

# 上攻半年线 主力吹响集结号



上周,大盘保持震荡上行态势,创出本轮反弹新高,并连续3个交易日站稳60日均线。在技术分析人士看来,大盘短期即将向上突破,攻击120日均线(半年线)。

目前看,大盘半年线在2390点附近,由于2400点附近压力较大,因此有市场人士认为,大盘如果出现快速上攻,后期难免出现调整。而随着反弹行情深入,主力机构的一举一动都引发投资者的密切关注。在攻击半年线的“战役”中,主力机构做了怎样的布局呢?



大盘近期走势

## 盘面表现 站稳60日均线,形成向上突破态势

沪指大盘周线目前已走出四连阳的态势,并且在上周创出反弹新高2368.98点,被多头视为短线买点的60日均线也已经站稳三天,按照技术派分析思路,这意味着大盘短线已经形成向上攻击态势,下一步目标将是“牛熊分界线”——120日均线(半年线)。不过技术形态的走好并未对应基本面的回暖,反而是CPI数据超预期,使得市场资金面短期并不乐观。

近期,外围股市和A股市场的表现都很给力。上周,美国道琼斯指数最高摸至12924点,创下2008年5月以来新高,而纳斯达克指数更是创下近11年来的新高。A股也终于一扫前期颓势,沪

指大盘从2132点起步,到上周五收于2351点,反弹幅度已经超过了10%。

记者粗略统计,从2011年4月以来,大盘平均每三个月才会出现一次百点以上的反弹,且之前的3次反弹都未能在60日线上站稳过,而这一次大盘终于以三根小阳线成功站上该线。另外,沪指还连续收出四根周阳线,成交量也有所放大。从去年4月份开始的下降通道上轨首次被击穿,这些特征已经形成了技术分析上的突破走势。

“本轮反弹表现最好的板块几乎都是行业估值偏低或自身严重超跌的个股,如有色、煤炭、银

行等大蓝筹股,地产股也在上周出现了异动。”国信证券投资顾问肖潇表示,市场板块轮动比较有序,但同时也消耗了大量的场内资金。

上周五,市场预期地产调控有放松可能,地产股全线反弹。但是目前来看,地产调控是否松动还有很大不确定性。此外,上周公布1月进出口数据同比出现负增长,而CPI却出现超预期反弹,短期下调存款准备金率的预期正在逐步落空,货币政策调控面临不确定性。再加上本周又有大盘股中国交建发行,资金面并不乐观,反弹行情也必定会一波三折。

快报记者 赵士勇

## 机构观点 把握热点轮动节奏

近期政策环境将保持稳定,2350点作为大盘20周均线的压制作用确实比较明显,同时上档还有2400点附近的半年线和整数关口,尤其是1月份CPI的反复,使得政策进一步放松的时点也就是二次降低准备金率恐将再度延迟。因此,短期持续大涨的可能性很小,通过持续的反震荡攀升的空间应该说也有限,2380点到2400点一带压力较大。因此,未来市场很可能出现进退两难的震荡格局。

值得注意的是,本轮反弹至今未出现过真正的调整,而从周K线看,大盘已连收4根阳线,连收周线四阳后节奏把握甚为关键,虽然我们仍认为春季行情仍会延续,但不能不警惕其间政策预期落空以及短期流动性资金不足等因素的影响存在一定震荡风险,因此,在操

作策略上建议不宜追高,以免被突然的回撤打乱步伐以致出现策略误判。

需要引起重视的是,上周板块的连续攻击特性都比较差,快速轮动切换。后面年报板块、季报板块和高送板块活跃的话,很可能预示短期行情轮动到了一个末端,降准利好预期频频落空以及海外股市高位带来的调整压力以及市场热点轮动后面面临的调整要求。

不过,热点轮动一般有利于后续反弹的进一步深化,本周大盘仍有冲高可能,关注量能热点板块的切换,预计反弹目标在2380点至2400点附近。此外,对于涨幅过大个股不要盲目追涨,而对于仓位较重的继续执行逢高战略性减仓策略。

华泰证券研究所 陈慧琴

## 主力动向 基金自救路线图曝光

龙年伊始,市场展现“龙抬头”之势,唱多似乎再度占据了主流。在这种时候,基金对本年度的布局思路变得尤为引人关注。北京某知名基金经理在接受记者采访时表示,近期可以关注基金自救诉求比较强烈的板块和个股。

### 超跌股“旱地拔葱”

龙年开局,市场转好迹象颇多,去年备受诟病的“地雷股”纷纷强势反弹,就被认为是超跌股反弹的证据之一。尤其是年后沪深成交量有所提升,不少受访基金经理认为,自救资金在市场本身的挪腾概率很大,或向前期的超跌股转移。去年曾被市场称为“地雷股”的双汇发展、紫鑫药业、重庆啤酒等在机构资金和游资的助力下,纷纷在今年出现较为强势的反攻。

部分超跌股反弹已经成为近

期市场的主要拉升力量之一,有的还引发行业板块迅速回暖,有望获得机构资金的青睐。北京某基金研究人士日前受访时认为,因为股价较低,超跌股的安全边际已经相对较高,目前布局的风险也不会太大。北京某基金经理表示,经过2011年的调整,有些个股一跌再跌,报复性反弹一触即发。而且从近期超跌股反弹的市场数据来看,伴随着交易量放大的现象比较明显,或表明自救资金开始大举流入。

### 重仓股有望发力

去年四季度,不少个股被基金首次纳入前十大重仓股行列,其中不乏上市不久的新股,也有不少是机构鲜为关注的冷门股。记者统计基金新增的前50大重仓股发现,今年以来,新入选的个股表现尚不如大盘。但市场人士表

示,一旦基金普遍认同涨势确立,这些个股有望发力。

今年以来截至上周五,基金新增的前50大重仓股平均上涨1.04%,而同期大盘涨幅为6.94%。毋庸置疑的是,新晋成为基金前50大重仓股的个股表现不如大盘。以顺网科技为例,其在去年底首次被基金纳入前十大重仓股,而其今年以来跌幅逼近20%。此外,科大智能今年以来的市价跌幅也超过19%。除上述两只个股外,卫宁软件、好想你、双塔食品等个股今年以来的市价跌幅也均在10%以上。

有些个股因基本面改善,首次被基金关照,并选为前十大重仓股。“这类个股,刚刚被机构发现投资机会,不排除被套基金继续逢低加仓,因此,后市可以继续关注。”一位券商分析师向记者透露。 《每日经济新闻》

## 2400点附近压力较大

对于短期投资策略,南京摩通投资认为,沪指2400点附近压力较大,突破有难度。但只要大盘回调时不跌破2260点,就可在新一波中级反弹震荡上涨趋势中,不断寻找热点“低吸高抛”。

“回顾上周市场走势,又是先跌后涨维持震荡盘升。盘面依然有较好的活跃热点,年报业绩增长较好的个股及有色股表现出色。”摩通投资的鹿亮表示:“但是,涨幅已大的个股不宜再追高,可以关注涨幅不大的个股。”鹿亮认为,虽然短期下降存准率的预期降低,对反弹有所制约,但不会影响大盘中期震荡盘升态势。短期看,大盘依然会在2280点至2410点区间内震荡,只要不有效跌破2260点,就可

以逢低买入。如果短期大盘上攻到2400点附近,可以减仓,因为大盘难免震荡回调。

热点方面,摩通投资认为,在大盘横盘震荡时,应关注创业板及科技网络类小盘题材股,尤其是年报业绩好高送转预期和超跌股。如果大盘出现快速下跌,可关注低估值的大盘蓝筹股,在快速上涨时,要买入上涨板块的龙头股。

鹿亮说:“我们上周买入了业绩预期较好并且涨幅不大的小盘题材股。在周一的盘面上会关注大盘股和小盘股的黄白线趋势,如代表小盘股的黄线走势比代表大盘股的白线弱,就会减仓。如代表小盘股的黄线走势较强,则继续在小盘股中寻找热点。” 综合

中国移动通信 CHINA MOBILE 畅享移动福生活 龙年玩手游 豪礼尽享 IPAD 2 更多精彩游戏尽在 g.10086.cn 江苏移动 发送“2”至10086 了解最新优惠活动信息 中国移动通信集团江苏有限公司

手机游戏乐新春,畅享移动福生活 活动时间:即日起至2012年2月29日 1【一等奖】游戏送惊喜 活动期间,游戏玩家通过用户每天手机登录g.10086.cn活动专区可获得一次幸运抽奖机会,参与抽奖共5000名 实物奖:5000份30元话费红包,10部苹果IPAD2,5部IPAD2,虚拟奖:京游游戏5款,网页游戏《奇侠传》新春专属礼包 2【二等奖】游戏送实惠 活动期间,中国移动游戏门户网站g.10086.cn将设置新春营销专区,专区内提供价值120元的手机游戏礼包下载,成功下载专区内任何游戏的礼包可参加抽奖,共获3000份10元话费 活动详情请登陆g.10086.cn活动专区或发送2012至10658899 中国移动手机游戏 China Mobile Games 乐随行 游精彩! www.10086.cn 10086