

金融股反弹沪指站上2300点

受金融、电力、医药等板块反弹影响,周五上证综指再度攻上 2300 点,本周沪指基本围绕 2300 点震荡筑底,市场在考验底部过程中酝酿反弹,局部反弹行情已展开。

经济和信贷数据好于预期逐步缓解市场悲观情绪。五月进出口规模双双创历史新高,进出口同比增速均回到了 10% 以上,增速较四月大幅回升,超过市场预期。除投资数据仍在下滑外,进出口和消费都保持较大幅度增长。货币信贷方面,M1、M2 相比四月份均回升,5 月新增信贷 7932 亿元,较 4 月 6818 亿

元大幅增加,好于市场预期。不过 M2 与 M1 的负剪刀差依然较大,说明存款准备金率的下降释放出来的货币没有进入实体经济。随着基准利率的下降,预计负剪刀差有望缩小,新增贷款有望进一步回升,未来经济可能企稳回升。而上周四央行突然宣布降息,显示管理层对通胀的信心和稳增长的决心。此外,周五工信部部长表示,中国正式启动企业减负专项行动,将以中小企业特别是小型微型企业为重点,加快推动解决企业反映较为集中的负担问题,这可能意味着新一轮涉

及大部分企业的微调政策近期将陆续出台。

外围市场短期仍存在确定性,6 月底之后将明朗。本周日是希腊大选的敏感期,选举结果将对全球股市带来较大影响。如果选举结果有利,将直接刺激全球股市短期走强,反之则拖累全球股市下跌。下周美联储公开市场委员会的议息会议。此次会否再推 QE3 成全球焦点。一旦推出 QE3,将迎来一个货币宽松期,对国内股市相对利好,如果没有推出 QE3 影响估计不会太大。

从盘面来看,市场分化程度一

步加剧,板块与个股涨跌不一,但结构性行情已展开,本周保险、电力、医药、旅游酒店等板块涨幅居前,分别为 10.1%、6.4%、5.4%、4.2%。

板块方面,本周金融股表现突出,近日保监会组织保险公司相关人员参加“保险投资改革创新讨论会”,对 13 项保险新政进行意见征集。保险新政几乎囊括了保险业所预期的投资工具,全部放开后,对于保险资金的运作将是重大利好,可增加保险资金投资稳定性及持续性,受此利好消息影响,本周保险股大涨 10%。券商股受七八月份创新

政策密集出台、证券行业在监管松绑和盈利反转等利好因素下,继续保持强势格局。银行股经过 1 个多月下跌,周五也触底反弹,毕竟银行市盈率最低为 6 倍,再次下跌空间有限。而钢铁、水泥、煤炭石油受产能过剩和价格回落影响,继续处于弱势格局。多次考验市场底部,短期有望酝酿小幅反弹动力,个股活跃度有所提高,市场人气上升,当然上方多条中短期均线呈空头排列,构成多重压力,半年线和 60 日均线在 2330—2360 点一带,阻力较大。

爱建证券 张欣

创新低后迎来短线反抽

与上周的五连阴创新低相比,本周的沪指算是幸运的。主要是上周末及本周初,有些消息是超出市场预期的。比如,在经济数据中,5 月 CPI 只有 3% 远低于市场预期,同时当月进出口数据良好也超预期,另外其新增贷款数接近 8000 亿元更是超预期。与此同时,本周新股发行也骤降至 1 家,这也是超预期的,给市场带来喘息的机会。

正是由于沪指本身创出了新低,同时 5 月份经济数据的超预期,以及新股发行的骤降,才迎来了这一次的低位反抽。而有意思的是,自从 4 月份以来,每遇期指交割周时,已有连续三个月的交割周出现上涨。而以往,每当期指交割时都是以下跌为主的。这种变化,也是值得关注的,说明期指中做空的力量也在随时转变,并不是单一方向的。

虽然沪指短线出现了反抽,但从量能上来看,目前依然较为低迷,日成交金额大部分时间在 700 亿元下方,这也定性了此次回稳的性质可能仍只是反抽。由于上档压力重重,不仅有条条均线的反压,还有上档跳空缺口的牵制,更有前期层层套牢盘的压力,所以,在未来反抽的过程中,仓重者逢高减仓可能仍是主要的操作思路。

而对于前期已经抛出的资金而言,不妨可以用少量资金选择分级式基金介入反抽,但在手法上也就应是快进快出,一旦反弹遇阻就要及时退出。但大部分资金仍以回购为主,只有这样就可以保持资金实力,以观望的态度应对未来长时期的区间波动。

另外,自新规后,新股上市的破发率已经高达七成。而深交所近来针对炒新出台了一系列相关限制举措,在这种情况下,无论对于新股的炒作,还是对新股的认购,都要慎之又慎。另外,6 月 17 日希腊将举行今年的第二次大选,其最终的结果将备受关注,而一旦结果出来全球央行的行动更加成为关注的焦点,这将对下周初的盘面产生较大的影响,灵活应对应是上策。

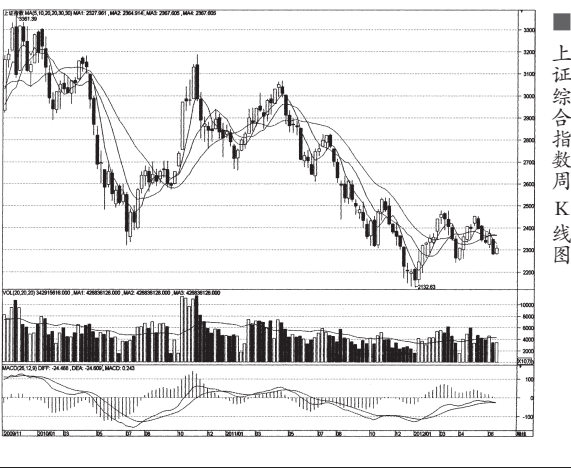
东方证券 潘敏立

沪市 B 股反弹力度很大

本周 B 股市场再次演绎了沪强深弱的态势,沪市 B 指上半周触底反弹,周三一举收复了 5 日、10 日、20 日和 120 日均线。深市 B 指虽然也有企稳,但是反弹力度显然落后于沪市 B 指。从周 K 线图观察,沪市

本周的中阳线已经覆盖了上周的周阴线。

本周沪市 B 指走出相对独立的走势,而深市 B 指基本上与 A 股形态一致。预计 B 股仍将会随同 A 股震荡,短期仍有反弹动力。上海新兰德 马宜敏



本刊特邀分析师荐股

千金药业 (600479): 中成药生产企业,拥有千金片等品牌优势。公司一季报业绩 0.085 元,同比增长 27%。近期医药股表现活跃,消费增长再度受到关注。公司股价震荡走强,向上突破年线阻力,仍值得关注。

风神股份 (600469): 轮胎制造企业,汽车消费作为刺激内需的重要领域,轮胎作为配套产业同样具有一定的增长机会。公司一季报业绩 0.204 元,动态市盈率率仅 12 倍,为小市值绩优股。从股价看,强势震荡整理,位于均线系统上方,表现较为活跃,可继续关注。

申银万国 钱启敏

久立特材 (002318): 公司自成立以来,一直从事工业用不锈钢管的生产、销售和研发,产品主要运用于石油、化工、天然气、电力(包括核电)设备制造等行业。公司预计 1 月—6 月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为 20%—50%。未来一段时间内,不断追求产品结构的调整与优化升级成为了公司经营战略的主线。

杭氧股份 (002430): 公司是国内规模最大、历史最悠久的空分设备制造企业。伴随冶金行业的兼并重组以及煤化工、食品、医疗等行业的发展,对工业气体的需求将不断释放。根据 SAI 预测,到 2015 年中国工业气体年产值可达到 86 亿美元,每年增长速度约 8.6%。同时,气体外包占比也在逐步提高。这也为专业气体运营商提供了发展空间。

中信浙江 钱向劲

大盘止跌企稳 弱势格局依旧

本周上证指数在经历上周的持续调整后展开宽幅震荡整理,日 K 线三阳两阴,周 K 线为一根上影线 13 点,下影线 4 点,实体为 24 点的小阳线,周成交额达到 3262 亿元,成交金额较上周基本持平,分析师认为:股指围绕 2300 点震荡,短期或将选择方向。

谢祖平:随着上周股指连续下行以及新股发行速度短暂放缓等因素影响,本周上证指数运行着阴阳相间的“踢键子”行情,从股指上行的动力看主要来自地产、券商、保险、电力以及银行等权重板块的轮番表现,医药等强势板块则进一步走高,从而稳定市场做多人气,无论从 A 股市场还是欧美市场、国际大宗商品的表现似乎对周末希腊大选均反映较为乐观,但从成交量方面看两市并没有放大的迹象,个股炒作题材性品种的热度较前期也有所降温,显露出市场中偏谨慎的一面。笔者认为,股指在连续调整之后的暂时稳定之后,下周新股发行将逐步恢复常态,股指也将出现短中期

方向性的选择,建议继续关注蓝筹股的动作,短期上档压力关注 2330 点左右。

申健:本周大盘似有止跌企稳迹象,但市场弱势格局尚未明显改变,板块间分化十分明显。医药、电力等涨幅居前。近段时间导致国内 A 股走弱的关键性因素是经济持续下行的悲观预期,而央行在 5 月份经济数据公布前宣布降息更是一度加剧了投资者对经济的担忧,但从最终公布的数据来看远好于当初预期,其中工业增加值及进出口数据回升力度明显,信贷数据更是出现大幅增长。固定资产投资及社会消费品零售总额放缓幅度明显减弱,通胀数据的走低也为今后管理层出台更多稳增长措施打开了空间。从技术面看,上证指数已经跌破 2132 点与 2242 点的上升趋势线,本周的反弹只能看成跌破支撑线后的反抽,且沪市上档半年线及 2360 点一带的跳空缺口对指数压力犹在。另外外围市场因素仍可能对国内股市形成扰动,现在各方目光都聚焦在 17 日的希腊大选,无论最终结果如何,希腊这一不确定性因素都将明朗。操作上,投资者总体仍以防御为主,待希腊方面明确后再进行后续操作。

邱秀海:上周 A 股 5 连阴使得做空力量得到释放,使得本周超跌反弹成为现实,但市场心态仍较犹豫,在 2300 点整数关前反复,成交维持较低水平。总体来看,最近数据表明经济形势依旧低迷,周期性板块疲软使得防御类品种更受资金青睐,获政策倾斜的板块概念仍是市场亮点。短期来看,干扰大盘外围因素下周有望迎来重量级事件,周日希腊大选虽然偏空预期较大,但市场对此已有所演绎;下周二美国联席会议有关 QE3 表态也将对世界经济形势构成影响。展望后市笔者认为,沪指无论是日 K 线还是周线仍整体运行在下降通道,上周一的缺口短期内回补的概率较小,均线系统空头排列下,区间震荡在所难免,市场重心或将惯性下移,不过,实体经济变化引发政策红利相关行业及个股仍有结构性机会。

大智慧

“东方雅轲”第十五届艺术品拍卖会公告

上海东方国际商品拍卖有限公司“东方雅轲”第十五届艺术品拍卖会定于2012年6月24日举行。现将有关事项公告如下:

一、拍卖标的: 历代玉器瓷器、翡翠首饰、铜锡制器、景泰蓝、中西银器、文房杂项、竹木牙角鲍、宗教造像、紫砂砚台等406件拍品。

二、拍卖及预展地点: 上海市长寿路728号公司拍卖大厅

三、拍卖时间: 2012年6月24日13时

四、预展时间: 2012年6月21日至拍卖前9:30—17:00(现场) 网上预展地址: http://www.epama.com

五、竞买须知: 参加竞买者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续,并交付保证金2万元。未成交者全额退款。

六、本次拍卖将采用现场与网络同步拍卖,参加网络同步拍卖的竞买人须在2012年6月21日16时前到我公司进行网络同步拍卖的身份验证并支付保证金。

七、咨询时间: 公告起至拍卖前9时至17时接受来来电咨询(双休及节假日除外)

八、咨询电话: 021-62989807(直线)、62777810转8118分机朱小姐 13601609432王先生

上海东方国际商品拍卖有限公司