

# 三大利空影响 第二波上涨匆匆结束 股市进入新一轮大战前休整

## 名家看盘

周一大盘如期振荡整理。股指既未成功突破2920点第一阻力，也未有效跌破2900点第一支撑。由于本周走势对短线格局形成影响较大，因此随后还需继续观察。本人认为，大盘春节后上涨行情暂告一段落，后市将进入一段多空相持阶段，股指更多将在一个箱体内振荡整理。而只有箱体整理完成后，才会发动今年第三轮上涨行情。

周末消息面出现三大利空：一是央行上调银行存款准备金率，二是日本核电站略有好转，三是美法英军事干预利比亚。上述消息对周一盘面影响各不相同。央行上调存款准备金率，当然是紧缩政策，但相对加息又轻松一点。早盘地产股有点兴奋。本人认为，地

产股的兴奋，更多是炒作少数股票的万亿保障房题材，地产行情整体性行情仍不值得看好。日本核电站事故有好转迹象，这对股市是利好，港股周一就表现得非常欢欣。但对于A股来说，核电类公司周一总算松了一口气，但上周炒作的非核新能源、盐化、抗辐射等地震题材则齐齐挤满跌幅榜。本人认为，地震题材炒作基本结束，后市要注意短线风险。而利比亚军事干预事件，显然对A股不是好消息。纽约原油期货跳涨，刺激中石油周一坚挺，原油采掘类股票表现也强势，但对于A股整体来说，仍属于明显利空。

今年的行情，淘金在春节前分析称有三波上涨机会：一是见底上涨行情，这

波行情已经在春节前后如期展开。二是攻击3100点行情，这波行情在启动之后上冲到3000点，即遭到利比亚动乱和日本地震的突然打击而半途匆匆结束。三是攻击3400点行情。从目前情况看，第二波上涨显然没有到位，但受制于目前的环境，可能第二波上涨会变成半拉子工程。大盘有望就此进入新一轮箱体振荡整理走势，提前进入第二波攻势后的洗盘阶段，从而将第二波未完成的涨幅一起计入第三波上涨行情。淘金认为，大盘目前仍处于中长期底部位置，而短线有望进入新一轮相持阶段，目的仍是振荡蓄势，而在本轮箱体振荡洗盘结束后，将会继续发动今年更大规模的第三轮上涨行情。

淘金

## 权威论坛

### 斯蒂格利茨：中国通胀水平不算高

其中，食品价格和能源价格是全球都在涨，所以这对于所有国家，都是个问题。此外，中国的经济发展势头非常强劲，对劳动力的需求导致工资上涨。

他认为，通胀并不是现在中国经济最该关注的问题，中国经济最该关注的问题实际上是收入分配。

斯蒂格利茨认为，中国需要强力政策完善收入分配，这有利于保持强有力的宏观经济水平。此外，若中国想要扩大内需提高消费，也需要增加国民财富分配给家庭的直接比例。



## 概念分析

### 主力追捧稀土概念股 青睐横店东磁、安泰科技

2月份以来，稀土永磁概念股成为市场上一颗耀眼的明珠，涨幅远远超过上证指数。横店东磁年报显示，截至2010年12月31日，该股前10大流通股股东中，共计有7只基金现身，其中申万巴黎基金公司独占2席，此外，大成基金、华安基金、易方达基金、融通基金和建信基金旗下各有1只基金出现在横店东磁前10大流通股股东中。安泰科技年报显示，截至2010年12月31日，共计有6只基金进入该股前10大流通股股东，其中华泰柏瑞基金公司占据2席，此外，泰信、易方达基金、融通基金和中海基金公司旗下各有1只基金进入。值得注意的是，这两只股票从2009年以来就一直受到基金的热捧，每个季度均有5只至9只基金出现在该股前10大流通股股东中。

近期稀土永磁概念股的上漲主要有两个原因，一方面是受到国家利好政策不断出台的刺剌激，另一方面是由于今年以来国内稀土价格屡创新高，因而拥有丰富稀土资源的上市公司自然成为了最大的受益者。

杨晓春



## 休养生息 耐心等待新机会

周一两市高开低走，石油、地产、煤炭等板块领涨两市早盘冲高，但个股上涨凌乱无序，调整疲态尽显，制约了上涨步伐，沪指最终报收于2909点。就后市看，股指如不能放量上冲势必会引发向下的调整，操作上建议反弹减仓，腾出资金伺机布局。

周末欧美各国联合针对利比亚的空袭拉开了北非动荡升级的序幕，原油期货周一跳涨逾2美元，由于利比亚是全球第

12大产油国，利比亚国内动乱已令其原油出口接近瘫痪，日均原油产量从高峰时的160万桶降至40万桶左右，此外目前巴林、也门等国也面临内乱，这都可能导致中东紧张局势升级，助推国际油价飙升预期。油价的上涨是把双刃剑，短期对于和能源相关的行业以及替代能源行业股价有利，但放眼更长，相信2008年油价飙涨到140美元上方后的后果投资人仍记忆犹新，飙升的油价不利于全球经济复苏，对于中国这样一个石油高度依赖进口的国家来说尤为不利，同时也不利于通胀预期的稳定。

看似繁花如锦，实则遍地鸡毛，对于周一的市场来说，重演了权重股拉升指数、个股表现乏力的老戏，热点的缺乏持续性给操作上带来较大难度，尽管准备金率的上调并未超预期，但市场并未经历从宏观层面向微观层面心理预期转变的过程，基金的仓位在上周开始出现下调，A股市场或许正在迎接一次内外共振的来临。短期股指尽管企稳，但成交有限，个股赚钱效应持续性不强，和上涨空间相比，短期调整的空间要大于向上空间，因此不如休养生息，耐心等待新机会的来临。 国元证券

## 机构风向标

### 老三家券商巨头获国务院特批 国泰君安有望今年上市

消息人士称，国泰君安、银河证券、申银万国目前已获国务院特批，这一消息意味着曾经制约三家老牌券商上市的最大羁绊“一参一控”政策，已经得到解除，受制于汇金公司的三家老牌券商终于有望实现多年的上市夙愿。

而根据对老三家券商上市准备的充分程度，有业内人士表示，三家券商有望按照今年一家、明年两家的速度，在今明两年全部挂牌上市。而上海国资委力挺、上市准备最充分的国泰君安，则有望在今年率先上市。

在沪深交易所公布的2010年会员交易排名和营业部交易排名中，国泰君安、银河证券、申银万国分别以6.45万亿元、6.39万亿元和5.69万亿元的交易金额，位列沪深两市交易金额前三甲。

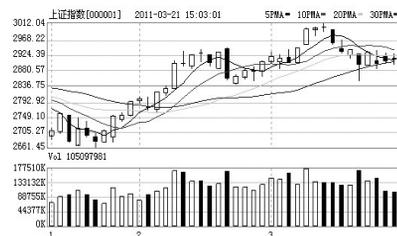
股民热线: 0551-5223801 E-mail: wq69535104@sina.com

### 3月21日沪深指数

**上证指数:**  
开盘: 2913.91 最高: 2927.07 最低: 2895.15  
收盘: 2909.14 涨跌: 2.25 成交: 1236.4亿元  
上涨: 379家 下跌: 536家 平盘: 66家

**深证成指:**  
开盘: 12745.38 最高: 12806.74 最低: 12594.13  
收盘: 12643.73 涨跌: -78.26 成交: 950.7亿元  
上涨: 481家 下跌: 772家 平盘: 117家

### 上证指数日K线图



### 深证成指日K线图



**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**国元证券“理财大讲堂”**

每周六上午9:30-11:30开讲  
咨询电话: 0551-2650939 2615542  
地址: 合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货 与您共荣**

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话: 4008878707  
网址: www.hsqh888.com  
地址: 安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货**  
HUA'AN futures

祝贺华安期货获得2010年度  
上海期货交易所会员进步奖

全国统一客服热线: 400-8820-628  
公司网址: www.haqh.com  
地址: 合肥市长江路419号华安期货大厦

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS

电话: 2637336; 2636979

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

“国元证券优质服务月”活动于  
2011年3月15日-4月15日正式开展。  
IPHONE、IPAD等现金大奖等你来拿!

详情请拨打全国统一客服热线 95578 咨询  
或登录国元官网 www.gyqz.com.cn 查询  
或至国元证券各证券营业部咨询。