

■ 棋至中盘 春节效应下如何落子（一）

金融、白酒、有色煤炭

春节效应显现 巧领三类“红包”

□本报记者 曹阳

春节前后素有“红包行情”之称,纵观2000年之后的股市,春节前的一周沪指周K线大多收阳,且节后基本以高开为主。目前距离春节还有不到两周时间,沪指接连创出反弹新高,涨势喜人。有分析指出,春节行情已然展开,无论是从基本面还是政策面来看,A股强势反弹的基调均没有改变,而技术面通过上周的调整已缓解了超买的压力,后市不排除指数继续逼空上行,此时投资者应积极参与其中,以免错失节前“红包”。

蛇年春节“领红包”并非奢望

目前距离春节仅剩不到两周的交易时间,A股似乎“年味十足”,继周一以一根长阳收复2300点后,昨日再接再厉,一举突破2350点,创出2363点的反弹新高。春节行情已悄然拉开帷幕。

根据历史经验,春节前后A股上涨的可能性较大。根据统计,最近17年,春节前一周上涨的概率高达88%,而节后上涨的概率也高达82%。可见,每年春节的“红包行情”由来已久。

而从春节前后行情的联系来

反弹如火如荼,春节渐行渐近。就历史走势来看,A股具有较为明显的“春节效应”,即春节前后表现往往较为强势。对于已经连续反弹400点的A股而言,今年春节市场还能领取到多大的“红包”?反弹棋至中盘,投资者该如何围绕春节效应调整布局、巧妙落子?

看,节前处于高位震荡的,节后出现下跌的可能性更大;节前强势上涨,节后往往维持惯性上涨趋势不变;节前指数若处于大跌后的底部,则节后大多展开一波规模较大的多头行情。

那么,春节的“红包行情”究竟是偶然还是必然呢?有分析指出,春节前后投资者风险偏好较高、资金面较为充裕、年报陆续公布、抑制性政策一般不会在春节期间出台等多重因素的共振促使A股投资者往往能够在春节前后领到“红包”。

从今年A股的走势来看,春节的红包大礼或正在派送途中。首先,无论是近期公布的1月汇丰PMI初值还是工业企业利润数据,均印证了国内宏观经济的持续回暖,同时,目前CPI同比增速仍处于温和可控的区间,PPI同比跌幅在收窄,宏观基本面支撑反弹延续。其次,从政策面来看,目前管理层对A股的呵护之意溢于

言表,在供给层面严格审查申请IPO的公司财报,IPO重启暂无时间表;从需求层面看,管理层积极引入境外机构资金,试图增加A股流动性。目前政策面唯一的风险点在于地产调控,由于近期一线城市房价涨幅明显,调控政策的出台或只是时间问题。不过,短期管理层对于房价的上涨更可能以观察为主,投资者不必过于担心。最后,从技术面来看,经过了上周指数的调整以及在2300点上方的多日横盘整理,指数在技术层面的超买迹象已经修复,盘面浮筹明显减少,利于指数进一步上攻。

因此,指数在短期大概率将震荡向上,不排除期间再度逼空上涨的可能,春节“红包行情”刚刚拉开帷幕。

三妙计巧领“大红包”

既然“红包行情”八九不离十,那么如何领红包则是个技术

活儿了。理论上只要投资者不离场,那么红包是一定领得到的,但红包也有大有小,这取决于投资者的操作方法。

有分析人士指出,在春节行情的布局上,可沿三条思路进行配置。首先,强者恒强,加强对金融股的配置。本轮多头行情的主心骨无疑是银行股,而以民生银行为首的股份制银行是银行股上涨的龙头,因此投资者可以将民生银行作为指标股,时刻关注其走势。不过,由于民生银行、平安银行与兴业银行的前期涨幅已然较大,其持续跑赢指数的可能性在降低,资金下一步重点关注的对象可能转向大金融中的券商和保险股,投资者可重点关注。

其次,白酒股可能存在短期超跌反弹的机会。近一个季度,白酒股饱受塑化剂、禁酒令等黑天鹅事件冲击,股价呈自由落体状。从中期来看,白酒股的景气度确

实可能到了一个高位回落的时点。但是,近期白酒板块持续的下跌,多数白酒股股价甚至遭受腰斩。一方面,股价下跌对中长期负面预期较为全面地进行了反映;另一方面,白酒股的估值水平已回到历史低位,因此短期具备了配置价值。与此同时,行至年底,春节作为传统佳节,自然少不了对白酒的需求,利于经销商的去库存。此外,此前融券卖出白酒股的投资者获利丰厚,而融券的最长持券时间为半年,到时需强行平仓,因此当前白酒股的低位正是还券的最佳时机,融券投资者在二级市场买入白酒股将提振白酒股股价,此时无论是技术层面还是短期的事件性因素均利于白酒股触底反弹,昨日多只白酒股盘中创出调整新低后股价均有所反弹,或为白酒股触底反弹的前兆。

最后,投资者可关注前期滞涨的周期板块,如有色金属、煤炭等强周期板块。本轮反弹以来,多头行情中“煤飞色舞”的标准动作并未出现,这主要受制于有色金属与煤炭板块基本面无反转的迹象迟迟未现,但随着经济的企稳反弹,强周期板块的补涨值得期待。

大盘为何拒绝深幅调整

上涨了414点,但期间最大的调整也就是回落74点。

对于股市这种拒绝深幅调整的走势,投资者是需要认真加以研究的,因为这会在很大程度上提示出本轮行情的特点。而之所以会出现这样的格局,也许与以下几个方面有关。

首先是股市启动的点位比较低,从上证指数来说,差不多是12年前的位置。由于超跌严重,相关股票的泡沫被挤得比较充分,所以一旦上涨,相对来说就比较有爆发力,呈现出大涨小回的态势,这就使得深幅调整很难出现。像银行股就是属于这种情况,在估值严重偏低的情况下,每次回调就成为了外部资金的建仓点。这样一来,大盘也就没有可能出现大的下跌了。

其次,现在市场上的资金格局已经发生了比较大的变化,有外资,也有境内的机构投资者,还有始终在市场上折腾的个人投资者。由于各自的投资行为经常会变,而且偏好不同,风险控制能力也不一

样,因此在操作理念上也是千差万别。而行情的启动,又是在没有具体政策刺激背景下开始的,这就在其运行中难以出现很高的一致性行为,形成不了各路资金一起做多,或者一起做空的局面。再加上现在金融工具比较多,各种套利交易的模式层出不穷。如此一来,一方面会使得上涨行情不像过去那样十分流畅,一气呵成,另一方面也令大盘的调整被化解在一次次盘中震荡之中。其实,严格地说,股市在上涨过程中不可能没有调整,只是有的调整比较明显,有的则相对隐晦,有的是连续上涨以后以一种比较激烈的形式表现出来,有的则是在日常的震荡中逐渐显现。所以,有人如果因为股市没有出现过大的回调而担心后市会走不高,实际上这是有点多余。

最后,现在支持股市上行的基本面因素比较多,而且这种因素又是随着时间的推移陆陆续续地出现,不能说大盘的上涨没有政策因素的作用,但是这里确实不存在政

反弹闪现三大积极信号

□银泰证券 陈建华

经过连续上涨,上周后期沪深指数一度表现出较为明显的调整意愿,但随着周一放量长阳的出现,A股再度回归强势。延续周一强势格局,周二沪深深指数进一步上行,沪指综指中率先创出反弹新高,而深圳成指距上周四创出的高点也仅一步之遥。本周以来连续两个交易日的上涨在很大程度上消除了上周市场调整带来的负面影响,两市不仅技术形态得到修复,沪深指数运行重回上升通道之中。同时,投资者做多情绪也得到进一步激发,市场成交量连续温和放大,资金参与意愿再度增强。

从行业表现情况看,本周前两个交易日带动沪深指数上行的动力主要来自权重板块,金融服务、房地产两大权重行业重回强势,对A股的上行具有决定性作用。除此之外,交运设备、采掘、化工以及有色金属等二线蓝筹活跃程度也明显提升,亦对近期A股上行产生积极影响。在经过1月中上旬题材股活跃的阶段

后,当前A股市场盘面主流品种再度向周期回归。我们认为,这透露出以下几方面积极信息。

首先,在经过前期的估值修复行情阶段后,当前A股市场运行逻辑正进一步朝着经济复苏演进。当前金融、地产等低估值权重板块对沪深指数的上行依然起到决定性作用,尽管两者的走强始于估值修复,但在经过超30%的大幅上涨后,将其继续定性为估值修复显然有失公允。作为与国内实体经济密切相关的最重要行业,我们认为二者的持续上行与2012年四季度国内经济见底以来行业基本面改善的预期密不可分。除金融、地产外,近期交运设备、采掘、化工等二线周期蓝筹的活跃亦在一定程度上印证了我们对当前A股运行逻辑的判断。1月18日国家统计局公布的去年四季度各项宏观数据表明当前国内实体经济稳步回升,27日公布的去年规模以上工业企业盈利数据则显示了微观经济体盈利状况改善的情况。如果说前期经济的企稳回升更多地停留在宏观层面,那么随着时间的推进,经济的复苏实

际上已经开始对企业业绩产生较为明显的影响。在此背景下,A股运行格局进一步朝着经济复苏的纵深发展也在情理之中,同时,盘面主流品种回归周期、二线蓝筹逐步走强也是一种必然。

其次,沪深指数在经过短暂的整理后便重回强势,同样表明资金对后期行情普遍持有较为乐观的心理。市场这种乐观心理的形成一方面来自于对宏观层面的判断,尤其是宏观数据对之前预期的不断印证,强化了对于国内经济持续复苏的乐观判断,促成了投资者对资本市场乐观心理的形成;另一方面,2012年12月A股反弹以来强势上行的格局也进一步强化了市场的乐观预期,权重板块的领涨以及盘面赚钱效应的显现使得当前A股呈现积极的正循环局面,其同样有利投资者信心的持续增强。

此外,虽然A股从技术面的角度来看其调整压力持续存在,但在宏观层面显示出的各种积极信号的作用下,技术指标对市场的指引作用被明显钝化。与此同

时,市场技术面迟迟难以出现调整的局面将使得资金投资时考虑的时间期限被有效拉长。而一旦市场投资期限被拉长,那么指数的运行将更加稳定,其上行空间也将更加值得期待。

对于后市,我们认为在各方面因素均相对积极的情况下,预计沪深指数仍将延续多头格局。国内实体经济的持续改善以及企业盈利能力的提升将成为A股进一步走强的基础,其将有利于市场运行向经济复苏的纵深演进,而二线强周期蓝筹的崛起有望成为带动指数上行的新动力。除此之外,当前市场本身出现的各方面积极迹象也有望强化沪深指数上行趋势,无论是投资者乐观情绪的延续还是资金投资期限的拉长,均将有利于A股进一步向上运行。因此整体而言,我们对后期A股仍持相对乐观的态度,沪深指数依然运行于去年12月份以来形成的上升通道当中,只要影响市场的各方面宏观因素没有发生太大改变,后期两市指数即便出现调整,空间也将较为有限。

创业板指数创反弹新高

□本报记者 曹阳

昨日沪深两市延续了周一的强势上涨。受沪深主板市场带动,中小板与创业板表现较好,其中创业板指数创出本轮反弹新高。

昨日,中小板与创业板延续了近期的强势表现。其中,中小板综指上涨52.59点,涨幅1.03%,收报5154.04点;创业板指数上涨6.91点,涨幅0.88%,收报791.67点,创业板指数盘中创出795.07点反弹新高。

个股方面,692只正常交易的中小板个股中,有534只上涨。其中,丰东股份、双象股份、好想你等10只个股涨停,涨幅超过5%的个股有22只;跌幅最大的中小板个股是*ST铨电,下跌5.03%,封死跌停板,9只个股跌幅超过2%。

转板预期推动B指持续走强

□本报记者 曹阳

昨日,受东电B股或正在酝酿B转A影响,沪深B指继续上涨,但再度呈现出沪弱深强格局。

截至收盘,上证B指上涨0.82%,报收277.03点;深证B指大涨2.51%,报收871.33点。沪市B股成交了4.81亿美元,深市B股成交了11.15亿港元。值得注意的是,两市B股成交金额仍然维持在高位。

个股方面,昨日沪市B股表现逊于深市B股。沪市51只正常交易的B股中,有43只上涨,仅有7只下跌。其中,市北B股、阳晨B股、老凤祥B、永生B股和锦投B股涨幅居前,分别上涨9.21%、3.35%、2.70%、2.70%和2.69%;当日7只下跌的个股中,中纺B股跌幅最大,下跌3.18%,其余下跌个股跌幅均小于1%。昨日深市47只正常交易的B股中,有42只上涨,仅有3只下跌。其中,长安B、*ST国商B、ST南江B、ST雷伊B涨停,

创业板方面,351只正常交易的个股中,有263只上涨,大富科技、劲胜股份、蓝英装备、托尔思和安利股份5只个股涨停,万顺股份、冠昊生物、纳川股份等15只个股涨幅超过5%;下跌个股中,跌幅最大的长荣股份下跌5.69%,海兰信、星星科技等7只个股单日跌幅超过2%。

2012年12月4日以来,创业板指数累计上涨33.35%、中小板综指累计上涨29.43%、双双跑赢同期沪指表现,显示出跑活跌期仍然较强。有分析指出,在沪指指从1949点反弹至2358点后,指数存在震荡整固的需求,在此期间,中小盘个股有望走出结构性行情,投资者可重点关注年报业绩高增长与高送转预期品种。

南玻B、苏常柴B、粤华包B和沙隆达B涨幅居前,分别上涨8.36%、6.70%、6.38%和5.43%;当日3只下跌的个股中,古井贡B和张裕B分别下跌3.06%和2.47%,苏威孚下跌0.33%。

AB股比价方面,85只AB股中有82只呈现溢价状态,当日AB股比价最高的是*ST中华B,其最新比价为3.32,万科B、海航B股和友谊B股呈现B股较A股折价状态,分别折价12.14%、2.70%和1.13%。

2013年以来,深证B指与上证B股分别累计上涨22.51%和13.11%,大幅领先于A股,其中B股转板预期在其中起着举足轻重的作用。有分析指出,未来B股的解决方案无非B转H股、B转A股、A股回购B股等等,其都将对B股股价走势起到推动作用,因此,只要A股市场维持强势向上的格局,B股市场中的收益仍将大于风险。鉴于B股领先A股幅度较大,B股投资者后市需密切关注A股走势。

资金流向监测



重沪轻深 34亿元资金入场

□本报记者 王朱莹

昨日,金融股再度发力,沪深股市各主要指数全面收红。截至收盘,上证指数以2358.98点报收,上涨0.89%;中小板综指收报5154.04点,上涨1.03%;创业板指数收报791.67点,上涨0.88%。成交量方面,29日沪市成交1249.17亿元,深市成交1056.13亿元,两市合计成交额为2305.3亿元。

从资金流向来看,沪深股市主力资金均呈现净流入格局。据

巨灵财经统计,周二沪市A股资金净流入29.98亿元,深市A股资金净流入4.2亿元,两市资金合计净流入34.18亿元。

在众多行业板块之中,金融服务、采掘、化工等行业资金流入规模居前。据巨灵财经统计,金融服务行业资金净流入金额达到40.27亿元;同时,采掘和化工行业分别净流入资金8.45亿元和7.81亿元。与此形成对照的是,食品饮料、交运设备和房地产行业资金净流出规模居前,净流出金额分别为7.02亿元、6.26亿元和5.22亿元。