

沪深股市缩量反弹

多空双方在 2200 关口争夺激烈



昨日两市双双高开,由于市场信心不足,观望情绪较重,沪指一路震荡走低。午后大盘进入了剧烈反复时间,多空双方在2200关口交战激烈,接近收盘时,多个权重联手做多,终盘沪指涨0.78%或17.27点。成交量较前一交易日继续萎缩。

市况回放
个股涨多跌少

昨日整个盘面来看,新能源、水泥、航空制造、钢铁、石油等板块涨幅居前,网络服务、金融、有色金属、公共交通、燃气水务、轻工制造等板块涨幅居前。个股涨多跌少分化明显,40余只股涨停,无跌停股。

由于分析认为楼市出现整体复苏迹象,带动水泥产业集体上扬,冀东水泥、华新水泥、江西水泥、海螺水泥、福建水泥等涨幅居前。

受国家将制定有益钢铁政策影响,钢铁板块表现不俗,柳钢股份、包钢股份、八一钢铁、本钢板材、唐钢股份、大冶特钢等涨幅居前。

有色金属板块略有回调,整体走势弱于大盘,辰州矿业、锌业股份、西藏矿业、云南铜业等跌幅居前。

金融板块走势不佳,北京银行、深发展A、爱建股份、浦发、兴业银行、招商、南京银行等跌幅居前。

消息面

央行不会实行零利率

国务院常务会议审议并原则通过轻工业和石化产业调整振兴规划,决定进一步加大力度“家电下乡”政策实施力度。

央行提示“商行注意票据融资。1月份货币信贷数据

显示,票据融资占据了1月份新增贷款的四成。

央行研究局局长张健华周四表示,降息并不是目前的最优选择,不会零利率。

后市展望
观望心态增加

联合证券:周四下午沪深市场成交继续减少,显示观望心态增加。技术上,上证指数短期上升趋势仍在,阻力位在2380点-2420点区域,支撑位在2100点-2140点区域,估计后市继续维持震荡格局。操作上,注意个股波段运作。

国信证券:短期内仍以震荡为主,题材类个股风险释放压力增大,市场已经进入震荡调整期,重点配置防御板块。

江南证券:股指在冲高2402.81点后开始回落。盘中最低2190.47点,居2185点缺口处只有一步之遥,本周之内弥补此处缺口的可能性较大。后市有房地产行业长期规划的利好政策,短线存在机会,可重点关注。王再

投资日记

今日沪深两市股指由于昨日管理层对市场关于查信贷资金的传闻进行紧急辟谣,早盘顺势高开,全日呈横向震荡整理的市场格局,K线以小阳线报收,成交量萎缩,多空双方暂时处于平衡状态。

由于股指连续大幅下跌,对市场人气产生了较大的冲击,因此观望气氛有所增加。

盘中观察,建材,电力设备,钢铁板块表现较为突出,对股指的贡献较大,盘中来看银行券商股的调

整对股指形成了一些拖累。根据目前趋势来看,股指已有企稳迹象,预计股指明日震荡整理之后将会逐步再拾升势。

目前手中持有的全柴动力今日盘中表现较为突出,大涨5.27%。继续持有。

跟踪关注的金牛能源和神火股份,盘中逢低跟进了部分,目前小幅获利。明日计划持有为主。

赵延龙
2月19日



资金流向与热点板块前瞻

指数止跌 个股精彩依旧

核心提示:两市昨日的总成交额和前一交易日相比减少393亿,资金净流出约12.8亿。昨日两市出现了昨日预计中的反弹,基建受益股的钢铁、水泥、工程机械及电力设备板块带头反弹,并且力度较大,而银行、地产、中小板、有色金属、化工化纤、煤炭石油资金流出也进一步减小。我们认为2402点就是一个阶段性顶部,连续两天的暴跌,第一波目标在2180点-2200点,今已基本到位,因此上证指数已积蓄了反弹的动力,而反弹的目标在2300点-2330点附近,未来一周仍以卖出为主。同时我们还认为指数虽然波动不大,但个股的活

跃仍不亚于前期,仍有机会可以把握。

资金成交前五名依次是:地产、银行、中小板、有色

金属、钢铁。

资金净流入较大的板块:建材+7.2亿,新能源+4.7亿、仪电仪表+3.2亿)。

资金净流出较大的板块:有色金属-10.1亿、银行-6.3亿、钢铁-3.1亿)。广州万隆

板块	点评	资金净流入较大个股
建材	约7.2亿资金净流入	冀东水泥、海螺水泥、华新水泥、亚泰集团、赛马实业、江西水泥、金晶科技、天山股份、青松建化、棱光实业
新能源	约4.7亿资金净流入	广汇股份、特变电工、中华控股、东方电气、国电电力、天威保变、宝新能源、粤电力A、湘电股份
仪电仪表	约3.2亿资金净流入	特变电工、东方电气、S ST闽东、平高电气、东方电子、天威保变、凤凰光学、宝胜股份、湘电股份、开创国际、天奇股份、长征电气
有色金属	约10.1亿资金净流出	铝股股份、云铝股份
中小板	约2.2亿资金净流出	海得控制、双鹭药业、登海种业、海特高新、盾安环境、横店东磁、中工国际、芭田股份、天奇股份、栋梁新材、三维通信、广东鸿图

投资学堂

主力出逃也会低位放量上涨



低位放量上涨出逃,往往被认为是建仓信号,隐蔽性较强,对投资者的打伤力极大。一些历史上深套的庄股,在底部表现为量增价升,量价形成双重金叉,似乎

表现为明显的建仓特征。然而经过一段时间上涨,比如上涨30%以后,升势却嘎然而止,股价掉头向下,放量大幅下跌,甚至跌破历史支撑位。原来庄家不是建仓,而是通过低位对敲出货。

识别低位放量出逃与放量建仓主要有以下几点:

1、成交量在短期内急速放大。低位建仓除非遇特大利好或者板块机遇,一般会缓慢进行。而低位放量出逃的特征是成交量在短期内迅速放大,日换手率连续保持

在5%以上,在相对高位,会放出10%以上的成交量,且其间没有起伏,放量过程是一气呵成的。股价在明显的低位,如此放巨量,充分说明有资金在通过对敲出逃。

2、上涨时放量巨量。主要指即时走势图,上涨时异常放量,成交量大量堆积。日涨幅并不大,但是成交量却屡创新高。

3、反复震荡。不管是上涨还是下跌,即时走势图上,股价都反复震荡,暴露出主力清仓的意图。

4、尾市拉升,连收小阳线。低位建仓的信号一般是尾市打压,日K线经常留下上影线,小阳线与小阴线交替出现。放量出逃的特征是经常在尾市拉升,盘中可能是下跌的,但日K线多以小阳线抱收。由于短期内成交量连续放大,价格上升,形成量价金叉,形态十分看好。

5、不会突破前期重要阻力位。突破前期重要阻力位,意味着主力必须吃进更多的筹码,这显然与主力清仓的初衷相悖。王再

沪深市况

	收盘	涨跌	成交额(亿元)	开盘	最高	最低
沪深300	2298.41	22.57	883.99	2295.65	2324.68	2259.59
上证指数	2227.12	17.26	1083.4	2224.49	2247.62	2190.47
深证成指	8213.90	130.40	585.26	8149.37	8289.51	8049.92
上证B股	142.19	4.33	3.51	138.90	142.30	138.45
深证B股	320.16	9.56	2.33	313.28	320.16	313.28

股市新闻

证监会批准钢材期货

可能3月9日推出

近日证监会批准上海期货交易所(以下简称上期所)开展线材和螺纹钢期货交易。按照《期货交易管理条例》和《期货交易所管理办法》的相关规定,在各项准备工作就绪和相关程序履行完毕后,证监会将尽快批准上期所挂牌其期货合约。

目前,上期所已经完成了线材和螺纹钢期货合约的前期设计工作,确定了通用性强、流通量大的合约标的,拟定了较为严格的交易、结算和交割制度,论证了梯度保证金制度、涨跌停板制度、持仓限额制度等风险控制措施。

有媒体称,钢材期货可能3月9日推出。记者获得的一份线材标准合约显示,线材交易10吨/手,每日价格最大波动限制为5%,最后交易日为合约交割月份的15日(遇法定假日顺延),最小的交割单位为300吨,交割日期为合约交割月份的16日至20日(遇法定假日顺延);交割仓库将以厂库交割为主,不单独

交割库。交割方式将采用厂库交割和品牌交割,入围高速线材的指定交收品牌包括宝钢、首钢、唐钢、鞍钢、环光、马钢、沙钢等。

点评:综合分析,相应的投资机会汇总如下:

套保受惠型:理论上大部分的长材类钢铁公司均受益,但影响最明显的无疑是钢铁贸易类公司,典型代表是五矿发展,公司年均钢材销量超过1100万吨,折合每股钢材销量约0.01吨,如果能够从期货市场获取100元/吨(目前螺纹钢价为3600元/吨)的空间,便将增加1元的每股红利;

注册受惠型:获得注册的钢铁上市公司将获得额外的订单需求,我们认为线材及螺纹钢生产的前几大钢企均可能获得注册,如八一钢铁、莱钢股份、首钢股份、马钢股份、唐钢股份等;

仓储受惠型:目前还未确认相关上市公司。李一

年报点评

川化股份 存货跌价准备拖累净利润

事件:川化股份2008年完成营业收入26.42亿元,同比增长29.88%,净利润1.35亿元,同比下降2.21%。

点评:2008年,公司主要产品产量与上年基本持平,产品价格有所提高导致销售收入提高。同时由于原材料价格上涨较快,公司毛利率由上年的24.96%下降为22.82%。不过主要产品尿素毛利率保持稳定,达到31.66%,三聚氰胺和硝酸铵的毛利率由较明显的提高,只是其他产品特别是硫磺销售出现了较大的亏损,拖累了整体

毛利率。

公司年末存货跌价准备达到5474.77万元,其中2008年新增4444.44万元,占净利润的32.88%,同时也致使全年净利润比前三季度净利润减少2548万元。公司经营活动现金流量为3.28亿元,而公司在建工程未来资金需求约为6亿元,目前自有资金基本能满足资金需求,不过公司应适当控制发展速度,毕竟公司净资产收益率近三年来处于下降趋势,2008年仅为7.72%,资产收益水平还需提高。景小勇

异动股点评

李泽文

深市日均价涨幅前五名
000625 长安汽车 利好补涨,持股为主
000752 西藏发展 板块利好,继续持有
002258 利尔化学 进入拉升,冲高谨慎
000682 东方电子 快速回抽,仍有高点
000951 中国重汽 板块走强,持股观望

沪市日均价涨幅前五名
600749 西藏旅游 利好消息,持股为主
600536 中国软件 短线走强,放量出局
600213 亚星客车 进入拉升,冲高谨慎
600682 南京新百 短线强势,仍可持有
600875 东方电气 上升通道,有望拉升

深市资金流向前五名
000002 万科A 板块龙头,持股为主
000858 五粮液 短线震荡,有望回抽
000001 深发展A 护盘明显,有望拉升
000983 西山煤电 尾盘上行,仍可持有
002202 金风科技 有望拉升,继续持有

沪市资金流向前五名
600030 中信证券 震荡加大,仍可持有
600837 海通证券 强势震荡,短线谨慎
600036 招商银行 中线看涨,持股为主
600019 宝钢股份 板块龙头,仍有空间
601088 中国神华 短线探底,有望反抽

深市成交量突增前五名
000536 S ST闽东 短线放量,逢高减持
000596 古井贡酒 冲高回落,保持关注
000951 中国重汽 板块走强,持股观望
000868 安凯客车 短线走强,反抽减持
002258 利尔化学 进入拉升,冲高谨慎

沪市成交量突增前五名
600875 东方电气 上升通道,有望拉升
600629 棱光实业 盘中走强,持股为主
600755 南京熊猫 冲高回落,仍有空间
600801 华新水泥 板块龙头,持股为主
600733 三一重工 头部形态,反抽出局