

1月的“黑色幽默”还未散去,2月的“首日黑”已经上演,难道A股铁了心要变脸——

# N的结束,M的开始?

□记者 刘黄周

一切都已结束,一切才刚刚开始。中国股市没有把握住“一年之计在于春”的好机会,1月的大跌行情让1664点起来的N型反弹戛然而止,一个M型的下跌雏形正在形成,2月的“首日黑”让市场环境进一步恶化。

## A股2月首日遭“黑”

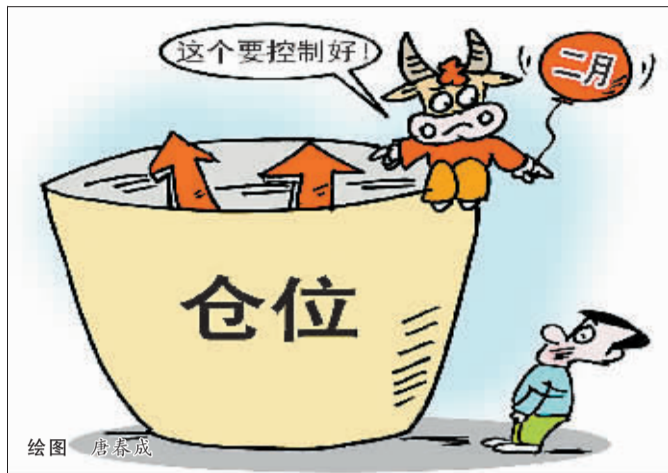
如果1月份A股能够继续向上,那么自1664点起来的N型反弹就会继续演绎;可1月20日的一根大阴线让市场骤然转向,A股走上了连续下跌的道路。昨日是2月的首个交易日,沪深股指的大跌让投资者对1月末的两颗“希望之星”化为泡影。数据显示,昨日截止收盘沪指收报2941.36点,跌1.60%;深成指收报11989.11点,跌1.22%。

中原证券研究所分析师张刚在接受采访时说,整个1月A股市场大幅下挫,沪指终结了此前连续4个月以来的升势,失守3000点及多道技术防线的支撑。因中国央行及银监会等先后采取调高央票利率、上调存款准备金率、禁止商业银行新增贷款等一系列收紧措施,加上新股发行及再融资密集推出,使得市场几乎呈现单边下跌走势。

## 2月大盘或先抑后扬

张刚认为,在当前市场背景下,股指能否走出盘局,依然要看未来宏观数据、蓝筹股业绩增长情况以及春节后资金面紧张的问题能否有效缓解,预计近期股指继续震荡寻底的可能性更大,有可能到2800点的前期缺口附近,也就是上证综指年线附近有支撑。

中投证券分析师的预测是“预计两市大盘先抑后扬,宽幅震荡”。



分析师认为,从技术面分析,沪指已跌破半年线,且形态上有形成圆弧顶的可能,后市依然存在继续下跌的可能,预计在年线一带和2009年8月底低点附近有较强的支撑,中线两市大盘有望维持宽幅震荡格局;从政策面分析,预计在3月初两会召开前,政策面保持相对稳定,市场在逐步消化政策利空后,有望在业绩浪的推动下出现反弹。

## 控制仓位,波段操作

记者在采访中了解到,对于2月份的投资策略,许多分析人士都表示应该控制仓位,波段操作。张刚认为,由于现在已逐步临近春节长假,而且基金仓位将近九成,后续持续加仓的空间已不大,市场缺乏推动大盘持续上扬的资金,投资者短期需要控制仓位,耐心等待。

中投证券分析师建议在控制整体仓位的基础上,精选个股,波段操作,把握大消费板块、战略性

新兴产业个股机会。一是受惠于宏观政策扶持的农业等消费板块、低碳经济板块、区域经济板块,如农业、医药、旅游、零售等大消费板块,智能电网、节能减排、电动汽车以及海南、新疆、安徽、西藏等区域板块;二是年报业绩增长的蓝筹股和有高送转预期的中小盘次新股,建议优先关注业绩增长明确、估值合理的二三线蓝筹股,对于银行、保险、地产股等大盘蓝筹建议在大盘企稳后再考虑择机介入,对于高送转预期的中小盘次新股建议结合业绩公布时间及估值水平灵活把握,但要避免过度追高。

# 挑战“一致预期”

□据《中国证券报》

当大家还期待新年开门红时,2010年第一个月的市场就给我们来了个下马威,短短一个月内,市场发生了翻天覆地的变化,就好像又来了一次“折返跑”。年初几乎一致看多,众多主题投资如火如荼上演,财富效应让人心动眼红。但随着市场供求关系的失调,宏观紧缩预期的逐渐增强,市场迅速从癫狂中冷却,有人甚至提出是不是市场又回到2008年的境况,策略上是否该考虑长期防御了。

听罢此言,不禁感叹,如果市场再持续调整一两周的话,这种观点没准就成市场上的一致预期了。

说到“一致预期”,业内有一个非常有趣的现象:每逢年末,不管是对市场走势的判断还是对行业板块的推荐,众多券商预期越一致

的东西,其次年的实际表现往往与预期大相径庭。正因为如此,近两年才有了“每年投资要先避开券商上年年底推荐的年度‘十大金股’”的笑言。

对于“一致预期”,需取其精华而非全盘接受,投资既是一门科学也是一门艺术,“一致预期”可以说是投资者行为和心里的一个集中反映,也可视为A股市场上“羊群效应”的典型体现。事实证明,超额收益往往来自独立思考、前瞻布局,这背后实际就是挑战“一致预期”的逆向思维,现实中,市场上过于一致的预期往往意味着风险的来临。

市场供求关系的恶化、政策紧缩预期的冲击,这些导致近期市场持续调整的负面因素已经逐步为大家认同和消化。但是必须看到的是,在这些悲观因素之外,当前的宏观经济背景、证券市场和和

# 证交所春节休市安排

□据《上海证券报》

上海证券交易所、深圳证券交易所近日公布2010年春节休市安排。

根据安排,2010年2月13日

(星期六)至2月19日(星期五)休市,2月20日(星期六)、2月21日(星期日)为周末休市,2月22日(星期一)起照常开市。

有关清算事宜,根据中国证券登记结算有限责任公司的安排进行。

2008年相比差别迥异:宏观经济和企业盈利都处于稳定的回升期,而科技创新、经济结构调整以及政府促进消费的政策措施为众多优质企业的稳健发展提供了良好的外部环境。这种背景势必会催生出一批成长性超预期的企业涌现于证券市场。

作为投资人,视野中除了关注眼前的负面因素外,更应放眼广阔前景,不拘泥于“一致预期”,在市场一线和经济的最新沿去发掘成长性超出“一致预期”的投资标的,这才是决定投资成败的关键。

基金·理财  
中信理财 协办  
CITIC WEALTH  
专家创造 财富之道  
电话:68609000 地址:南昌路牡丹城

# 12只新股本周发行 扩容压力有增无减

□据 和讯网

A股密集扩容的情况仍在持续。本周两市又将迎来一批新股的扎堆发行。包括3只中小板个股、1只大盘股和8只创业板个股在内的12只股票,将在周内集中申购。

数据显示,12只新股的发行将集中在周一、周二和周五进行,每日各有4股齐发。

周一发行的4只新股包含沪市主板的1家大盘股即中国一重(601106)和创业板的富临运业

(002357)、森源电气(002358)、齐星铁塔(002359),以发行上限价累计融资规模约129.53亿元。其中中国一重上限价对应于保荐机构所提供的报价报告预计的10年动态PE为24.58倍,与中国西电(601179)、二重重装(601268)非常接近。

据了解,参与中国一重网下询价的家数和配售对象分别仅有58家和115家,若获得累计投标询价资格的投资者维持初次申报的申购量,则其网下配售比例将高达8%左右。

# 紫金金条 投资保值

实物黄金是抗通胀、抗风险的理想选择,但投资者在购买时不能对短期黄金价格过于在意,要把目光放长远些,而且尽量不要将黄金饰品作为理财工具。虽然黄金饰品也具有保值功能,可以作为黄金投资工具,但因包含着加工、运输等费用,它的价格要远远高于其实际价值,回购时其价值会因损耗而有所降低,收益往往低于传统金条。因此,想投资黄金的理财者,最

好选择可回购的实物金条。

紫金金条有10克、20克、30克、50克、100克、200克等规格,在实时金价基础上每克只收10元手续费,回购时只收2元手续费,不收损耗费,不扣重量和成色。

购买紫金金条是您投资黄金的明智选择。

地址:工贸天桥口1楼半银辉黄金专营店  
电话:65291288

担保资讯 权威发布 电话:13837978848

# 恒生理财 洛阳人自己的理财产品

随着担保公司的不断增多,如何选择稳健的担保公司进行投资是每个理财者思考的问题,面对琳琅满目的理财产品,恒生理财是您最佳的选择。

恒生公司自2007年开业以来推出的恒生理财是一款安全、稳定、收益高的担保投资产品,公司拥有一套非常严谨、完善的风险管理控制体系,在确保您资金安全的基础上年收益率高达15%。

为了更稳健地发展,2008年公司购置了位于王城路与九都路交叉口的申泰新世纪广场的6套房产作为总公司的办公场所,成为洛阳市第一家拥有自己固定资产的担保公司。托付恒生,财富倍增!恒生公司全体员工恭候您的光临!

公司地址:申泰新世纪广场1#楼2611~2616室  
联系电话:62273111 62273222

# 鑫银穗理财 让您的资金“赚”起来

随着我市民理财意识的不断增强,为确保居民理财收益更大化,鑫银穗公司特推出年收益率保底为15%的鑫银穗理财产品,客户可灵活选择理财金额及期限。

鑫银穗公司始终将理财客户的资金安全放在第一位,通过相关政府部门为理财资金提供资产抵押、司法公证、全程担保、律师

把关等多重保障,真正让投资者“高收益,零风险”。

鑫银穗公司坚持诚信为本,稳健经营,能帮助您安全、省心地实现手中闲置资金的高效增值。

欢迎您到鑫银穗实地考察。  
电话:64687206 68868999  
地址:安徽路万国银座B座716室、717室

# 浩亚达会员积分兑换活动正式开始!

2009年是浩亚达公司辉煌的一年。这一年,公司创造了累计担保金额7.2亿元而无逾期担保的新纪录,新成立了栾川和焦作两家分公司,先后荣获了“3·15消费者信得过企业”和“河南省十佳诚信担保单位”称号。

为了答谢本市广大群众对浩亚达公司的支持与厚爱,浩亚达公司于2010年1月23日正式启动会员积分兑换活动。物品有优质大

米、食用油、大礼包和四件套等,兑换时间:1月23日~2月10日。凡浩亚达公司会员均可到西工、涧西、老城等指定网点领取。

温馨提示:每周六上午9点半各网点有“安得保”理财讲解会。欢迎随时惠顾,有礼品相送。

24小时贷款理财热线:62620000  
总部地址:凯瑞·君临商务15楼  
电话:63123007