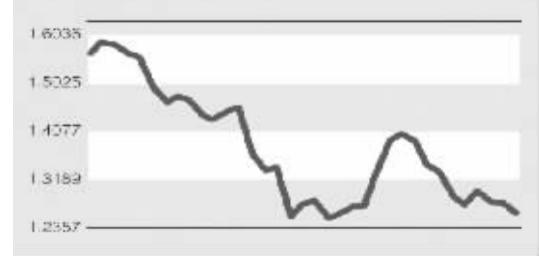
金价一定程度上刺激了澳元的走稳,但是欧洲、英国央行的降息将给澳元带来压力,这令市场对澳洲央行后市降息的预期增大。下周操作上,澳元兑美元短线预计在0.6400附近反复整理后将倾向下挫。持有澳元者建议在0.6350及以上考虑减持;空仓者0.6300附近及以下短线买入澳元。

英镑兑美元



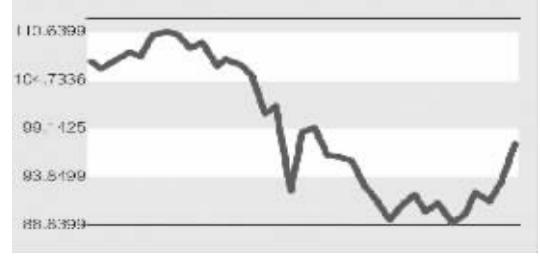
英国央行降息50个基点至0.5%水平,市场认为英镑阶段性利空出尽,有利英镑兑美元反复持稳走强。下周操作上,英镑兑美元短线在1.4000以上反复巩固后进一步反弹。有仓者在1.4000设止损,继续目标在1.4460及以上;空仓者建议在1.4100至1.4050区间买入英镑。

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,这令短线欧元构成打压。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;空仓者建议暂观望。

■ 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变到了新能源概念。从去年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

的整个心灵。

主持人:这些大道理谁都懂,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点高喊长期投资强百倍吧。

主持人:听说你现在还做点大小的买卖,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:这个活难做么?

老康:这个事情也不好弄,中间环节太多,成功概率太小,做成一单,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

跌的背景下,依靠热钱推动的,所以如果行情性质和“5·19”行情相近的话,那么市场热点不太可能切换到蓝筹股。毕竟蓝筹股行情是靠业绩推动的,而今年上市公司缺乏的正是业绩支撑。蓝筹股近期有资金流入迹象,很可能是由于部分资金出于避险的考虑,但是这不表明蓝筹股将会有大的表现。

中国证券报:像新能源这样的市场热点已经涨幅很大了,这些板块还有投资机会吗?

黄凯军:风能和新能源电池等相关行业的前景是广阔的,但是哪一家公司能够真正做大做强现在谁都不知道,市场当前是眉毛胡子一把抓,处于一个鱼龙混杂的阶段。但是就像当年网络科技股中,有东软、清华同方等优质公司走出来一样,现在大家都期待自己看中的公司可以脱颖而出。

新能源板块涨到当前的位置上,有透支未来的不合理之处,但

遗憾,比如,去年底的时候,当时金风科技的价格是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,没有人敢承兑,结果金风科技一路飙涨,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,要我说一些专业术语,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?

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,因些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:铭钰,上周推的长城开发真是神准啊,本周有什么好品种?

铭钰: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,实战派都会讲什么估值和洼地。

主持人:那现在的市场还有没有题材,有没有资金?

铭钰:当然有,事实上有两个题材,一是锂电池,但在这个题材受低油价影响较大;二是有色金属,你可以看看恒邦股份,涨了多少,示范效应一目了然。现在不差钱,信贷规模逐月放大,实业缺乏投资机会,没什么比股票更能赚钱。

主持人:可是上市公司业绩马上就要出来了,市场难免恐慌啊。

铭钰:一看你问这问题就知道你是听股评听多了。业绩不是问题,你看看深发展,预亏当日狂涨,蓝星新材也一样。这样的股票很多,还是前面那个逻辑,资金从股市撤离,能够流到哪里去呢?业绩数据不用怕。

主持人:大盘股有没有大行情?

铭钰:打开恒邦股份看看,你就会知道大盘股有没有大行情。很明显,大盘股在目前情况下不可能有大涨幅,因此,也不会吸引到足够多的资金。虽然大盘股不会再像以前那样死板,但也没啥大戏。

■ 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,走势有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的迹象,市场的避险情绪整体上一直保持高涨。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,尽管在同时期内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,美元兑主要货币汇率全面上涨。美元汇率后市仍将从避险情绪升温中受益。

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过度上涨之后,过度上涨都会引发获利回吐,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、瑞郎都有反弹空间。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

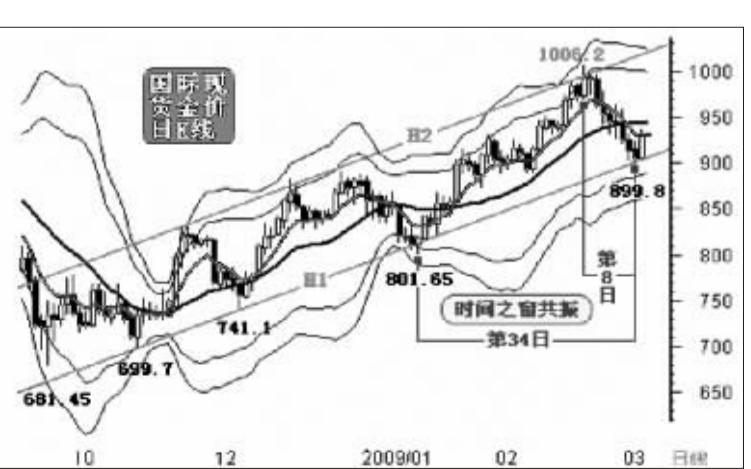
3月6日,太平洋证券与辽源市政府在北京签订战略性融资合作协议。太平洋证券将作为主承销商,为辽源国有资产经营公司发行10亿元公司债券,用于组建城市建设投资公司。

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、项目建设施工;太平洋证券以自身的组织创新、机制创新和业务创新为基础,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)

■ 黄金眼

金价调整不会匆匆结束

□威尔鑫投资 杨易君



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融市场抽离资金来平衡股市的亏损,使得股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。

黄金本应在股市下跌过程中表现出避险魅力,这又作何解释?回顾本轮金融危机下股市与金市,我们可以发现,黄金避险魅力下的强势并不是发生在股市的主要下跌阶段。而是在股市阶段性

调整为时尚早,但整个市场的资金流向仍利于长期黄金牛市的演绎。

从资金流向上看,短期金价的调整可能主要来自触及1000美元附近形成的短空阻击,随后进一步诱发部分多头的阶段性获利回吐。尽管上周金价出现5连阴的调整,但无论黄金ETF,还是基金在COMEX市场中的基金持仓都存在进一步增持多头的迹象。只是在金价上行至970美元后,基金在增持多头的同时,也增加了投机性的短空持仓,即基金在进行双向增持,但空头增持的力度偏大,故诱发随后的技术性调整。

但从资金流向的本质上看,基金在金价运行至950美元上方后不是通过减持多头获利来打压金价,而是通过新增空头来打压金价,示意其锁定多头持仓维持对金价后市的乐观看法。故对于长线投资者而言逢低布局不会有错,但对中短线投资者则建议进一步观望。金价直接以8连阴的形式结束阶段性调整的可能性不大。05年2月初与07年7月底,金价曾以7连阴及9连阴结束调整,但当时的金价皆处于阶段性低位,而目前尚处于阶段性高位。