

日线短期调整消化 周线反弹还需量能配合

A 股技术分析报告

2011 年 2 月 21 日

主要观点:

Ø 短期市场技术分析

日线形态需要短期调整消化,就短期调整目标看,经过上周的上涨后,均线形态已经形成多头排列,对中期行情构成支撑因素。在短期跌破 5 日均线后,市场的上升斜率会有变化。目前各均线系统均成上升趋势,所以我们判断本周大盘先抑后扬的可能性较大,调整应该是日线级别的短期调整。2850 点和 2830 点将成为本周重要支撑位。

Ø 中期市场运行分析

周 K 线形态显示,反弹并未就此结束,后市有望挑战 3478 点以来的下降压力位。未来中级反弹重要压力位在 3100 点附近,以反弹行情判断,接近此区域应该是投资者离场观望的时候。未来上证指数要延续反弹还需成交量的配合,我们认为上证指数周成交量达到 1 万亿以上才有挑战 3000 点能力。

Ø 本周操作策略

短线调整消化,中线反弹延续,这是我们从技术上对未来市场的基本判断。操作上关注本周初的回调,我们认为 2850—2830 点将成为本周的重要支撑,未来大盘的强阻力位在 3100 点附近。风险提示,跌破半年线行情有转弱可能。投资机会方面关注以下 3 条主线:一是具有估值优势的工程机械和化工行业;二是新兴产业中的电气设备和新材料;三是央企整合和地方国资重组板块。

分析师: 郭峰

执业证书号码: S0550511010007

TEL: (8621)6336 7000-299

Email: guof@nesc.cn

编辑: 策略组

TEL: (8621)6336 7000-310

FAX: (8621)6337 3209

地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编: 200002

1、技术分析

日线形态需要短期调整消化

进入兔年之后的 A 股市场，反弹有渐入佳境之势。表现的特征一是上证指数重回 2900 点上方阻力区，二是成交量有明显放大。但从日 K 线形态分析，上证指数进入 2900 点区域后略显滞涨压力，主要原因有以下几个方面：首先是 2900—2939 点区域是去年 4 季度 3186 点调整下来后反弹的一个阻力区，此处出现震荡消化有技术上的要求，之前分析中我们已经指出，上证指数突破 2800 点后进入相对强势，市场成交量也是在 2800 点后有明显放大，短期围绕 2900 点整理属于强势调整形态；其次是市场仍然在消化货币政策调控预期，上周五的回调已经表明市场对存款准备金率调整有所预期，政策预期兑现后，大盘在短期调整后有望重回反弹趋势。

就短期调整目标看，经过上周的上涨后，均线形态已经形成多头排列，对中期行情构成支撑因素。在短期跌破 5 日均线后，市场的上升斜率会有变化。目前各均线系统均成上升趋势，所以我们判断本周大盘先抑后仰的可能性较大，调整应该是日线级别的短期调整。半年线将成为未来行情的强弱分水岭，至本周末，半年线大概运行在 2830 点附近。

周线显示反弹尚未到位，阻力区在 3100 点附近

周 K 线形态显示，反弹并未就此结束。在连续 3 周底部小阳线之后，上周收出中阳线，周线级别的反弹空间已经打开。我们认为 2939 点仅是日线级别的压力，本周的成交量已经明显超过去年 12 月中旬的成交量，后市有望挑战 3478 点以来的下降压力位。如图 1 显示，3478 至 3186 形成了目前上证指数未来反弹的重要阻力位，这条压力线现在以每周 4.5 点回落，至 2 月底基本接近 3110 点附近。因此，未来中级反弹重要压力位在 3100 点附近，以反弹行情判断，接近此区域应该是投资者离场观望的时候。

形态上分析显示反弹尚未到位，但未来能否挑战这条压力线还取决于成交量配合。2009 年 7 月上证指数周成交量在 9000—12000 亿元，2010 年 11 月高点前后，上证指数周成交量在 11000—13000 亿元，此轮行情虽然在上周开始放量，但 8400 亿元的周成交量显然还不具备冲击 3000 点能力，未来上证指数要延续反弹还需成交量的配合，我们认为上证指数周成交量达到 1 万亿以上才有挑战 3000 点能力。

图 1、上证指数周线图



数据来源：东北证券

2、本周操作策略：

短线调整消化，中线反弹延续，本周有望先抑后仰，这是我们从技术上对未来市场的基本判断。操作上关注本周初的回调，我们认为 2850—2830 点将成为本周的重要支撑。对于资金充裕的投资者而言，这一区域可以积极建仓布局，未来大盘的强阻力位在 3100 点附近。风险提示，跌破半年线行情有转弱可能。

投资机会方面关注以下 3 条主线：一是具有估值优势的工程机械和化工行业；二是新兴产业中的电气设备和新材料；三是央企整合和地方国资重组板块。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。