

一周看点

调整难破支撑 下旬市场或迎拐点

从2012年12月4日的1949点到2013年2月8日的2445点近500点反弹,给投资者带来了难得的机会,修复了损耗殆尽的投资信心。但紧随其后的下跌,又开始让投资者人心惶惶。本期《一周看点》特收集相关博文,看看诸位博主眼中市场会走向何方?大盘涨跌概率几何?

短期将持续震荡调整

横向震荡可能性更大 指数在经历年前大幅上涨之后,最近在技术上有强烈的调整要求。如果市场没有经历调整而连续上涨的话,那么最后的结局就是相似2010年10月的行情一样,而这种走势往往是最不好赚钱的。短期的调整或许会造成投资者情感波动,然而基于中期行情启动逻辑下的资金不会容易撤出,反弹行情也不会在一次调整后结束。股指也许会继续几个交易日的调整,但调整再度回落到2100点以下的可能性不大。而且在前期市场买气十足的氛围下,沪指构成横向震荡的可能性更大。

李财 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_baozedd801016fmi.html

拉锯走势将延续到下周 日前两市呈现宽幅震荡走势,在经过了大幅反弹之后,周期股和主板指数振荡调整,而概念股和小盘股继续表现活跃。A股整体上保持了相当的活跃度,减轻了指数的调整压力。短线而言,经过大涨后市场需重回冷静,短期震荡整理的概率偏大。从根本上来看,市场还需要更多的时间来考量经济复苏的步伐。而技术方面显示,股指被5周线压制,日线稳定性不是很好,方向感也不是很明朗。因此下周大盘仍以震荡整理的方式为主,20日线有较强阻力,2250点有较强支撑,30日线则是扮演强弱分界线。阻力位2380点,支撑位2250点。**林之鹤** 详见<http://blog.cs.com.cn/a/010100030E7B00B959CF0E53.html>

支撑稳固迎接拐点

仍有三道重要支撑 市场面临调整,但是在下跌过程中,仍有数只个股涨停,而且多只个股翻红,并且半数以

上的个股跌的没有指数多。可见,即使股指大跌,市场仍然不乏结构性的机会,这也符合春季行情的特点。当然,由于此次跌势突然,而且持续性强,并且出现权重板块大面积下跌,但下方支撑仍然牢固:一是年线稳步运行在2230点左右,二是回调的半分位恰在2200点一线,加上60日均线,可以说,2200点上方有多道重要防线,股指再度出现大跌的概率不大。相反,随着股指回落,有望迎来探底回升,并逐渐企稳,且有望在下半月迎来修复性反弹走势。**南山老道** <http://blog.cs.com.cn/a/01010005959000BA014F5CE7.html>

地量地价预示拐点将来 目前市场人气低迷,资金此刻非常谨慎,同时机构也在盘算着最后的打压动作。不过,从指数的表现以及成交量的配合来看,市场有望很快打破这样的僵局。从最近交易日的表现可以看出来权重板块已经开始有逐渐企稳迹象,不论金融股还是资源股表现的都比之前更加沉着。回想当初对大盘进行强劲拉升的时候,正是金融等权重板块贡献了绝对的力量。此刻若能够再度企稳,那么无疑又将推动市场人气回升。对于已经调整了一段时间的大盘来说,迎来重要的时间窗口,理论上讲有低位反弹的需求,所以从这些因素考虑机会已经越来越近。当然,由于部分资金仍然在打游击战,其间可能会产生一定的短线脉冲机会,可以在控制仓位的前提下适量关注,尤其是那些政策和事件驱动的品种,能够得到资金的重点关注,还有快速回落的强势股也有二次发力的可能。**股市风云** 详见<http://blog.cs.com.cn/a/0101000599F800BBC2519179.html>

下旬将迎反弹走势

2200点或成牛市“第二条腿” 从最近两轮行情开始看,无论是始于2006年的998点行情还是始于2009年1664点行情,都是构建的类似于复合底或双底特征。尽管我们对1949点以来行情信心百倍,但是自1949点以来行情如果直接涨上去,则是极为罕见的单底,这是基本不可能的。再谈牛市的两条腿,既然是牛市,那就必须是两条腿走路,这样才能走得长远。而第二条腿目前正在形成中,在2200点附近会形成牛市第二条腿。大难不死必有后福,避开了大跌,必有抄底捡便宜货的机会。现在的市场,就是正在给大家创造未来低吸的机会,市场一旦反弹起来,可以赚取的利润就更高。**金鼎** 详见<http://blog.cs.com.cn/a/0101000599F800BBC2519179.html>

blog.cs.com.cn/blogIndex.do?bid=76058&aid=12298966&page=detail

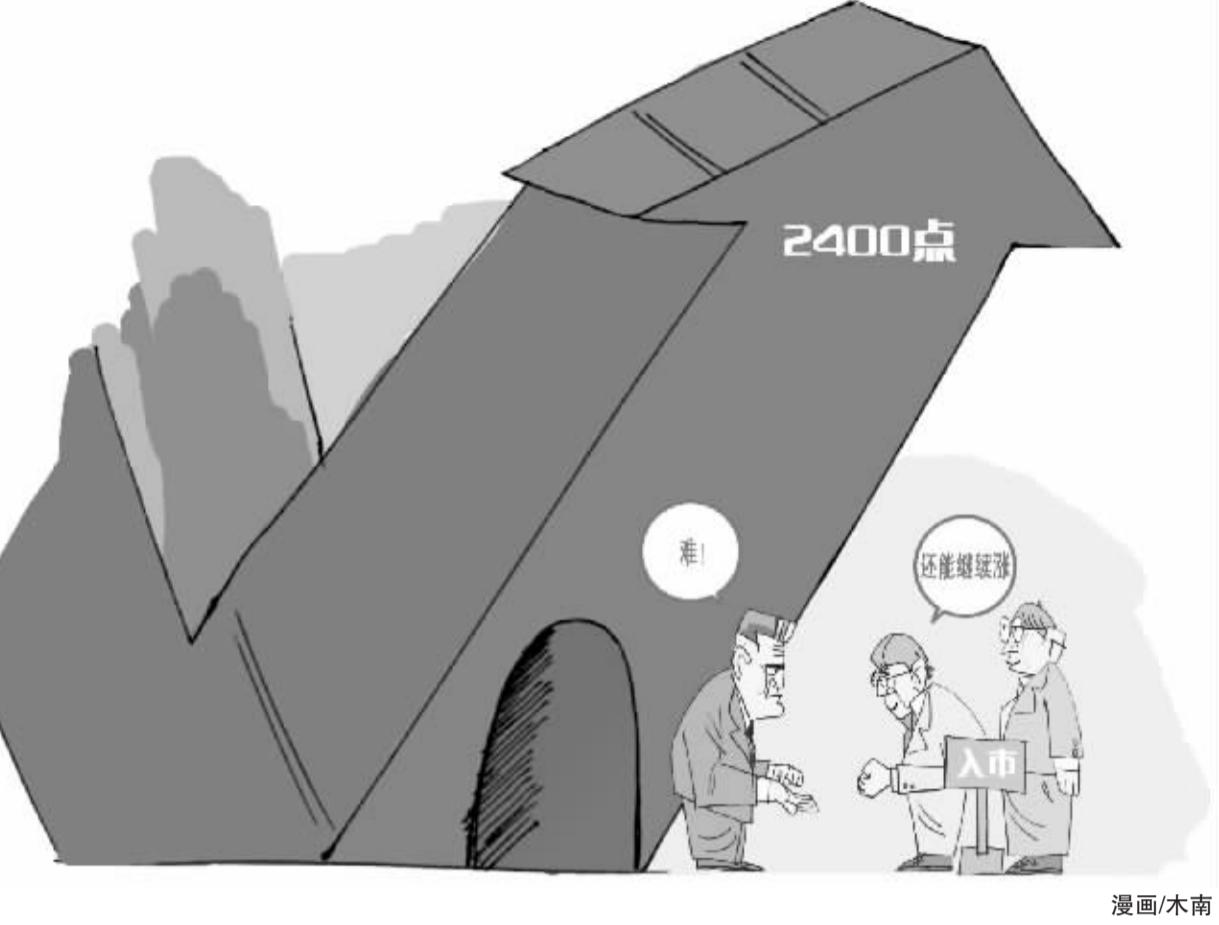
下旬将展开第三浪行情 节后大盘从2444点下跌调整到目前,跌幅已基本达到本轮反弹上涨0.382的黄金分割位。近期市场利空云集将两会各种改革红利和政策利好冲淡了,忽视了宏观经济已逐步回暖的大前提,是主力借机抛出前期获利筹码、调仓换股、震荡洗盘来完成新一轮反弹行情所进行的技术修复。因此,投资者需明确本次调整主要是大盘自身要求并非经济与政策层面发生异常变化。目前大盘走势是C浪下跌最后探明阶段性底部时期,大盘本次调整时间上还不够充分,空间上也不够大。预期大盘回踩确认年线有效性将获

得支撑并探底成功,本月下旬或将展开三浪上涨行情,突破2444点及去年高点创出上半年新高是可以期待的。

投资者需要等待底部放量长阳这个机会出现。当下以退为进保持低仓位,转型、产业升级、并购重组类个股有望成为市场新热点。近期高科技类个股受到资金青睐便是明显信号,投资者不妨加以关注。**股投资乐园** 详见http://blog.sina.com.cn/s/blog_66abea590101678e.html

以上博文由中证网博客版主倪伟提供

本栏文章均源自博客,内容不代表本报观点。如有稿费及涉文事宜,请与本版编辑联系。



漫画/木南

财经微博关键词

A股调整

@巨丰: 近期A股行情,可以归结为两个字“纠结”,沪指围绕2300点,反复拉锯,活脱脱一幕拉风箱的景象。投资者犹如风箱里的老鼠,两头受气。其实,这正是个股最好的表现机会,调整周期越长幅度越大,未来的的机会也就越多。

@爱涨停: 一些无关紧要的利好,试图刺激A股神经,但显然力不从心,市场震荡依然在加剧。现在必须稳住心态,一些人天天喊底,天天说主力挖坑,天天让抢反弹,试问现在是主力挖坑?还是主力跑路?投资者自己应该反思一下。接下来大盘考验年线的概率非常大,短线涨跌无所谓,必须等盘面企稳再参与。

@游刃股坛: 就算大盘接下来缓跌甚至时不时来些反弹,但不少个股可能不会如此,尤其前期涨幅过大、有过表现的个股,可能接下来调整幅度会比较大。千万不要想着大盘连续跌几天了,我进去抄个底,赚点零花钱”。这种底就算你抄到了,获利也不会多,还平白多出风险来。

2月数据

@钟正生: 尽管春节因素是推高2月CPI的主要因,但分析后你可以发现价格上涨背后有中长期因素的推动。如物流成本推高农产品价格、劳动力成本带来服务价格提高、资源品价格改革推动油气上涨等。中长期推动因素在2月CPI中的作用较过去增大,从年初两个月CPI上涨及其结构来看,今年物价上涨压力将比市场预期要大。

@侯瑞: 考虑到通胀水平短期内大幅回落的概率不大,同时在人民币升值以及加息预期下,外汇占款恐将继续居于高位,另外3月和4月公开市场到期量分别达到6450亿和5060亿,均为年内高点。因此短期内央行可能进一步收紧货币来控制通胀预期,不排除再度加息或提高准备金率的可能。

房价

@潜移者: 导致房价上涨的因素很多,持有环节的税收只是影响房价的因素之一。仅仅在房产税、信贷政策等某一个环节集中做文章是不够的。房价上涨原因很简单,就是供给小于需求。只要不从供给上下工夫,房价一定还会继续涨。

@豆大: 调控房价,不能把希望全部寄托在政府身上,从老百姓自身找原因,也很重要。要转变一些观念:一是虚荣心,有人砸钱买房,炫的就是富;二是攀高心,如今结婚的要求都是有车有房;三是敛财心,房子是不动产,放到那里就能增值。一些人买房,不为住,而为赚。就是这样的观念,在无声无息中,成了滋生房价上涨的温床。(益楠 整理)

掘金之旅

银行股上行动力仍存

□刘勘

自1949点反弹以来,银行股一直扮演着攻关主力军,成为一波“结构”式拉升行情的领头羊。不过在民生银行、平安银行等龙头股迭创新高之际,银行股的行情也似乎渐近尾声,盘口上有资金从银行股流出,呈现连续阴跌的走势。银行股还有没有机会?随着银行股年报陆续公布,良好的分配预案对当前疲弱银行股企稳产生正面影响,投资者的困惑逐渐淡去。

据浦发银行公布的2012年年度报告显示,其税后归属于上市公司股东的净利润341.86亿元,比2011年增加69.00亿元,增长25.29%。以2012年末总股本18,653,471,415股为基数,浦发银行将向全体股东每10股派送现金股利5.5元人民币(含税)。平安银行公告显示,2012年该行实现营业收入397亿元,归属母公司的净利润134.03亿元,同比增长30.39%,基本每股收益2.62元。公司拟以每10股派发现金股利人民币

1.7元(含税),派送红股6股,分配预案也属于上佳之列。

随着我国经济转型,新经济的发动激发内需,城市化进程的推进以及生产率的普遍提高,如果经济发展中长期看好,银行作为企业孵化、发育和成长的重要母体,将仍然在整条产业链中处于重要的战略位置。在过去10年中的招商银行,10年平均复利增长33%。只有2009年出现过一次13%的盈利下降,民生银行10年平均复利增长48%,无一盈利下降记录。所有的上市银行股,都有一个较高的复利增长率和优良、稳定的盈利。

与此同时,汲取过往全球金融危机的经验和教训,目前金融监管部门对于银行继续采取积极扶持、审慎监管的策略,可以预期在未来10年甚至更长时期,银行业发展的步履仍将是活跃和稳健的,并且在金融创新、传统银行业务拓展、高附加值金融产品开发方面,亦有着巨大的潜力和成长空间。有着良好经营环境、财务状况以及业务前景的

我国上市银行,在未来市场的价值发现过程中,股价一定还有较大的上升空间,那么今后银行股仍将主导新一轮的A股行情。

从整体银行业来看,银行股内部已现出了分化,即便个别银行股短期内再度创出股价新高,但估值优势依然显著。目前银行股2013年平均PB为1.05倍、PE为5.98倍,部分个股已重新跌破2013年1.0倍的PB,由此可见,银行股调整基本到位。支持银行股重拾升势的驱动力,依然来自于经济温和复苏背景下银行股的两大比较优势:估值优势和基本面稳健。所以讲,银行业在2013年1倍PB是能守得住的,缘由是当前银行股板块2013年PB平均估值为1.07倍,也就是说该行业下调的空间上限大约是5%左右。对于这样一个具备垄断性质、未来两年ROE能够保持在15%左右的行业,2013年1倍PB是很有投资价值的。

现在整个银行业不良贷款的余额不足5000亿元,而我国银行业整体的贷款余额到去年底已经接近65万亿元,很快就会接近70万亿元。目前不良贷款率只有0.95%。这说明我国银行业的资产质量水平总体是比较好的,在这样低位水平基础上有些波动应当属于正常状态。另外,金融混业呼声再起,社会公众对银行存款单之外金融工具的认知正越来越多,证券、基金、信托、私募股权等新的投资渠道也正在极力迎合市场需求,越来越开放的证券市场和基金市场,将创造出更多的金融工具,利于商业银行发展。

经济温和复苏阶段是银行股蜜月期,从实证经验视角去观察,在经济复苏初期,银行股往往能跑赢大盘。尤其相对于国外上市银行的市盈率平均水平(5倍左右),而我国上市银行的市盈率水平普遍较低,基本处于5倍至8倍之间。从估值角度来看,1.8倍PB、12倍PE之前都是银行股的安全边际。所以,

2013年本身不存在导致估值中枢下移的银行股,其上涨的核心逻辑还在延续。

经济温和复苏阶段是银行股蜜月期,从实证经验视角去观察,在经济复苏初期,银行股往往能跑赢大盘。尤其相对于国外上市银行的市盈率平均水平(5倍左右),而我国上市银行的市盈率水平普遍较低,基本处于5倍至8倍之间。从估值角度来看,1.8倍PB、12倍PE之前都是银行股的安全边际。所以,

2013年本身不存在导致估值中枢下移的银行股,其上涨的核心逻辑还在延续。

经济温和复苏阶段是银行股蜜月期,从实证经验视角去观察,在经济复苏初期,银行股往往能跑赢大盘。尤其相对于国外上市银行的市盈率平均水平(5倍左右),而我国上市银行的市盈率水平普遍较低,基本处于5倍至8倍之间。从估值角度来看,1.8倍PB、12倍PE之前都是银行股的安全边际。所以,

2013年本身不存在导致估值中枢下移的银行股,其上涨的核心逻辑还在延续。

股海泛舟

放好股市里的“风筝”

□刘小兵

上周,自己所持的一支股票走势不佳,没有跑赢大盘,更没有达到我的预定目标,内心郁闷不已。就在郁闷不乐之际,5岁的儿子偏偏嚷着要我跟他去郊外放风筝,想想窝在家中也没什么好心情,到户外放放风筝,调剂下心情也好。于是,便拿起风筝,带着儿子,开车去了郊外。

和煦的春风中,仰头一望,蓝天白云间飘满了五颜六色的风筝,我按捺不住激动,理清丝线,展好筝翅,一路小跑,放起风筝来。小小的风筝借着风势,缓缓往上爬升,一会的工夫,就飘在了半空中。我和儿子见了,都十分高兴。突然,一阵疾风吹来,吹得手中的风筝左右剧烈地摇摆起来,就在我强拉硬拽,拼命想稳住风筝让它

保持平衡状态时,不想,手中的风筝却事与愿违,我越拉得猛、拽得紧,相反,半空中的风筝却越晃得烈、摆得凶。手忙脚乱后的手足无措,让我出了一身的大汗。关键时刻,旁边一个放风筝的老者走到我旁边,大声地提醒我说:风大的时候,把线多放一放。我赶紧依老者所言,把丝线放了一大截。很快,半空中的风筝就不在左右摇摆,而且,更惊奇的是,它还借着风势,越升越高。风筝飞行了一阵后,风儿渐渐又变缓了,此时,它似乎又有些力不从心,几乎要掉头而下了。就在我揪心之时,那位老者又在旁边提醒我道:风小的时候,把线多拉一拉。我依计而行,果然,刚才还看似有气无力的风筝,一下又恢复了活力,很快变得生龙活虎起来。

回到家,回想起放风筝的点点滴滴,觉得炒股就有如放风筝。一只只由低到高快乐爬升的风筝,就好比是我们手中的股票,而悠长的丝线就好比是我们的炒股心态,自然界的疾风、缓风则好比是实力各异的庄家。炒股的过程像极了放风筝的过程,庄家在拉升股票时,就好比是自然界刮起一阵疾风,对此,我们要顺应“风势”,主动把手中的丝线放一放,即把紧张、拘泥的心态放一放,松弛一下紧绷的神经,在庄家的提升中,适时享受飙股的乐趣。当然,这个放,绝不是把手中的股票放在不管,听之任之,而是要懂得借助“风势”,把手中的股票保持在一个合理的价位,不要让它左右摇摆,更不能让它挣脱我们的双手,失去控制。而一旦风缓,动力不足,我们则要及时地拉一拉手中的丝线,即把松弛、散漫的心态提拉到

紧张、严谨的状态,而一旦看到手中的股票爬升无力,甚至欲掉头向下之时,我们则要像放风筝一样,多管齐下,打出“组合拳”,一边提拉,一边收线,及时让股票回到我们的掌控之中,直至落袋为安。

放风筝的过程既让我体会到了童年的乐趣,也让我懂得了“放一放”、“拉一拉”相结合才能放好风筝。同样,通过放风筝也让我在投资股市的过程中明白了一个浅显的道理:要想在股市的打拼中充分享受盈利的乐趣,放好股市里的一只只“风筝”。很重要的一点,就是在我们投资心态上要正确把握好“放一放”和“拉一拉”的关系,惟其如此,不管庄家吹得是疾风还是缓风,那一只只翱翔在股市天空里的“风筝”,始终都能被我们牢牢地掌握在自己手中。

石丽芳看市

继续蓄势 以备挑战新高

□石丽芳

上周我们提到,指数层面会维持一段时期的震荡,需要投资者保持一定耐心。本周前半周大盘一度下滑到2253点,不过周五在银行股带动下出现比较大幅度的反弹。整体看,沪综指基本是在一个箱体内原地踏步。虽然周五有银行股再度发力,但从整体情况看,目前市场还不具备迅速向上挑战2444点的能量,更大的可能是继续采取蓄势办法,为后期挑战2444点做准备。

两会即将结束,尽管市场期盼的两会行情“爽约”,但两会期间的市场相对还属平稳,并没有出现显著的趋势上涨或趋势下跌,几乎走出了一个标准的“N”字形。虽然周五有银行股主打指数,但如果仅仅是银行股“单挑”的话,指数上涨就会有“虚假”成分,所以在笔者看来,银行股“单挑”指数的行为并不具备真正的指向性意义,更多的是希望将指数拉离2250点区域,毕竟2250点区域是到目前为止可以看到的一个支撑区域。否则一旦跌破,下档年线2223点区域将近在咫尺,而如果这些区域相继失守的话,那么技术形态将很难看。而下方空荡荡的缺乏技术支撑的区域会让市场心态趋于恶化,到那时再去想挑战2444点将困难重重,就算能以时间换取空间,但IPO重启毕竟是迟早的事情,恐怕还没等技术形态修复完毕,IPO重启就会来临,到那时究竟会是一种什么样的市场大环境尚未可知。所以,现在资金的心态就是,如果想挑战2444点,不论其最终是否能够成功形成一轮新的上涨,哪怕在2444点形成“双头”形态,现在也要保证指数形态不能被破坏,毕竟留给市场维持相对“宽松”大环境的时间并不是很多了。

之所以再度挑中银行股成为“驴盘”主力,一是因为银行股对于指数的举足轻重的作用,二是相对于地产等其他强周期权重股而言,银行股被政策信息或者行业信息左右的概率相对较低,也就是说,飞在银行股头顶的“黑天鹅”很少,不像地产股那样,不定什么消息就可能让这个板块乃至产业链受到打击。更何况银行股现在在投资者心中还是比较“正面”的,群众基础良好,虽然需要很多的资金量去推升股价,但由于散户的跟风盘不会少,所以拉升起来相对会容易一些。

如果说银行股的“单挑”行为难以成为明确的指向性信号的话,那么有什么因素需要关注?

首先,向上挑战2444点的一个重要前提是“众星捧月”。目前盘面的个股活跃度应该说还不错,但资金的单打独斗行为只是建立在某个自身看中的热点题材身上,彼此之间没有合理的逻辑关系,所以往往造成热点此起彼伏,但指数或者说大盘反应冷淡。再有一点,就是现在的热点逐渐在出现“审美疲劳”,甚至是热点趋小化、趋弱化的特征越来越明显。只有市场打造出一条“热点链”,或者是出现热点双响炮甚至三响炮,通过市场情绪的传染,资金的羊群效应,才有可能真正去挑战新高。

其次,两会期间往往是务虚的,两会结束后,新政府以及各地政府可能会有一些具体的措施来响应两会期间的一些热点问题,所以投资者需要密切关注相关信息是否会带给市场带来正面刺激。如果有,甚至不少,那么挑战2444点似乎就容易了不少。目前上方套牢盘、布林线中轨、20日均线、5周均线均构成反压,但股指仍能顽强的运行在节前构筑的平台区域,这也充分说明投资者给予新一届领导人的极大期望,资金无疑是在观望等待“两会”后政策能否继续给力。

第三,就是老生常谈的量能问题,近期央行一直在采取收缩举动,尽管收缩行为很温和,也没对资金利率产生大的影响