



## 摘要:

- **策略观点:** 周五两市高开高走,沪综指重回 2400 点之上,深成指亦成功站上 5 日均线。利空消散后,市场回归理性,依托半年线支撑成功展开反弹,呈现出止跌企稳迹象。未来市场如能放量收复 2430 点,则调整有望结束,后期可继续看涨。反之,则应以超跌反弹看待。上期推荐投资者关注的批零贸易板块表现不俗,目前来看具备防御性特征的消费类板块依然存在一定的投资机会,而其中的食品饮料板块不失为较好的投资标的。
- **外盘分析:** 上周美股收高,三大股指全周涨幅均在 2% 以上。周五公布的经济数据好坏不一,其中 2 月 CPI 指数符合预期;3 月密歇根大学消费者信心指数意外下降至 74.3,但考虑到过去几周的强劲数据,周五的数据没有什么值得担心的地方。短期来看,在欧美股市获得了如此强劲的涨幅滞后,应该警惕近期内可能出现回调。
- **内盘分析:** 沪综指盘中一度回调,再度确认半年线位置的有效支撑,此外从周线上看,20 周均线也存在较强的支撑,因而市场再度出现大幅调整的概率较低。不过目前股指上方亦存在多条均线压力,市场欲有所作为须量能有效配合。综合来看,市场目前已呈现出止跌企稳的态势,未来如能进一步突破并形成多头排列,或将重回升势,但在此之前,投资者仍应保持足够警惕,合理控制仓位。
- **板块机会:** 近日市场人气波动触发行情热点出现转换,资金再度回流防御类板块,食品饮料作为短期业绩支撑最有力的行业而受到青睐。由此可见市场的风险收益评价转向更为稳定的产业。投资取向的转移与再集中,体现出市场避险求稳的思考,未来该板块或将长期受价值投资型资金的关注。五粮液、伊力特、古井贡、贝因美、伊利股份、燕京啤酒、黑牛食品及双塔食品等可持续关注。

## 1. 策略观点

周五两市高开高走，沪综指早盘发力，冲击 2400 点整数关口，但受保险、银行股拖累，指数在上冲到 2396 点后未能再进一步。临近午盘，市场出现一定的跳水，但多方在积蓄能量后于午后再度发力，股指震荡上扬。尾盘稀土永磁板块发力，沪综指重回 2400 点之上，深成指亦成功站上 5 日均线。在“总理讲话”的利空影响逐渐消散后，市场回归理性，依托半年线支撑成功展开反弹，再度证明市场目前较好的弹性。此外，个股的活跃也表明赚钱效应犹存，唯一稍有欠缺的是量能不足。

技术方面，沪综指盘中一度回调，再度确认半年线位置的有效支撑，此外从周线上看，20 周均线也存在较强的支撑，因而市场再度出现大幅调整的概率较低。不过目前股指上方亦存在多条均线压力，市场欲有所作为须量能有效配合。综合来看，市场目前已呈现出止跌企稳的态势，未来如能有效突破 2430 点位置，或将重回升势，但在此之前，投资者仍应保持足够警惕，合理控制仓位。板块方面，上期推荐投资者关注的批零贸易板块表现不俗，目前来看具备防御性特征的消费类板块依然存在一定的投资机会，而其中的食品饮料板块不失为较好的投资标的。

## 2. 外盘分析

图 1-1：亚太股市

简称	最新价	涨跌	涨跌幅 (%)
恒生指数	21317.85	-35.68	-0.17
台湾加权指数	8054.94	-66.68	-0.82
东京日经225指数	10129.83	6.55	0.06
韩国综合指数	2034.44	-9.32	-0.46

数据来源：华西证券财富管理中心

图 1-2：欧美股市

简称	最新价	涨跌	涨跌幅 (%)
美洲股市			
道琼斯工业平均指数	13232.62	-20.14	-0.15
纳斯达克综合指数	3055.26	-1.11	-0.04
标准普尔500指数	1404.17	1.57	0.11
欧洲股市			
法兰克福DAX指数	7157.82	13.37	0.19
伦敦富时100指数	5965.58	24.86	0.42
巴黎CAC40指数	3594.83	14.62	0.41

数据来源：华西证券财富管理中心

上周美股收高，三大股指全周涨幅均在 2% 以上。周五公布的经济数据好坏不一，其中 2 月 CPI 指数符合预期；3 月密歇根大学消费者信心指数意外下降至 74.3，但考虑到过去几周的强劲数据，周五的数据没有什么值得担心的地方。短期来看，在欧美股市获得了如此强劲的涨幅滞后，应该警惕近期内可能出现回调。

图 1-3：大宗商品

简称	最新价	涨跌	涨跌幅(%)
COMEX黄金	1655.80	-3.70	-0.20
NYMEX轻质原油	107.06	1.95	1.90
LME铜	8527.00	-20.00	-0.23
LME铝	2260.00	64.50	2.94
LME铅	2111.00	15.50	0.74
LME锌	2075.00	-2.00	-0.10

数据来源：华西证券财富管理中心

纽约黄金期货价格周五收盘下跌，上周跌幅达 3%以上，主要由于上周美国布的经济数据大多表现良好，从而削弱了投资者买入黄金期货来规避风险的需求；与此同时，市场对于通胀率可能上升的担忧情绪则对金价的跌幅形成了限制。原油价格上涨主要由于这种以美元计价的商品期货因周五美元汇率下跌而获得了支撑，从而使其得以削减一周的跌幅。

### 3、内盘分析

沪综指盘中一度回调，再度确认半年线位置的有效支撑，此外从周线上看，20 周均线也存在较强的支撑，因而市场再度出现大幅调整的概率较低。不过目前股指上方亦存在多条均线压力，市场欲有所作为须量能有效配合。综合来看，市场目前已呈现出止跌企稳的态势，未来如能进一步突破并形成多头排列，或将重回升势，但在此之前，投资者仍应保持足够警惕，合理控制仓位。

图 3-1：国内股市

简称	最新价	成交量(%)	涨跌	涨跌幅(%)
上证综合指数	2404.74	-13.62	30.97	1.30
沪深300	2623.52	-19.95	37.97	1.47
深证成份指数	10279.30	-20.93	192.74	1.91
中小板指	4895.38	-12.53	129.13	2.71
创业板指	765.56	-15.05	19.12	2.56
中证500	3786.62	-10.53	97.61	2.65

数据来源：华西证券财富管理中心

图 3-2：上证 K 线图



数据来源：华西证券财富管理中心

## 4、板块机会

近日市场人气波动触发行情热点出现转换，资金再度回流防御类板块，食品饮料作为短期业绩支撑最有力的行业而受到青睐。由此可见市场的风险收益评价转向更为稳定的产业。投资取向的转移与再集中，体现出市场避险求稳的思考，未来该板块或将长期受价值投资型资金的关注。五粮液、伊力特、古井贡、贝因美、伊利股份、燕京啤酒、黑牛食品及双塔食品等可持续关注。

图 4-1：板块表现

排名	简称	最新价	涨跌	涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
1	食品饮料(中信)	7131.48	278.93	4.07	16.40
2	纺织服装(中信)	2499.00	75.63	3.12	13.86
3	餐饮旅游(中信)	2702.44	78.85	3.01	10.45
4	农林牧渔(中信)	3062.49	86.61	2.91	13.10
5	商贸零售(中信)	3839.59	104.34	2.79	17.60
6	有色金属(中信)	4950.00	129.23	2.68	26.33
7	医药(中信)	4150.28	101.07	2.50	8.58
8	轻工制造(中信)	1801.87	43.35	2.47	13.70
9	基础化工(中信)	2870.04	66.24	2.36	18.27
10	综合(中信)	2178.30	49.97	2.35	20.77
11	传媒(中信)	2023.63	46.50	2.35	13.39
12	电子元器件(中信)	2177.41	47.86	2.25	16.19
13	电力及公用事业(中信)	1616.57	33.34	2.11	6.37
14	汽车(中信)	3330.67	67.41	2.07	14.13
15	电力设备(中信)	3359.37	66.59	2.02	11.22
16	石油石化(中信)	2030.19	39.88	2.00	12.23
17	计算机(中信)	1836.91	35.76	1.99	8.18
18	建材(中信)	3804.45	70.28	1.88	13.05
19	非银行金融(中信)	4417.60	78.27	1.80	19.30
20	国防军工(中信)	4029.16	70.92	1.79	12.64
21	家电(中信)	3517.18	57.66	1.67	18.01
22	机械(中信)	3779.00	61.59	1.66	13.05
23	通信(中信)	1918.46	30.82	1.63	6.55
24	建筑(中信)	2075.85	32.07	1.57	11.01
25	房地产(中信)	3155.99	48.10	1.55	14.68
26	交通运输(中信)	1243.62	17.04	1.39	8.15
27	钢铁(中信)	1461.32	18.49	1.28	11.46
28	煤炭(中信)	2736.82	24.17	0.89	14.75
29	银行(中信)	3166.84	8.84	0.28	5.61

数据来源：华西证券财富管理中心

## 5、要闻简评

1. **机构预测3月信贷约8000亿**：市场人士表示，随着节后企业开工，信贷需求开始逐渐放大，预计3月行业新增贷款为7000-8000亿。但是随着经济的下滑，商业银行信贷不良反弹或将成为大概率事件，导致银行开始出现惜贷情绪。一季度2.4万亿的信贷目标或将落空。

**简评**：分析认为，未来物价涨幅持续下行及负利率的消失为货币政策操作提供了空间，年内政策放松力度将加大。

2. **70个大中城市房价仅4城市环比上涨 涨幅未超0.1%**：国家统计局18日发布的数据显示，2月70个大中城市新建商品住宅（不含保障性住房）与上月相比，价格下降的城市有45个，持平的城市有21个，上涨的城市有4个。环比价格上涨的城市中，涨幅均未超过0.1%。与1月70个大中城市房价环比全线停涨不同，2月出现的4城市房价环比上涨还是微露出楼市回暖的迹象。

**简评**：业内人士分析认为，多重原因导致的2月份市场复苏的境况并没有改变市场“以价换量”的大趋势，在中央调控决心不变的前提下，楼市仍处于回调状态。

3. **成品油价涨幅或达700元/吨**：据多家信息机构测算，自2月8日以来，三地原油变化率已达

到或超过 10%。业内人士认为，因两会延迟的成品油调价会很快兑现，汽柴油价格涨幅可能达到每吨 700 元。而这一调价幅度有利于抹平之前由于国际油价上涨而国内成品油未作调整的价差，或将为新成品油定价机制推出创造条件。

**简评：**分析认为，若成品油调价得以兑现，预计国内各地主营、地炼将纷纷跟涨，汽柴油价格将出现不同程度地走高。而由于此次调价耗时已久，市场对调价的利好消化充分，此前均有不同程度的备货。因此随着调价的兑现，市场炒作题材消失，油市各方的目光将开始聚焦市场基本面，商家进入库存消耗期。成品油市场将由调价前的“卖方市场”转为调价后的“买方市场”。

## 6、证券发行与上市信息

### 新股发行

申购代码	公司简称	发行价格 (元)	发行量 (万股)	网上发行量 (万股)	申购上限 (万股)	申购日	资金解冻日
300305	裕兴股份	42.00	2000	1600	1.6	2012-03-19	2012-03-22
300307	慈星股份	35.00	6100	4900	4.9	2012-03-20	2012-03-23

### 新股上市

代码	公司简称	首募A股 (万股)	总股本 (万股)	本次上市 (万股)	发行价 (元)	市盈率	上市日期
300303	聚飞光电	2046	8000	1646	25.00	27.53	2012-03-19
300298	三诺生物	2200	8800	1760	29.00	29.32	2012-03-19
300300	汉鼎股份	2200	8700	1760	18.00	37.50	2012-03-19
300299	富春通信	1700	6700	1361	16.00	34.70	2012-03-19

### 增发

代码	公司简称	申购代码	发行价格(元)	发行量(万股)	申购日
----	------	------	---------	---------	-----

### 配股

代码	公司简称	配股代码	配股比例 (10配X)	配股价 (元)	缴款起始日	缴款结束日
----	------	------	----------------	------------	-------	-------

### 可转债

代码	名称	申购代码	发行量 (亿)	网上发行 量(亿)	发行价格 (元)	期限 (年)	认购日期
----	----	------	------------	--------------	-------------	-----------	------

### 债券发行

代码	名称	债券评级	发行量 (亿)	期限 (年)	年利率 (%)	认购起始日	认购结束日
751978	11片仔癀	AA	3	5	5.70	2012-03-15	2012-03-19
751980	11美兰债	AA	8	7	7.80	2012-03-15	2012-03-19
101694	11西建债	AA	4	5	7.50	2012-03-15	2012-03-19
751982	12酒钢债	AA+	30	3	5.40	2012-03-19	2012-03-21

### 基金发行

代码	基金名称	类型	认购起始日	认购结束日
150071	中欧盛世成长分级股票型证券投资基金A类	FOF	2012-02-15	2012-03-23
150072	中欧盛世成长分级股票型证券投资基金B类	FOF	2012-02-15	2012-03-23
166011	中欧盛世成长分级股票型证券投资基金	开放式	2012-02-15	2012-03-23
378546	上投摩根全球天然资源股票型证券投资基金	开放式	2012-02-20	2012-03-21
163209	诺安中证创业成长指数分级证券投资基金	开放式	2012-02-27	2012-03-23
519976	长信可转债债券型证券投资基金C类	开放式	2012-02-27	2012-03-27
150075	诺安中证创业成长指数分级证券投资基金之进取份额	FOF	2012-02-27	2012-03-23
150073	诺安中证创业成长指数分级证券投资基金之稳健份额	FOF	2012-02-27	2012-03-23
160416	华安标普全球石油指数证券投资基金(LOF)	LOF	2012-02-27	2012-03-23
163412	兴全轻资产投资股票型证券投资基金(LOF)	LOF	2012-02-27	2012-03-27
519977	长信可转债债券型证券投资基金A类	开放式	2012-02-27	2012-03-27
050024	博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金	FOF	2012-03-05	2012-03-30
080012	长盛电子信息产业股票型证券投资基金	开放式	2012-03-05	2012-03-23
161613	融通创业板指数增强型证券投资基金	开放式	2012-03-05	2012-03-30
510413	上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2012-03-05	2012-03-30
206012	鹏华价值精选股票型证券投资基金	开放式	2012-03-12	2012-04-11
165516	信诚周期轮动股票型证券投资基金(LOF)	LOF	2012-03-14	2012-04-18
150079	银河通利分级债券型证券投资基金之B份额	FOF	2012-03-15	2012-04-10
710002	富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金	开放式	2012-03-19	2012-04-23
660012	农银汇理消费主题股票型证券投资基金	开放式	2012-03-19	2012-04-20
200015	长城优化升级股票型证券投资基金	开放式	2012-03-19	2012-04-18
161506	银河通利分级债券型证券投资基金之A份额	开放式	2012-03-19	2012-04-20

■ 法律声明:

本报告中的信息来源于已公开的资料，我公司对信息的准确性或者完整性不作出任何保证。本报告不构成投资建议。本公司及与本公司有关联的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及其产生的法律责任。本公司可能持有本报告所评价或推荐的证券，并有可能为这些公司提供或者争取投资银行业务服务。本报告的版权为我公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。

联系方式

华西证券财富管理中心

地址：中国北京西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 B 座 5 层

邮编：100033

联系人：尚长虹

联系电话：（86）010-5190 1588

传真：（86）010-5272 2013