

低成交量制约短线反弹的持续性

近期股市延续弱势调整态势,本周沪指盘中跌破2200点,创下上半年第二低点2188点,周五在欧元区传出利好提振亚太周边主要股指以及陆家嘴论坛召开的利好消息刺激下,大盘迎一波技术性反弹。纵观上半年沪指,呈现一个标准的M形,沪指微涨1%,深指上涨6.5%。

近期指数连续下跌,直到周五有所反弹,但成交量仍低迷,只有560亿元。我们认为主要源于市场信心疲弱,短期无强劲利好支撑。目前市场基本存有如下担忧因素:一是国内经济的担忧,汇丰PMI初

值继续下行,显示实体经济需求依然非常疲弱,加重投资者对经济下滑的担忧。二是对中报业绩的担忧。就已发布业绩预告的公司来看,仍不是非常理想,三是短期资金面紧张对市场情绪产生负面影响。一般年中季末银行间资金面通常会非常紧张,本周央行实施逆回购,净投放资金1970亿元,缓解资金紧张。此外新股大量发行的担忧,随着中信重工等大盘股的上市,市场资金面持续紧张。四是对欧债危机解决的担忧。本周穆迪下调28家西班牙银行长期债务和存款评级,西班牙

国债收益率飙升,投资者对本周召开的欧盟峰会期望有所降低。

本周五消息面传来利好消息,引来大盘一波反弹。主要因素是:国内方面,昨日央行再次实施300亿元的逆回购,本周实现净投放高达1970亿元,对股市利好。6月QFII新获批额度达13.5亿美元,说明管理层正积极进行大资金流入股市的准备。沪深交易所出台主板中小板退市制度,“靴子”终于落地,市场担忧情绪明显缓解。国际方面,欧元区谈判取得进展:欧元区一体化路线达成一致;推出金融机构监管机制,欧

元区同意采取紧急行动,支援稳定意大利及西班牙债市,欧盟领导人通过1300亿欧元刺激经济增长计划。受此利好消息,亚太股市、欧洲股市大涨,黄金、原油上涨。而成交量及热点将成为后市反弹持续性的两大关键因素。

进入7月后,经济增速下行将对逐步向中、微观产业传导,最终对各产业链乃至各上市公司带来业绩压力。今年一季度上市公司业绩增速已明显放缓,剔除金融公司后呈现负增长势头。按目前经济形势,中报业绩情况不容乐观。下半年经济

有回暖可能,我们预计三季度国内经济持平,第四季度经济回升,但预计微观产业链的修复还需时间,企业盈利的好转还需等待,对市场整体估值水平仍将构成压力。从技术走势看,市场在连续下跌后,在2200点附近有技术反弹的需要,加上周五利好消息面配合,短线大盘有反弹空间,但是预计成交量难以有效放大,对反弹的空间不可预期太高。预计未来七月出现反弹也更多来自超跌和中报预期的炒作,市场整体趋势仍会呈现弱势反弹后继续震荡整理的态势。爱建证券 张欣

多重压力大盘破位下行

一般到年中6月底时,本身就有一些不利的因素,如理财资金年中结账的压力。但偏偏在这个时点上,又推出了中信重工这一大盘股的发行。

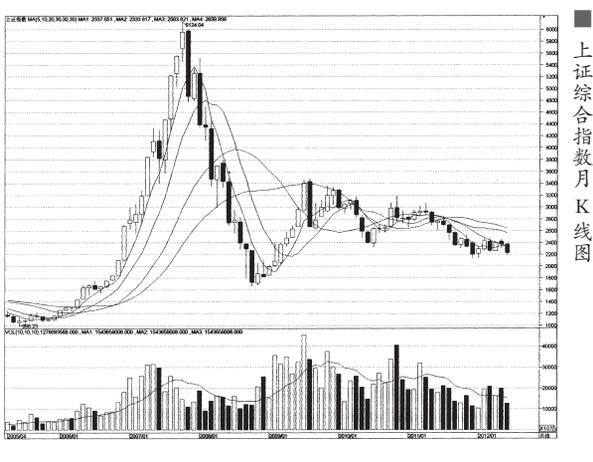
与此同时,节前最后一个交易日,汇丰公布6月PMI初值为48.1,创7个月以来的新低,显示中国经济仍处于下滑的过程中,而美国宣布继续采取扭曲操作至年底也对一些资源类个股产生冲击,故市场选择在大盘新股发行之前提前撤离,沪指在节前就选择跳空破位下行。

如果仅从沪指的日线形态上来看,目前的组合是相当糟糕的。由于在上周末增加了一个跳空缺口,同时本周还留下了一个跳空的缝隙,虽然周二的最后一个盘中跳空缺口被当日回补,但是,仍然自6月4日以来在日线图上仍然留下了三个跳空缺口。在短期的无力无量反抽后,市场再度疲弱。与此同时,沪指日线上的所有均线系统全部发散向下,对未来市场的反弹形成反压。

即使上移QFII投资比例上限,吸引养老金公积金等机构资金入市,短期央行实行大量的逆回购,欧债危机有转稳迹象欧盟也将推出1300亿欧元刺激计划,均属于利好,但从市场反应来看,始终处于悲观和失落中。主要原因就是:目前源源不断和永不停歇的扩容压力令本已疲弱的市场不堪承受,促使很多投资者加快了低位离场的脚步。

而大部分股票已经进入漫漫的阴跌和快跌通道中。在很长一段时间以来,笔者一直对市场保持谨慎的观点,当时就提出:“大部分资金仍以回购为主,只有这样才能保持资金实力,以观望的态度应对未来长时期的区间波动。”也许未来市场也会迎来快跌后的反抽,但仅仅是为了修复过大的负向乖离率,并不是转折性的信号。东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考



上证综合指数月K线图

B股仍然震荡筑底

本周A股市场遭遇连续阴跌,B股未能独善其身,但是在总体上,沪深B股呈现跟随A股被动性下跌,下跌幅度也比A股小一些。尽管同为下跌,深市B指在图形上则率先止跌回稳。深市B指则在620点的位置上平行整理,沪深两市的成交量仍未有放出,显示

目前市场观望气氛比较浓重。从技术走势来看,由于做空动能经过集中释放,继续大跌的概率并不大,近日沪指235点关口已成为多方的一道重要防线。短线来看,股指有望在这一带企稳,并有可能构筑短期整理区域。上海新兰德 马宜敏

本刊特约分析师荐股

泸州老窖(000568) 一二线白酒品牌,其国窖1573在高端白酒中具有强大的品牌效应。公司业绩保持持续增长,今年一季报每股收益0.93元,同比增长44%。由于目前市场疲弱,酒类等消费类防御性品种受到追捧,加上中报在即,成长股较强,因此可关注其短中线机会。

恒瑞医药(600276) 绩优医药股,以抗肿瘤药、麻醉剂等生产为主,阿帕替尼等新药研制进展顺利,今年一季报每股收益0.27元,增长19%。近期医药股也在弱势中持续表现,加上“十二五”国家投入1200亿元支持创新药发展,因此股价震荡走强,仍有表现机会。

申银万国 钱启敏

市场颓势未改 短期仍将震荡

本周上证指数在创出阶段调整新低后受外围利好消息影响出现回升,日K线两阳三阴,周K线为一根下影线37点,实体为28点的小阴线,周成交金额达到2536亿元,成交金额较上周大幅萎缩两成,分析师认为:市场环境欠佳,股指将反复震荡。

谢祖平:随着前期强势品种券商、地产从高位出现较为明显的调整,近日沪深两市股指重心震荡下移,并创出阶段调整新低,成交量同步萎缩,市场的做多信心进一步受到抑制。不过从两市个股的表现看,部分题材股和中小市值股继续受到资金的大幅炒作,次新股短期也再度受到资金的关注,创业板整体估值水平未有明显的降低,显示市场做多信心虽受抑制,但并不悲观。而借着周五欧元区领导人就加快一体化进程达成一致等利好消息刺激,亚太主要股指纷纷大幅上扬,对A股市场的短期推升作用也相当明显,从而避免A股短期进一步破位下行的风险。故对于股指走势,笔者认为A股中长期仍需消化中小市值品种高估值的压力,新股IPO等巨额融资抽血的压力以及上市公司盈利增速下滑压力等,中长期市场仍存在着风险,A股难有持续性的上涨行情,而另一方面预计股指短期形成大M头直接向下破位的可能性不大,短期股指将有所震荡反复,投资者可适当进行高抛低吸的操作以降低持仓成本,或把握部分个股超跌反弹的机会。

申健:本周是六月份的最后一个交易日,沪深股市双双破位下杀并创出调整新低,沪指2200点处虽顽强抵抗,但成交量不断创出阶段地量,技术走势上M头阴影仍然存在,资金谨慎心态一览无余。笔者认为导致本周

大盘加速下跌的主要因素源自市场资金方面,由于临近年中,银行揽储大战狼烟再起,资金短期利率上涨较快,银行间市场质押式回购利率各品种均出现不同程度的上涨,虽然央行本周进行了一定量的逆回购操作,向市场净投放资金,但力度仍显不足,资金利率仍处在高位徘徊。同时大盘股中信重工的申购也加剧了资金面紧张程度,短期资金面的紧张对市场情绪产生了一定的负面作用。接下来7月上旬将陆续公布上半年的经济数据及上市公司中报业绩,就已发布的上市公司业绩预告来看,仍不是非常理想,业绩地雷的不确定性也使得市场整体风险偏好有所下降。综合来看,在经济数据公布前,市场保持弱势震荡可能性较大,操作策略上,在市场真正企稳前继续保持谨慎,并控制好仓位,不追涨,重仓者逢高了结前期涨幅过高品种。

邱秀海:沪指上周失守2300点后持续下挫,本周未改颓势,市场重心继续下移,日成交回落至500亿左右。从日K线形态来看,2132点低点趋势线月初末对大盘提供有力支撑,沪指在月中一度企稳但受制通道中轨反压转头向下,当前指数仍惯性调整,考验平行通道下轨支撑力度,预计短期内持续震荡的概率较大,整体运行趋势仍将受实体经济数据所左右。从盘面来看,金改保险股仍受追捧,弱势防御的医药板块整体走势独立,煤炭长期价跌致使电力板块受到部分资金关注,但这些局部热点仍未改变整体普跌的局面。从目前整个市场技术形态、市场心态、量能水平和热点表现等方面观察,当下市场颓势未改,短期仍以震荡为主。操作上,稳健型投资者仍宜保持谨慎观望态度。 大智慧

SIEMENS 耳内式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007第 2460475号 耳背式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007第 2460474号 注:请认准西门子标识 请在医生指导下使用 苏医械广审(文)第 2012030031号

西门子助听器

自2012年7月7日西门子助听器在全国举行大型巡回体验活动:上海站

- 听力专家一对一咨询
- 亲身体会全新产品系列

详情请咨询,预约电话:63218200 声望听力 www.sw-tl.com

友情提示: 验配助听器请认准西门子特约授权验配中心

上海地区授权服务中心:四川中路555号 徐汇区:南丹东路141-E间(天钥桥路口) 咨询电话:64682068
 黄浦区:四川中路555号(专家咨询) 杨浦区:政通路242号(万达广场对面) 咨询电话:63218200
 福州路264号(杏花楼向东100米) 本溪路160号(鞍山路向东) 咨询电话:63606472
 虹口区:四川北路1717号1010室(德杰国际广场商务楼) 浦东新区:东方路1531号(仁济医院斜对面) 咨询电话:36393277