

反复下探逐渐形成市场底

本周大盘又迎来了一次探底行情,市场在一片惨淡声中,周一、周二、周三连续三次在盘中创出新低。就当千万股民即将崩溃的时候,市场又奇迹般的回升了,是什么神奇的力量在左右着市场?答案虽然可以五花八门,但是笔者最推崇的就是因为市场已经跌无可跌了!

举一个例子,600000 浦发银行,股价7元多,净资产高达8.42元,2012年一季度EPS0.423。按此计算,目前浦发银行的PE4.5倍,PB0.91倍,说股价已经跌破白菜价一点也不为过,现价还指望能跌下去多少?而这还不是唯一的,类似

的还有交行、中信银行、华夏银行等银行股。目前银行股还是支撑大盘的最大权重板块,银行股不跌了,大盘就止跌了。

所以现在的大盘反复拉锯,即使创新低也没什么可怕,反而会引发部分观望资金进场回补,市场经过长期的腥风血雨,已经奄奄一息,想大跌也很困难了。除非中国的经济真的出现恶化,各行各业出现严重亏损,引发股市价值的系统性下跌和重估,至少目前应该还没有如此悲观吧。

中国股市有句老话,政策底之后就是市场底。笔者判断这次的政

策底应该出现在2011年底,典型例子就是2011年12月,一个月内证监会就集中审批放行了14家QFII,几乎等同于前11个月审批的总额,可谓史无前例。而经过最近几周的反复下探,市场底也渐渐形成了,每一次下跌都会引发市场和投资者的恐慌情绪,但回头看又都是有惊无险,也许这就是真正的市场底了!

相信本周最亮丽的板块就是保险板块了,这么大权重的行业指数出现单日涨幅近5%,带动大盘收阳,真可谓单骑救主了。还有三沙板块的疯狂拉升,给低迷市场带来了

一丝暖意,触发其他题材股也蠢蠢欲动。券商板块仍然一如既往地成为大盘上涨的风向标,只不过领头羊从国海证券,转到宏源证券,继而到东北证券,用业绩已经无法解释了,难道增发传闻就是上涨动力?这样的上涨,这样的走势,中国股民自己看得懂就行了。今年的明星板块——地产股,本周遭遇重挫,据外媒评论房地产市场将迎来新的“大检查和整顿”期,以抑制房价的上涨,并有消息称,部分银行在窗口指导下,进一步收紧房贷贷款,避免房企流动性回暖过快,产生过热投资,一些城市规避限购限价的擦边球做

法,也可能在整顿范围之内。相信这些传闻已经反映在股价里了,地产指数在年线位置应该获得支撑。

本周美元指数在83上方遇阻回落,使得国际大宗商品市场价格回升,国际市场股市也普遍回暖,对A股市场构成了利好支持。近几周A股市场周K线都是窄幅整理的星线,短期市场格局就是进入了拉锯,后市等待选择方向突破,而随着长期均线的逐渐上移,依托均线向上突破的机会也在逐日增加。重点关注的仍然是非银金融股,即保险、券商、信托,以及地产板块。

国元证券 王骁敏

修复能力在逐渐增强

近一周的交易中,沪指盘初先是创出新低,本周三在盘中一度低见2138点,已经越来越接近于年初时的前低。从目前市况来看,依然较为低迷。但在前低附近的保卫战打响。

从5月初至今沪指已经下跌了300多点历时54个交易日,在这个过程中,每一次的反抽目标都只是以10日均线或20均线为限。特别是在近几个交易日,虽然沪指跌幅不大,但是是一些个股因业绩等等原因在近日更是受到了快速的冲击,特别是本周一竟然有百家以上的个股跌停板。

这一切均显示,在连续的下跌之后,市场的情绪已经开始转向谨慎,而且有些恐慌气氛在内,这从沪指收出周线五连阴上也可见一斑。但从近一周来看,虽然沪指几乎每个交易日都有在盘中创出新低的情况,但是抵抗力也在增加。从周初百家跌停,到周四和周五,盘中一度也有几十家个股涨停,个股已经越来越分化。所以,这种冷热转换的信号也同时值得关注。

首先从日线图上的组合上来看,已经与以前完全不同了。从阴阳比来看,近日的阳线虽然力度不大,但是数量开始增加了起来。虽然还无法改变大盘下跌的方向以及近日快跌的格局,但是修复能力在逐渐增加的过程中。

这是一个较好的变化,主要原因是随着沪指越来越低之后,市场中有一些逢低吸纳的资金也开始重新关注这个市场,所以,每当沪指临近低点的时候,总有一些渐次买盘分批介入,致使沪指重新回稳。

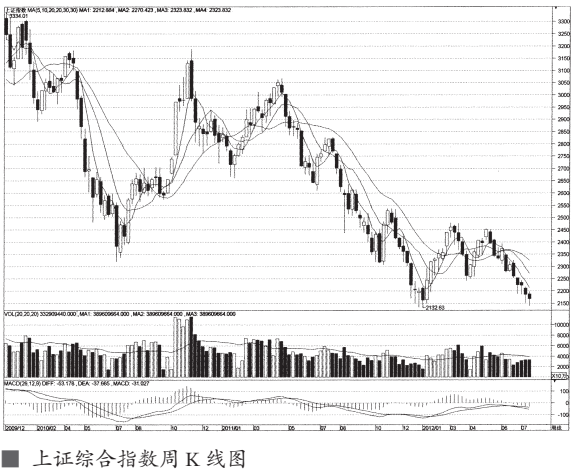
但这种买力从目前的盘口来看,也只是杯水车薪。这从成交量能上就可以反映出来,目前量能在最高的时候也只有800亿元一线,低的也就在五、六百亿元。从这种格局来看,是没有能力扭转下跌趋势的,但却有一些支撑作用。

其次,市场的修复也反映在日能量与均能量的关系上。在这轮调整过程之后,日能量始终在均能量线之下,而且均能量方向是一直向下的。虽然现在,均能量方向仍然是向下,但下滑速率有所改变。但日能量线均分别在上周五接近了均能量线,同时在本周二沪指下跌时日能量线却反向向上穿均能量线,虽然本周末有所回吐,但仍在均能量线上方。这是一个转稳的提示,短线可能会有些机会。

虽然有了上述一些微妙的变化,但就眼前来看,在扩容压力没有实质性的减缓以及个股的业绩风险也在同步释放的过程中,在下跌过程中的任何修复行为,都应是短暂的。我们一直把站上10日均线认为是反抽,是一种瞬间的修复。把站上30日均线认为是反弹,也许能维持个数日或者一周以上。但这只是修复幅度和修复时间上的区别,从本质上来看,都无法改变和扭转趋势。

所以,当我们在把握短线机会的同时,应该记住,这只是因创新低后引发的机会,是相当短暂的。不要有其他的奢求。大资金仍应以观望为主。东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考



B股小幅震荡波动

本周B股基本上复制了沪深各自A股市场的行情走势,则是波动范围更小些而已。沪深B股指数则分别在230点、620点附近小幅拉锯,出现跌不深亦涨不高的行情。沪市B指周四在A股的带动下,收盘站在5日和10日均线之上,深市B指也成功站上5日均线,周五在此区间小幅震荡。

整体上,沪市B指稍稍强于深市B指。后市B指将会跟随沪深两市场的A指而行,暂时很难走出独立行情。

从近期K线组合来看,沪市B指在周一出现大阴线之后,后续连续阳线,出现类似U型走势,但从轨迹K线综合来看,其并未改变下降趋势线的变化,从周四走热来看,沪B股受欧美股市反弹上涨及朦胧预期利多影响,从成交量角度来看,虽然量能有所放出,但整体仍为存量所为迹象明显。因此稳健投资者可继续保持战略观望,而短线投资者可在折腾中适量逢低波动性把握,但要控制仓位。

上海新兰德 马宜敏

短期超跌反弹 继续控制仓位

本周上证指数在周初创年内收盘新低后出现反弹,但持续上行的力度不强,日K线三阳两阴,周K线为一根上影线10点,下影线30点,实体为19点的小阴线,周成交金额达到2969亿元,成交金额较上周略有萎缩,分析师认为:市场短期超跌反弹,关注业绩增长股。

谢祖平:随着上证指数创出年内收盘新低之后,股指出现反弹,但是市场持续上攻的量能并不足。从盘面看,降准的预期始终萦绕着市场,对市场投资者信心的暂时稳定有所裨益,资金也趁机加大对个股的运作力度。但是从K线图上看,继7月12日和13日股指在2198点遇阻后,7月19日再度在2198点回落,同时20日均线也处于缓慢的下移中,将对短期股指构成压制,此外34日线目前在2240点也将是股指上行的重要压力区。另一方面,虽然周一在中报业绩担忧冲击下出现百股跌停,新增开户数减少及销户数增加,市场情绪不稳,但是随后的四个交易日资金对于个股的炒作升温,部分品种逆势连续涨停,部分上市公司也乐于制造题材以利于资金炒作,资金频繁的炒作个股显示市场并未到真正悲观的时刻,而从筹码的角度考虑,短暂的恐慌难以完成大资金打压吸筹的目的,何况

当前中小盘股普遍估值水平并不低,对于长线资金的吸引力有限。故,虽然短期股指有所反弹,个股的行情活跃,投资者可快进快出适量参与超跌股的反弹行情,但市场中长期探底的格局不改,尤其是高估值品种价值回归的路还很漫长,后市继续控制好仓位。

申健:本周股指依旧延续先前跌势,并且在周一出现了罕见的大面积跌停潮,市场恐慌气氛有所加剧,庆幸的是随后几个交易日指数有所企稳并出现小幅上扬。随着上市公司中报逐渐披露,公司的业绩成为市场关注焦点,周初的大跌主要原因还是一批上市公司的业绩预告出现大幅下滑,完全超出了预期,并且曾经在一季报中披露业绩预增的公司现在又纷纷修正成预减了,业绩的集中变脸给投资者造成心理冲击较大,所以引发了市场快速调整。但是我们也能够明显地看到七月以来的市场资金成本再度下行,上海银行间同业拆放利率下行趋势明显。随着资金成本的下行,上市公司的经营状况有望逐渐改善。随着国内通胀的回落以及实体经济增速的放缓,管理层的政策力度也将加大,国家发改委最近对全国重点建设项目加快审批,国内基建项目呈现出回暖局面。因此我们对

于后市也不必太悲观,上证指数距2132点仅一步之遥,破与不破意义不大。操作上建议轻仓参与一些业绩增长明确个股的结构性机会,谨防前期强势股补跌风险。

邱秀海:本周沪指几乎是上周行情的翻版,先抑后扬的运行轨迹十分相似,日成交维持在600亿元上下。由于当前市场的短暂反弹多依靠政策红利催动,上周末没有出台相应利多政策,预期落空使得周一调整成为必然。展望后市笔者认为,沪指再度面临通道上轨压力,当前量能水平不足以突破所需,短期内延续震荡的概率较大。操作方面,虽然全球经济增长动力不足趋势仍未改变,国内经济见底仍难确定,但政府稳增长决心坚定,政策底已经初步显现条件下,部分个股逆势创出年内新高值得深思。当一种投资方式行之有效成为公认主流之时也就是这种思维走向没落之始,政策红利涉及个股活跃周期越来越短,由几日一变到现在的一日几变,跟风资金无所适从获利难度不断加大。投资者不妨多找几只逆势走强的个股,分析一下其稳定的基石及上攻的动力源泉,得出的共性也许就是未来一段时间的投资主线,毕竟,赚钱效应是最显现而有说服力的。

大智慧