

# 本周沪指或挑战2500点大关

## 投资者应重点关注受益政策倾斜的高科技中小市值股

### 大势纵横

近日大盘剧烈震荡,多空分歧较大,市场对这波上升行情能否持续也产生了怀疑。然而,鉴于本阶段多重有利因素的共振,行情再创新高将是大概率事件,本周沪指有望挑战2500点。 五矿证券



### 资金面支持A股上行

如果说资金面的情况是决定市场涨跌的因素之一,那么货币政策的动向就值得高度关注。毫无疑问,当前已处于存准率的下调周期,尽管有观点认为,存准率的下调很大程度上是为了对冲外

汇占款的减少,但我们认为这不是最根本的原因,毕竟每轮政策周期也有其运行的规律性。从利率层面来看,自2010年10月以来,央行已上调利率5次。应该说,本轮上调周期已近

末端,而随着经济下行压力的增大,降息预期逐步开始孕育。整体而言,今年货币政策较去年相比,相对宽松已是大概率事件,在资金面的有力支持下,对后市不必悲观。

### 技术面显示上升趋势未改

股市的上涨和下跌均有周期,没有只涨不跌,也没有只跌不涨的股市。本轮行情2132点极有可能就是近几年的低点,这从技术面可窥探一二。“缺口”是观察消耗能量的最有效方式。众所周知,市场上涨是上升动能的推动;而行情转弱,是下跌动能在推动,而有效消耗上述能量的,是它们

对应的同向“缺口”。市场牛熊转换是上升动能和下跌动能的转化过程,是一个此消彼长的过程。如果说目前正是新一轮牛熊周期的开始,那么自2312点以来,截至上周五,沪指未出现一个未被回补上跳的缺口,而在新一轮上升周期中,上跳缺口一般不会少于3个,据此判断,市场或正在等待本

轮上升行情的第一个、第二个、第三个甚至更多的上跳缺口。另外,上周五沪指正好在半年线处获得有力支撑,60日均线拐头向上,有不断向半年线靠拢之势,这种情况往往预示着新一轮上攻行情即将开始,向上突破新高只是时间问题,短期而言,本轮行情的上行趋势仍未发生改变。

### 基本面或不是市场绊脚石

近来不少人因政府工作报告中下调今年GDP增长率目标至7.5%的举措而对经济产生担忧,我们认为大可不必。即便在金融危机最严重的2008年,政府都要“保八”,而如今主动下调,恰恰说明我

们的经济依然较为健康。退一步讲,即便经济经受下行压力,也未必会对A股造成致命影响,历史上看,牛市未必是经济增长最快之时,熊市也未必是经济不景气之时。整体而言,在市场上行趋势未

改的背景下,市场略显犹豫反而会提供低吸机会。而在资金面难以出现绝对宽松的前提下,投资者仍应重点关注中小市值股机会,特别是能引领社会发展、在转型升级中受益政策倾斜的高科技企业。

## 取消印花税 提振市场信心

### 投资论坛

今年“两会”期间事关资本市场的提案与建议涉及到多个方面,如有关于新股发行制度改革的,有提及保荐制的,有建言资本市场健康发展的,有建议恢复T+0回转交易的。在众多提案与建议中,国家开发银行原副行长刘

克茵与广东证监局局长侯外林两位政协委员提议取消证券交易印花税颇受市场关注。目前在欧美等主要资本市场,证券交易印花税基本上早已寿终正寝。A股市场的证券交易印花税由原来的双向征收改为较低税率的单边征收,显然是一大进步,但这还远远不够。其实,证券交易印花税与其说是监管部门的调控工具,更不如说是政策的

“风向标”。上调会打击市场的信心,下调甚至取消则会提振投资者的信心,这已在市场中多次得到演绎。提振投资者信心,除了完善制度,打击违规行为,保护好投资者的利益之外,取消证券交易印花税,降低投资者的交易成本,在当前市场信心还没有有效恢复的背景下,又何尝不是其中的一大选项呢? 曹中铭

## 炒新临时停牌制度有三大不足

### 一家之言

我认为炒新临时停牌措施没有达到遏制新股炒作的效果,该措施至少存在三大先天不足。其一,停牌令不等于限炒令。炒新是一种市场行为,试图通过停牌这种行政手段来限制市场行为,本身就没有对症下药,将炒新想象得过于简单。即便上市

首日炒新的时间由于停牌而受到限制,但次日接着再炒也不迟。因此,用停牌制度来限制炒新无异于掩耳盗铃。其二,停牌令大大缩短了新股上市的正常交易时间,使投资者难以对行情作出有效判断。中签的投资者卖股需要“跑得快”,在二级市场买股的投资者同样需要趁早动手。因此,停牌令加剧了买卖股票的风险,在一定程度上甚至助长

了新股炒作。其三,停牌令起到了“护发”作用——减少了新股在上市首日破发。行情低迷时,一些“三高”发行的新股首日破发不可避免,但停牌令成了防止其“破发”的保护伞。“护发者”只要在竞价阶段推高开盘价,然后下跌10%就可以享受停牌保护了。仅以此论,停牌制度成了“三高”新股的帮凶。 湖北投资公司总监 皮海洲



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

### 3月19日沪深指数

上证指数:  
开盘:2401.22 最高:2412.34 最低:2383.67  
收盘:2410.18 涨跌:5.45 成交:1029.82亿元  
上涨:719家 下跌:179家 平盘:76家

深成指数:  
开盘:10256.51 最高:10306.46 最低:10186.08  
收盘:10296.17 涨跌:16.86 成交:933.30亿元  
上涨:1184家 下跌:214家 平盘:72家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



### 国元视点

## 震荡格局未改 个股百花齐放

周一两市小幅低开,银行保险等大市值品种走势疲弱拖累指数,但个股表现活跃,其中创业板指数和中小板指数走势强劲,截至收盘,沪指报收于2410点,成交和前日持平。就后市看,股指短期运行在下方半年线为支撑上方20日线为压力的区间内,个股活跃度较大,目前季报业绩已开始预告,加之各细分产业规划均在陆续出台中,因此操作中不妨适当寻找一些个股的机会。

滑后或意味着存准再度开启下调窗口为时不远,此外市场预期随着开工旺季的来临,新增信贷在三月份也将有所反弹,这将有助于流动性预期放松所推动的反弹根基。

### 发掘成长股正当时

周一的市场仍然具有可操作性,除了页岩气板块受产业规划出台提振连续数天强势外,旅游板块受“战略性支柱产业”提振,板块整体涨幅居前,商务部通过对外贸易发展“十二五”规划的消息亦刺激贸易板块弹升,其余个股更是百花齐放,热点频出,例如日化板块、水利板块、高成长板块等等,市场经历过前期普涨后,目前涨势进入分化阶段,这段时间的特征表现为对于滞涨个股的再挖掘,例如上周一线白酒股和医药股的补涨,以及对于高成长股的追捧。随着年报业绩释放及季报预期明朗,一些高成长的个股正在成为囊中之物。目前两市已有百余家个股发布季报预告,正可谓,发掘成长股正当时。

### 消息面有助于反弹

消息面上推动本轮行情的流动性放松尽管前期不如预期,但近期公布的有关数据及对于三月份的信贷预期表明,流动性在缓慢放松当中,2月份外汇占款环比大幅下滑,尽管仍是正数,但由于外汇占款是央行货币投放的重要参考,因此2月份外汇占款下

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn