忧虑升温 沪指震荡收出十字星

周四A股市场涨跌互现。虽然美股纳斯达克指数创一年半高点、欧洲股市也整体向好,但我国2月份CPI同比上涨2.7%,高于市场预期,令加息忧虑升温,股指盘中震荡加剧,中小盘题材股继续领跌大盘。

截至收盘,上证综指收市报3051.28点,上涨0.08%,成交977.9亿;深证成指收市报12367.7点,下跌0.19%,成交685.8亿,两市共成交1663.7亿,同比有所萎缩。昨日市场的热点仍潜伏在权重板块当中。在做多的阵营当中,金融板块是大盘探底回升的最大功臣,涨幅位列各板块之首。而在做空市场的板块当中,中小盘题材板块依旧是主力。

□据宁波海顺、华泰证券

资料图片

盘面:市场所受压力正在加大

宁波海顺的分析师陈钢认为,在近几个交易日里虽有资金不时拉抬指标股、权重股护盘,使得股指维持相对稳定的运行格局,但由于不能有效激发市场做多积极性,股指有积重难返的感觉。今天是两会结束前的最后一个交易日,使得短期市场的运行变得更加敏感。

在技术上,由于近期市场一直处于缩量运行的态势,市场要展开大幅上攻的难度不小,特别是股指受前期趋势线的压力较大。而10日均线也有再度向下的迹象,投资者需要保持相对谨慎的态度。其中在趋势上,1月11日与1月20日的连线已经构成现在的压力,从中可见,包括3月4日的大跌行情及近几个交易日的股指运行在一定程度上均受此压制。当前市场亟需政策维稳的激励,否则,一旦持续时间太久,市场容易陷入被动。

操作:关注低碳经济的投资机会

华泰证券发布的研报认为,综合来看,对于近期的走势较为谨慎,不排除市场在政策重量级调整前后会出现大级别调整的可能。调整之后,市场将在业绩增加的轨道上稳定前进。

投资者应当严格控制仓位,坚持谨慎投资的原则。由于近期市场处于调整,可能依然有下降的空间,建议投资者"多看少动"。对于获利的个股建议逢高适当减仓。

板块上,坚持看好低碳在2010年的投资机会。其中重点关注智能电网、新能源汽车、核能的投资机会。核能是新能源发电中最具有现实性,其中中核科技、哈空调、南风股份等值得关注。太阳能公司由于个股弹性较好也有交易性机会,如孚日股份等,但我们认为低碳公司依然需要等待更好的介入机会。

【一家之言】

市场过度反应产生机会

周四深沪大盘维持震荡整理的态势,其中上证综指一度回探20天均线寻求支撑。值得关注的是,央行和国家统计局公布的数据显示,2月份一系列经济数据喜忧参半,其中2月份CPI达2.7%引发市场对加息的担忧,加剧了市场的观望情绪。不过,考虑到股指期货和融资融券的即将推出,以及两会后相关产业政策的陆续出台,市场心态有望逐渐趋于稳定,从而有利于大盘企稳回升。

□广州万隆

金融创新有利稳定市场信心

央行公布的数据显示,2月份人民币新增信贷7001亿元,环比减少近5成。但央行的退出策略并不意味着立即加息,投资者不应对此做出过度反应。央行副行长苏宁也表示,当前市场的资金供应量能够支持股市健康发展。

值得关注的是,备受市场关注的股指期货与融资融券即将在两会后陆续推出。目前,股指期货和融资融券业务开闸已进入倒计时阶段。实际上,观察周四的盘面表现来看,金融银行、券商、石油石化等权重走势明显趋稳;尤其是券商板块作为直接受益板块之一更是放量异动,后市表现值得投资者继续关注。

另外值得一提的是,经过前期的持续调整后,银行板块估值吸引力进一步显现,当前股价已基本反映了市场的悲观预期。在银行再融资压力逐渐化解的同时,随着净息差扩大、贷款增长强劲且资产质量稳定良好,银行板块逐渐受到主力资金的青睐。值得关注的是,股指期货和融资融券等金融创新的正式推出以及人民币升值预期等都有望成为银行板块走强的重要催化剂。

新兴产业后市将反复表现

除了权重板块之外,创业板的走强也是周四市场的一大亮点。已经挂牌上市的创业板企业大都属于新能源、新材料、节能环保、生物医药、信息网络和高端制造产业,在国家大力促进战略性新兴产业发展,推动产业结构转型升级的大背景下,作为成长性企业在政策扶持下必然面临更大的发展空间。

今年两会的一大亮点就是强调要大力发展新能源、新材料、节能环保、生物医药、信息网络和高端制造业等战略新兴产业。目前我国也已成立加快培育战略性新兴产业研究部际协调小组,正式启动加快培育战略性新兴产业发展思路的研究工作,编制战略性新兴产业发展"十二五"规划。可以预期的是,两会后相关产业政策陆续出台和落实有望成为战略新兴产业反复走强的重要动力。

子论语

如何用篮子接钱

巴菲特有给股东写信的传统,在今年,巴菲特给股东的一封信中,他形容2008年的危机是"天下掉钱",并且说这个时候,应当"用篮子去接钱而不是顶针"。

"用篮子接钱",这句话看似轻松,但是,我们却发现,在危机的时候,大多数投资者的口袋已经枯竭了。他们在牛市里有了太多的股票和太少的钱,当需要用现金买入的时候,即便不被股票下跌吓破胆,也没有能力买入了。

也就是说,想用篮子接钱,那平时就应当有足够的现金,特别是在没有把握看准后市的时候。巴菲特之前也曾经说过,"打中一只飞跑中的大象不难,但枪里一定要有子弹"。投资者配置资金的时候,如果无法确定自己在历史底部,那就必须留足现金。而统计也发现,资金的配置决定了投资者80%的收益,选股影响的,也只有20%的收益而已。

浙商期货 宁波营业部
ZHESHANG FUTURES 0574-83868668
中国金融期货交易所全面结算会员

品种	浙商指标	操作建议
沪铜	中性	防止短线头部,短线操作
沪锌	多头	防止短线头部,短线操作
螺纹钢	多头	短线操作
橡胶	空头	短线操作
PTA	空头	短线操作
黄豆一	空头	震荡行情,短线操作
棕榈油	中性	短线操作
白糖	空头	观望
黄金	中性	观望

以上信息仅供参考。每周一、三、五下午15:30-17:00股指培训。预约电话83868667
地址:海曙区南站东路16号1501室

南华期货
NANHUA FUTURES
中国金融期货交易所全面结算会员
每日期市点评
铜价保持区间震荡格局
宁波营业部地址:和义路77号汇金大厦9楼
电话:0574-87197098
www.nanhua.net

【新股】

三新股周五发行

亚厦股份(002375)本次发行数量为5300万股,申购简称为"亚厦股份",申购代码为"002375",该股发行价为31.86元/股,对应市盈率为50.57倍。

新北洋(002376)本次发行数量为3800万股,申购简称为"新北洋",申购代码为"002376",该股发行价为22.58元/股,对应市盈率为46.08倍。

国创高新(002377)本次发行数量为2700万股,申购简称为"国创高新",申购代码为"002377"。该股发行价为19.8元/股,对应市盈率为61.88倍。

三新股今日上市

三家中小板公司——丹甫股份、康力电梯、太极股份于2010年3月12日上市交易,中小板个股将增加至367只。

丹甫股份(002366)本次上市2680万股。该股发行价为15元/股,结合当前市场特点,预计该股上市价格区间为19-23元。

康力电梯(002367)本次上市2680万股。该股发行价为27.1元/股,对应市盈率为44.35倍。结合当前市场特点,预计该股上市价格区间为31-35元。

太极股份(002368)本次上市2000万股。该股发行价为29元/股,对应市盈率为46.77倍。结合当前市场特点,预计该股上市价格区间为38-42元。 钱向劲

【板块动向】

建材行业已经度过低迷阶段

上周全国主要城市水泥平均价格345.67元/吨,环比持平;基于未来1个月内需求回复,库存消化和成本虽下跌但仍高位的判断,我们乐观判断价格走势。

同时受2009年底煤炭价格上涨抬高后期能源成本以及产品价格淡季环比回落影响,预计行业盈利环比上升,2010年1季度行业盈利能力优于2009年同期;水泥行业相对市盈率、市净率水平均处于历史均值水平下方,估值上具备安全边际。

基本面,水泥行业已度过年内最低迷阶段,春节后建筑工程施工逐步回复,带动水泥需求环比持续回升;煤炭现货价格持续下跌降低行业成本压力。行业"买入"评级。 光大证券

【主力观点】

股指期货有望引领"指数投资时代"

据新华社上海3月11日电(记者 潘清)2009年中国内地市场指数基金规模实现爆发式增长,这一趋势在2010年获得延续。基金业内专家表示,渐行渐近的股指期货,有望引领中国内地资本市场步入"指数投资时代"。

中海上证50指数增强型基金拟任基金经理陈明星表示,股指期货本身蕴涵的套期保值功能,将进一步催生投资者对于指数基金、ETF等指数化产品的巨大需求,从而刺激指数投资的发展,并推动中国内地资本市场步入"指数投资时代"。

陈明星举例说,借助股指期货的杠杆特性,投资者可以构建更高收益的保本投资组合,即运用小部分的资金投资股指期货替代股票投资,而用大部分的资金去投资债券等低风险投资产品。这种保本投资组合,既可以保证获得一定的高风险收益,又可以获得更多的低风险资产的固定收益。

据悉,正在发行的中海上证50指数增强型基金是内地市场第三只以上证50指数作为跟踪标的的指数基金。股指期货最快将于下月中旬推出。对于投资者而言,目前正是布局相关指数基金的较佳时机。