

A股迎来暖春概率大

□五矿证券 符海问

本周是节后首个完整周,除创业板外,主板和中小板指数周线均以红盘报收。创业板表现稍弱,是因为之前创业板指数自585点以来,上行趋势从未被破坏,高位震荡在所难免。而中小板指数也重返2012年底以来的上行通道,唯有主板仍处于沪指1849点以来形成的上行趋势下方,从目前情况看,主板已脱离短期下行趋势,反弹迹象越来越明显。从未来政策取向和外围情

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2100-2180点
下周热点	环保、轨道交通、新能源
下周焦点	创业板走势

围绕60日均线反复震荡

□信达证券 刘景德

近日大盘震荡走高,成交量明显放大,但股指仍受60日均线压制。从近日盘面观察,主要有以下特征:第一,近日沪深两

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2080-2160点
下周热点	地产股
下周焦点	量能是否继续放大

沪指震荡幅度或加大

□东吴证券 罗佛传

本周沪指在以银行为首的权重板块带领下继续强势上涨,成功站稳2100点整数关,市场热点此起彼伏,总体轮动较为有序,成交量也较前期明显放大。预计大盘短期有望延续强势走势,但市场结构分化将愈发明显,沪指震荡幅度可能加大,操作上不宜太激进。

本轮反弹主力做多的意志较为坚决,在外围尤其是新兴

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2080-2180点
下周热点	二线蓝筹
下周焦点	银行板块动向

新兴产业仍是市场焦点

□华泰证券 周林

马年伊始,市场强势反弹,上证指数2000点再次成为市场强有力的支撑位。从市场本周走势看,依然属于强势向上突破行情,也属于“两会”红包行情。技术形态看,上证指数日K线4阳1阴呈现“旗形整理”或“空中加油”形态,量能明显放大。在目前两会行情预期以及权重板块相对强势下,本次行情在2100点整理后向上攻击的可能性会更大一些。

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2100-2200点
下周热点	成长股结构性活跃
下周焦点	汇丰PMI预览值

延续震荡反弹格局

□新时代证券 刘光桓

本周沪深股市呈现向上突破的反弹格局。从盘面上看,在目前新股空窗期、两会改革预期引导下,市场热点非常丰富,小盘成长股与题材股轮番上攻,超跌股与强周期股、大盘蓝筹股均有所表现,主板也保持一定强势,这对后市A股整体反弹奠定较好的基础,维系了市场的人气。预计大盘后市还将延续反弹行情,市场结构性行情还将继续发酵。

基本面上,海关总署周三公布数据显示,1月中国进出口总值3824亿美元,同比增长10.3%,远超过预期,实现开门红。受益于欧美经济复

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2100-2180点
下周热点	成长股、区域板块
下周焦点	货币政策

况看,A股迎来暖春的概率较大,建议投资者积极参与。

从未来政策取向看,改革仍是核心,传统行业必将不断转型,以适应形势变化。近一年多来的行情已表明,以创业板为代表的新兴产业俨然已成为行情领头羊。随着转型深入,可以预见的是,这种上涨势头将向中小板和主板逐步传导。当然,目前看创业板指数似乎已有点高,但判断该指数已到顶则有武断之嫌,不妨边走边看,紧盯其上行趋势有无被破坏,若无,则“领头羊”的作用有望延续,若有,则行情有望传导到中小板,除非中小板和主板都重返下行趋势。资金面上看,在人民币升值预期仍存,外资依然选择流入我国的

量能明显放大,前四个交易日沪深两市总成交额都在3000亿元左右,2月14日量能明显缩小;第二,近日主板震荡走高,创业板却震荡回落;第三,近日蓝筹股逐步回暖,银行、地产、有色金属、汽车、铁路等蓝筹股中不断出现涨停的股票,如中信银行、一汽轿车、广深铁路等曾出现涨停。

目前主板已经形成震荡向

背景下,A股资金面偏紧的局面将有所缓解。同时央行也发布报告指出,将运用多种政策工具保持适度流动性,而互联网金融的进一步普及,也将有利于对社会存量资金的挖掘。

外围市场方面,从相关统计数据可知,美国失业率降至6.6%,为金融危机以来最低。为保持经济的稳步向好,美联储将维持宽松货币政策,这对全球股市起到了稳定器的作用。一项调查显示,美国小企业信心指数1月份继续保持升势;经合组织报告也显示,发达经济体复苏趋稳。总体上看,外围市场出现大幅波动的概率不断较小,这将有利于A股的不断走强。

上的格局,短线还有上涨潜力,但是由于创业板还有回调压力,市场短线可能反复震荡。首先,多数蓝筹股都已经轮动一遍,能否形成新一轮上涨,还有待于观察;其次,近日热点依然活跃,2月14日铁路板块拔地而起,这有利于推动大盘继续反弹;第三,60日均线附近有一定压力,突破之后也需要回调确认突破的有效性。

3.3%,FR007跌至4.44%,FR014也降至4.58%。表明随着节日因素和政策因素影响消退后,流动性明显好转。二级市场上,由于二月份IPO基本处于空窗期,资金压力也明显缓解。因此,整个二月份流动性方面是有备而来。从历次银行主导的反弹行情来看,持续性最少都在两周,可以预计短期市场仍有望延续强势格局。

短期市场流动性方面,也有利于反弹节奏。春节过后,银行间市场利率逐级下行,本周虽然有4500亿元的逆回购到期,但利率不升反降,周五银行间市场回购定盘利率继续下行,其中FR001回落至

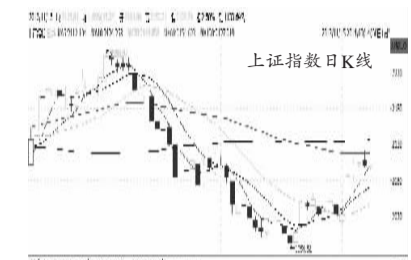
中营。同时,环保、节能照明等政策重点支持行业对市场资金的吸引力也非常强,孕育大牛股也将是大概率事件。

从基本面上看,国家统计局周五公布了1月份CPI为2.5%,和上月持平,较之前预期稍高。春节对于1月份CPI尤其是食品价格的影响比较明显。但是,笔者认为整体通胀水平较低,不足以对货币政策和现有市场造成明显影响。同时,PP1同比增速的下滑,为-1.6%,显现出实体经济需求有所降低。因此,宏观数据暂不支持政策收缩,这有助于市场资金的配合,为营造小牛市创造有利的条件。在市场做多气氛较浓环境中,建议投资者重点关注新兴产业股的成长投资机会。

金重新回流银行体系,市场预计规模有8000亿元以上,市场资金面较为宽松,市场中短期资金利率多以下行为主。预计未来央行仍将保持适度偏紧的货币政策,有放有收,灵活调控,市场资金面维持适度宽松状态。

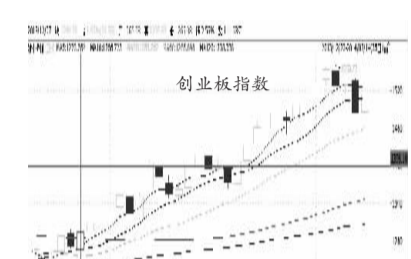
技术面上,本周沪市大盘周K线收出中阳线,留下一5个点的向上跳空缺口未回补,且成交量配合较为合理,显示大盘反弹格局确立。日K线上,短期均线5日、10日继续向上运行,对大盘构成较强的支撑,后市大盘将进一步向上拓展反弹空间,但上攻60日、120日和年线依次对大盘构成较大的压力,后市大盘向上拓展还需要成交量进一步配合。创业板本周再创历史新高1559点,但由于获利盘累计巨大,短期内恐有继续强势调整的要求。

沪指:强势反弹



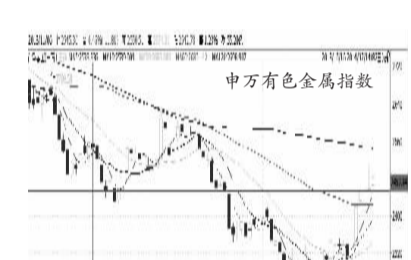
本周,沪指延续强势升势,全周累计上涨34.9%,周期股的爆发为大盘反弹提供了强劲动能。分析人士指出,新股暂缓发行、资金面相对宽松、年报行情开启等利多共振,二月市场环境明显改善,A股反弹行情有望继续演绎。

创业板指数:高位回调



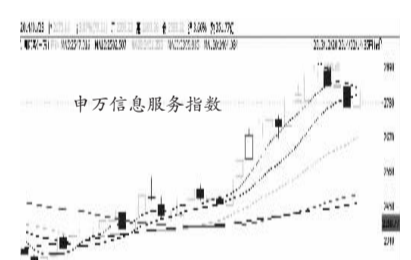
本周,创业板指数高位回调,全周累计下跌1.10%。分析人士指出,在存量资金博弈主导的市场中,大盘蓝筹股大幅走强或使创业板中小盘成长股出现“跷跷板效应”,游资的腾挪可能导致创业板指数短期加剧震荡,短线交易者宜谨慎。

有色金属:六连阳



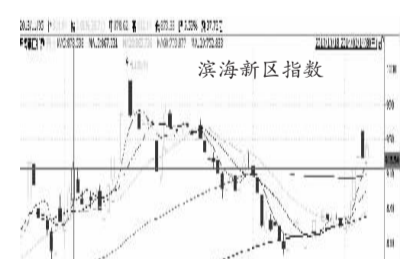
本周,中万有色金属指数迎来久违反弹,日线六连阳,全周累计上涨6.76%。分析人士指出,有色金属板块走强更多得益于锂电池概念的炒作,周期股老树抽新枝,短期场内游资提供了炒作话题。但考虑到有色金属整体基本面偏弱,且部分题材股短期涨幅较大,短线谨防回调压力。

信息服务:跌幅居首



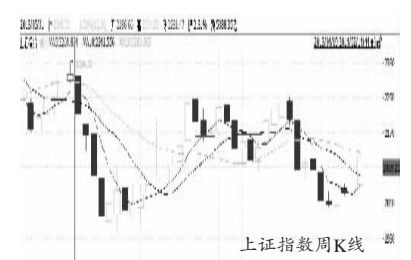
本周,中万信息服务指数累计下跌1.79%,成为唯一一只收跌的行业指数。分析人士指出,信息服务行业景气度较高,行业基本面向好,但考虑到前期涨幅较大,短期或有震荡整理需求,部分成长性较高的新兴产业股,回调反是逢低介入好时机。

滨海新区概念:自贸炒作再启



本周,滨海新区指数表现抢眼,全周累计上涨9.25%。有消息称天津自贸区有望在上半年获批,滨海新区概念受到明显提振,再度强势反弹。但值得注意的是,天津自贸区的炒作目前仅停留在市场预期层面,后续预期能否兑现、是否存在超预期政策尚存疑问。

下周预测区间



下周基本区间:2082-2177点
下周极限区间:2050-2200点

阶段性反弹仍将延续

□申银万国 钱启敏

节后A股出现强劲反弹,周四虽有震荡但总体仍呈强势。从目前看,2月份是马年第一个反弹“窗口期”,后市有望继续震荡走高,阶段性目标位在2250点附近。

首先,通过节后股指连续上涨,阶段性反弹已经“落地生根”,市场情绪也明显趋活,加上历史上2月份涨多跌少,春季行情胜率较高,因此多头已经掌握市场主动,反弹态势确立。

沪指将站上60日均线

□光大证券 曾宪钊

本周沪指走出自12月5日以来的压力线后,正延续反弹,创业板则以周阴线告收。在创业板的财富效应之后,沪指的估值洼地正在吸引市场资金关注,传统产业的产业升级将适当缩小权重股与新兴产业个股的估值差异,沪指下周站上60日均线已无多悬念,考虑到新兴产业的财富效应,创业板保持强势震荡的概率较大。

春节之后,新股发行基本处于停滞期,一方面,打新资金

IPO空窗期 结构性反弹延续

□国都证券 孔文方

春节假期过后,市场迎来放量反弹。全周上证指数下跌1.1%,市场结构分化明显。3月相关政策猜想期,市场有望迎来上半年比较有利的技术反弹窗口。

IPO新股发行进入空窗期。2月11日最后3只新股网上申购,拿到发行批文的IPO企业基本发行完毕,新股发行将暂时告一段落。数百家排队中的拟上市公司已经着手补充年报等材料,准

震荡蓄势 等待放量突破

□民生证券 吴春华

春节过后,市场连续上涨,上证综指重回2100点上方,创业板指数连创新高,成长性个股赚钱效应明显。但同时,大盘连续上扬后,面临60日、半年线以及年线的压制,继续上行阻力较大,要消化获利盘和解套盘的压力需要量能进一步放大。

周五,统计局公布了1月CPI、PPI数据。CPI同比上涨2.5%,PPI同比下降1.6%。鲜菜、鲜果等食品价格的上涨对

有望上攻2150点

□西南证券 张刚

本周大盘升势强劲,重回2100点整数关口之上。不过,周内热点方面出现较大分化,权重股整体表现较强,而题材股则在周内出现调整。下周为股指期货1402合约的最后交易周,资金面良好有助于促成加速上扬态势,但热点方面将进一步分化。2月20日将公布2月份汇丰中国制造业PMI预览值,观望气氛将使节后半周上涨力度减缓。预计下周大盘将延续升势,有望上攻

市场进入黄金交易期

□财通证券 胡鹏

本周股指放量上攻至2100点之上,周线以近3.5%的中阳线收盘,创近5个月来最大周涨幅,成交量重回1200亿级别,市场人气明显恢复。国家统计局周五(2月14日)公布数据显示,2014年1月CPI升幅维持在2.5%,高于预期;PPI受季节因素影响降幅扩大至1.6%,但小于预期,表明经济疲软。进入2月份,随着马年的到来,前期困扰市场的流动紧

其次,市场短期内没有大的利空预期,不会对反弹行情形成重大冲击。例如经济层面,1月份PMI、CPI等数据已经公布和消化,投资、消费等数据要到3月初和2月份数据并表披露,短线基本面是数据真空期。新股发行2月份也是空窗期,资金面受春节福利发放影响相对宽松,回购利率下行。加上3月初全国相关重要会议前存在维稳预期,可见2月份是反弹的有利阶段。

第三,从盘口看,题材热点精彩纷呈,此起彼伏,每日盘中

会部分回流二级市场,有利于缓解市场资金相对紧张的格局;另一方面,随着市场对新股发行制度的改革建议呼声渐起,投资者对新股发行的预期有所改观,同时,由于新股上市后涨幅较大,预期中的挤出效应淡化,与新股同行业反而得到关照。

本周中信银行走强并带动权重股反弹,使权重与新兴产业的估值差缩小,由于市场利率已超过5年期存款利率,企业融资的方式更容易从债权融资转向股权融资。而新兴产业的

估值空间,为传统企业升级并利用资本市场对新兴产业的估值优势来融资作了铺垫。在经过创业板一年多近两倍的上涨后,传统企业被倒逼的转型力度将加大,加上国企改革预期,沪指在短期内的相对强势可期,在两会前,环保、国企改革、生态农业、高增长板块值得关注。

但,一月份经济数据趋弱,央行“紧平衡”货币政策态度明确,地产、银行等周期性权重股反弹动力不足,上证指数反弹空间有限。预计市场热点仍将围绕新股、次新股,以及年报业绩超预期的个股。

从盘面上看,全周沪市成交5706亿元,日均成交1141亿元;自去年12月初调整以来,市场首次走出放量反弹行情。从资金流向看,场外增量资金出现小规模净流入。技术上看,本周一上证指数放量突破BOLL线上轨,BOLL线敞口开始放大,短线强势特征明显。市场结构方面,银行股成为稳定股指的中流砥柱;新能源汽车等题材股走势比较

等因素共同促成。因此,在这些因素持续发酵的过程中,反弹行情仍将延续。但是从基本面上看,由于经济增长有下行的压力,市场更多的是结构性机会,特别是符合政策支持的新兴产业更受到市场的追捧,所以,应密切关注创业板和中小企业板的指数,它们是市场反弹的风向标。

本轮反弹是基于短期流动性宽裕、新股赚钱效应明显、年报高送转以及技术性超跌反弹

2150点。从目前看,后续没有新股发行安排。在3月份召开发审会之前,一级市场将处于空窗期,有助于资金回流二级市场。此外,周内央行在公开市场继续保持零操作,实现4500亿元的资金净回笼,但市场利率继续小幅回落,也显示资金面相当充裕。

2014年资源产品价格改革再度全面提速闯关。继居民阶梯电价和阶梯水价之后,酝酿多年的阶梯气价也渐行渐近。经过数

张开始好转,且2月新股停发,3月上旬两会召开,春季行情已经展开,目前市场已进入黄金交易期。技术上,沪指自1984点反弹至目前60日线,作为股市生命线,预期多空双方会在这个位置展开争夺,震荡后将继续向上拓展空间,就指数而言,目前指数难以连续大幅上涨,更大可能性是以退一进二的方式进行。市场风格方面,银行、地产、资源等权重板块以超跌反弹估值修复为主,但

下周趋势	看多
中线趋势	看平
下周区间	2050-2200点
下周热点	TMT、高送转、两会题材板块
下周焦点	政策预期

都有几十个股涨停,不仅是创业板指数持续新高,智能家居、新能源汽车、上海自贸持续走强,金融、有色、煤炭等疲弱已久的权重股也偶露峥嵘。市场热点的活跃及财富效应对场内外资金吸引力大增,后市创业板、中小板等新经济题材股仍将强者恒强。

下周趋势	看多
中线趋势	看平
下周区间	2100-2170点
下周热点	题材股强者恒强
下周焦点	热点及成交量

下周趋势 看多
中线趋势 看平
下周区间 2050-2200点
下周热点 环保、国企改革
下周焦点 两会