

财富玖功

每日视点

三千点阻力难以逾越

2011年2月22日

玖功视点

周一大盘在上调准备金率的影响下，早盘低开震荡，午后在权重股拉升带动下，大盘再次上攻，股指收于5日线之上，上涨32.46点，涨幅1.12%，报收于2932.25点。两市资金共净流入7亿。板块方面，资金净流入居前的有化工化纤6.63亿、通信2.47亿和电器2.27亿；资金净流出居前的分别有银行3.88亿、医药1.96亿和机械1.84亿。整体上，市场在纠结中持续反弹，依旧保持着多方占优的局面。

股指近虽然一直保持着上涨格局，但是我们也注意到，从2011年1月25日反弹开始算起，股票型基金在反弹中逐步减仓。具体来看，1月25日255只股票型基金整体仓位约为85.05%，期间（1月25日至2月17日）沪深300涨幅为9.87%，如果不考虑份额变化和增减仓位，那么到2月17日股票型基金整体仓位应为86.16%。而实际上2月17日，股票型基金整体仓位约为84.11%。因此，期间股票型基金整体减仓幅度为2.05%。股票型基金的减持也主力基金并不看好未来行情走势，本轮上涨只是反弹而非反转。

上周末的上调准备金率并未令大盘下跌，反而走出阳吞阴的行情，说明大盘反弹的力度依然相当强劲。目前行情已经站上了2900点，短期大盘仍有望持续反弹冲高，离3000点也是近在咫尺，但行情要逾越3000点仍具有相当难度。3000点一带是去年10月行情所留下的最大天量，聚集了相当大的套牢筹码，不易消化。而且，目前在高通胀，紧货币的背景下，与当时的情形不可同日而语，即便攻破也难以站稳，后市同样涨起来快，跌起来也快。

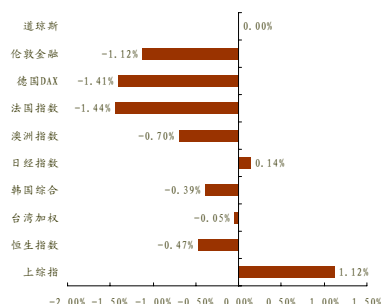
外围方面，美股休市，欧洲股市大幅下跌，英国富时指数下跌1.12%，德国DAX指数下跌1.41%，法国CAC指数下跌1.44%，源于欧元区英国加息预期加强和中东与北非局势紧张；黄金大幅上涨1.36%，纽约原油期货价格周一大幅上涨，伦敦布伦特原油期货价格涨至2008年9月份以来的最高水平。在纽约商业交易所(NYMEX)的电子盘交易中，4月份交割的轻质原油期货价格上涨6.08%，至每桶95.39美元，连续6个交易日上涨，创下自去年8月份以来维持时间最长的连续涨势，也是2008年10月份以来的高点。

策略上，大盘短期仍有望持续反弹冲高，但基于政策与基本面偏紧的预期，控制仓位仍应放在首位，操作上侧重短炒策略。个股侧重防御和主题投资，新兴产业受益“十二五”规划政策即将出台，中央会议21日召开讨论“十二五”规划草案，相关政策呼之欲出，短线资金有介入迹象，建议短线关注。

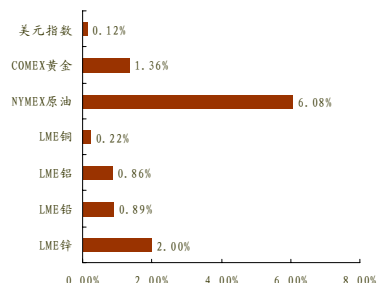
仓位建议

参与比例：40%仓位。

全球股市



全球商品



组合收益

财富玖功模拟组合（短信版）25.32%

推荐股票跟踪

山煤国际、山推股份、中恒科技

股市有风险 入市须谨慎

请您务必阅读正文后面的免责条款部分

财经要闻

1、中央政治局要求保持物价总水平基本稳定

中共中央政治局 21 日召开会议，讨论国务院拟提请第十一届全国人民代表大会第四次会议审议的政府工作报告稿和审查的中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要草案稿。

点评：会议强调保持宏观经济政策的连续性、稳定性，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，防止经济出现大的波动。保持物价总水平基本稳定，进一步扩大内需，巩固和加强农业基础地位，加快推进经济结构战略性调整。

2、钢铁业十二五谋求多元化

《钢铁工业“十二五”发展战略建议》21 日出炉。该建议为中国钢铁业在“十二五”期间的发展订立了 8 大方面的目标，要求在工业领域中盈利水平垫底的钢铁业力争在 2015 年利润率达到或接近工业领域平均水平。

点评：高铁、城市轨交、节能环保汽车和清洁能源等新兴领域成为钢铁行业今后重点发展目标，相关行业将受益。

3、首个十二五专项规划剑指重金属污染

第一个“十二五”专项规划——《重金属污染综合防治“十二五”规划》近日获国务院正式批复。《规划》要求，到 2015 年，重点区域铅、汞、铬、镉和类金属砷等重金属污染物的排放要比 2007 年削减 15%。

点评：规划对污染问题较多的铅酸蓄电池、铅冶炼行业等有重大影响，对环保行业将产生长期利好。

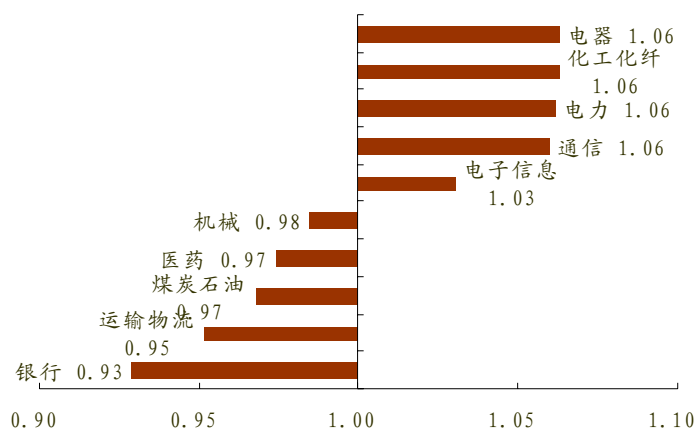
4、十二五钒钛资源利用思路拟大调整；

5、准备金缴款撞上可转债发行 7 天回购利率暴涨逾 300 点；

6、纽约原油大涨逾 6%至 95 美元 创 2 年来新高。

资金流向

每日 A 股市场资金流向：流入/流出



数据来源：WIND 资讯

机构观点

国泰君安：尽管沪指短线在 2940 点~3000 点一带面临前期高点的制约，盘中可能需要反复整固，或以板块轮动来消化浮筹，但随着市场供求关系逐步改善，预计已展开的此轮估值修复的年报乃至一季报行情仍有延续的潜力。

银河证券：成交量放大表明市场短期强势确立。在两市成交量放大至 3000 亿元之前，市场仍显犹豫，投资者谨慎心理较为浓重，但上周一 A 股放量大涨具有标志性意义，确立了反弹的强势特征，短期内反弹夭折的可能性不大，兔头行情仍将延续。

华泰证券：期市场活跃度明显提升，热点板块加速轮动，但是鉴于通胀前景和货币政策预期没有发生实质性的改变，因此本轮上涨行情仍属于结构性反弹的性质，自 2661 点见底以来大盘反弹目标在 10%到 15%之间，2939 点附近将面临第一压力，第二压力位在 3000 到 3050 点附近。

推荐个股跟踪

股票名称	股票代码	推荐日期	卖出日期	涨幅	分析师
山煤国际	600546	20100902		40.73%	018 号
山推股份	000680	20100903		53.83%	028 号
大恒科技	600288	20110215		5.11%	068 号

注：未卖出仍持有的个股以最近收盘价统计

免责声明

在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。本文部分数据信息来自资讯合作伙伴“启明星信息评测系统”、“万德资讯系统”。