

股指反复拉锯探寻市场底

本周沪市大盘几次跌破了3132的重要支撑,市场信心极度崩溃,但是大盘指数随后并没有出现大幅下挫,反而在3130附近反复拉锯,陷入胶着状态。为什么在这么弱的市场环境下,股指跌破了重要心理关口,没有出现恐慌性杀跌行情呢?笔者的观点还是一样,就是现在大盘在探寻和构筑市场底,这个市场底本身就是跌出来的,现在的点位已经是跌无可跌了。

当然,从现在的市场因素分析,几乎都是悲观的,比如上市公司业绩下滑、经济数据恶化、投资者信心

崩溃等等,但是哪一次重要拐点的时刻不是充斥着这样悲观的气氛呢?市场的转折都是在长期上涨或下跌后慢慢形成的,要看清楚往往都是事后才知道的,现在只能大致判断是否接近拐点了。按照周K线来分析,连续六根小阴线,预示着杀跌动能正在释放,周K线是否能收出第一个阳线将至关重要,预示着此轮下跌行情的底部区域。

本周尽管央行仍然有逆回购的动作在向市场注入资金,增加市场的流动性,但是几百亿资金规模对于市场的影响力有限,市场期待的降

准动作迟迟没有出现,这也是触发大盘继续下行的一个重要因素。如果没有类似降准这样的外部突发因素来刺激大盘反弹,仅仅依靠大盘自然下跌触发反弹的难度很大,要恢复市场信心,刺激观望资金入市,需要一些外部突发手段来提振信心。

目前来看,新股破发屡有发生,但还是没有停发迹象,因为现在上的都是小盘股,市场追捧小盘股的热情不会在短期里破灭,所以小盘股的新股发行还会持续。能够给市场带来兴奋的举措,目前最有力的当推降准了,所以降准的时间显得

格外引人注目,也许降准的时机就是大盘产生反弹的良机。所以投资者还要耐心等待,在市场反复拉锯中煎熬,等待降准时机的来临。

本周医药、酿酒板块继续走弱,似乎形成了头部迹象,这对大盘而言是好事,大盘由跌转升的过程中,每个板块都会面临补跌,前期强势没有充分调整过的医药和酿酒板块现在进入调整,也部分预示着大盘在接近底部了。而本周地产行业的强力调控措施,加剧了地产板块的调整,笔者认为房地产板块已经形成了中长线向上的格局,回调至年

线下方是一个低吸的机会,可以挑选龙头品种逢低介入,有报道披露上半年基金加仓最集中的品种是万科A,这也算是一个参考的信号吧。

周末银行股开始崛起,超跌的价格当然是主因,保险、券商股的短暂回调也加剧了机构资金转投银行股的动力,建议投资者还是趁保险、券商板块回调之际介入,毕竟这2个非银金融板块已经中长期走好,银行股的短暂冲高后资金还会流入这2个板块推升股价,相比推升银行股所需的资金量也小多了。

国元证券 王骁敏

下跌行情仍在延续

本周大盘主要以不断接近前低并洞穿为主。与以往相同的是,周一继续低开低位运行,并留下了本轮下跌行情以来的第四个跳空缺口,虽然周三在洞穿前低之后有所反抽,但仍然未完全补去缺口,留下了2158点-2162点间的缝隙。随后再度在周四创出2124点的新低,当日收盘指数创出了三年以来的新低。此轮下跌行情仍在延续中,没有任何的改变。虽然每一次创出新低后,都会引发瞬间的反抽,但其目标基本上是10天均线,最多也就是20天均线。随后,再创新低。

近一周欧债危机继续向负面转换,再度波及全球的股市。虽然7月份汇丰制造业采购经理人指数PMI初值为49.5,创下5个月以来最高,制造业产出指数初值为51.2,较6月份49.3的水平上升,创9个月最高,显示中小企业有所回暖,但依然难以阻挡市场下跌的脚步。

虽然盘中也有部分结构性热点,包括区域性的题材,甚至有些主题性的投资。但是从盘中来看,也基本上是一些游资所为,很难有阶段性的连续。

周三,比较糟糕的是沪深两地的B股市场突然放量下跌,而且盘中跌幅不断地加大,直至收盘沪深两市B股指数分别大跌4%以上,而且没有任何止跌的迹象。这一方面与人民币暂时贬值相关,另一方面也与部分纯B股面值一段时间低于1元可能引发退市相关。

这实际上是一个很不好的信号。由于目前每一个市场下跌的幅度都有所不同,眼前是沪指下跌幅度最深,形态上也最难看,基本上已经洞穿了年初的前低。但是无论是深圳成指还是中小板、创业板指数都走得比沪指强,沪深两地的B指也是如此。如果说,周三沪深B指已经开始率先大跌,呈现补跌状态,实际上是打开了各类指数补跌的窗口。

所以,我们的观点还是与前期相同,在趋势没有发生任何改变之前,不要有其他的奢求,大资金仍应以观望为主,耐心地等待未来底部的真正来临。东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考



■ 上证综合指数周K线图

闽灿坤B让B股元气大伤

本周B股市场出现加速下跌行情,源于周三消息面的因素,使得本来就弱不禁风的B股即以放量长阴收盘,其中仅周三单日沪市B指跌去10点之多,深市B指更是跌去25点之多,周四和周五在底部有所企稳,但是B股元气已经大伤,要想恢复性上涨,恐怕短期面临心理和技术面较大的阻力。

本周B股爆炸性的消息莫过于闽灿坤B面临退市的影响。类似闽灿坤B这样的B股公司,其自身业绩还行,股价却连续低于面值,实际上在很大程度上与B股市场环境有关。B股对境内市场开放已逾10

年,如今像闽灿坤B这种连续5年盈利的公司,竟然落得要退市的地步,持有该股的投资者可谓莫名其妙踩到了地雷。如果当初闽灿坤发行A股而不是B股,那么上市20年来,它至少是有条件再融资的,也许局面就会有较大的改观。

B股市场发展长期停滞,B股市场被逐渐边缘化。相关政策的缺失,确实对B股公司带来了很大的负面影响,也给B股投资者造成了不小的损失。目前来看,B股的下跌因素可能还会继续发酵,短期的筑底行动应该会得以延续。

上海新兰德 马宜敏

击穿前期低点 孕育反弹机会

本周上证指数延续近月以来震荡探底的格局,日K线一阳四阴,周K线为一根上影线4点,下影线8点,实体为26点的小阴线,周成交金额达到2273亿元,成交金额较上周萎缩超过两成,分析师认为:市场低位反复筑底,孕育阶段反弹机会。

谢祖平:本周股指重心延续震荡下移的走势,上证指数向下创出年内调整以来的新低2120点,同时市场成交量也始终处于较低水平,市场的做多信心不足,市场机会主要以资金对于个股的运作为主。从目前市场情况看,由于中小盘股市值较小易于资金炒作,加上高送转、涉矿等等诸多题材,短线投机性机会丰富,但以创业板为代表的高估值品种处于高位,始终是市场中最不稳定的因素,另一方面主要的大盘权重指标股的重心则下移明显,当然值得欣喜的是部分银行及电信板块中的龙头品种在经历前期的下行之后,近日重心出现暂时性稳定的迹象,这将利于后市股指的稳定。笔者认为,虽然市场中长期的探底之路还很漫长,但自今年5月份上证指数从2453点调整以来,股指阶段性调整的幅度

接近15%,市场整体性的风险已获得一定程度的释放,前期强势的券商、地产、医药等板块先后补跌,尤其是部分大盘蓝筹股持续下行后的价值逐步体现,市场存在着阶段性反弹的机会,故目前不宜盲目杀跌,相反不妨逢低适量参与前期超跌中低价股的反弹行情,包括前期超跌的大盘蓝筹品种,而对于过度炒作的题材股则多份谨慎。

申健:本周上证指数终于击穿前低2132点,宣告了“钻石底”的终结,但市场对此反应较为冷淡,并未出现大家期望的不破不立行情,几天来指数均在新低附近徘徊,成交量再度萎缩,人气十分低迷。最近时值上市公司中报披露期,业绩风险仍在释放中,市场风险偏好难以提升。7月汇丰PMI的预览值环比回升至49.5%,创5个月新高,一定程度上说明了经济存在企稳回升的态势。不过,从实际情况来看,市场并未认同这一利好,在熊市中任何利好都可能会被忽略。此外,市场新的做空动能还来自政策层面,国务院派出8个督查组,对16个省市贯彻落实国务院房地产市场调控政策措施情况开展专项督查。从最新公

布的基金二季度报告来看,地产股为多数主力增仓品种,年初以来地产板块走势整体强于大盘,获利盘丰厚。迫于政策调控压力,本周地产股出现了一定下跌,从而对大盘形成一定拖累。目前来看,尽管市场上有局部热点,但整体悲观气氛浓郁。在成交量难以突破情况下,市场反复筑底还将延续。

邱秀海:本周大盘持续惯性下挫,重心下移速度趋缓。从本周来看,基本面、政策面已经出现一定偏暖迹象,7月份汇丰中国制造业PMI预览值为49.5,创5个月来新高;营改增试点将扩至京津粤深等10省市;保监会发布10项新规,释放万亿投资利好等,而市场对这些利好消息反应“迟钝”的同时对利空又过度“敏感”。当前是经济逐渐见底企稳过程中,流动性改善效果仍需时日才能显现,上市公司中报业绩风险连续释放下,市场难以出现趋势性行情,存量资金只能在结构性行情中继续博弈,近期投资要尽可能回避业绩可能出现超预期下滑的个股,当阶段性超跌反弹机会来临之时,低估值、增长稳健的品种仍有一定活跃机会。 大智慧

市场人气极度涣散

欧债危机阴影再次笼罩,欧美股市均出现了大跌,西班牙股市跌幅更达6%,跌幅创下1年来之最。受此影响本周一两市双双低开,之后股指快速回调,对投资者心理造成了一定的悲观心理,影响了市场的信心,市场再次创出本轮市场调整的新低,周二两市直接低开在被市场曾视为钻石底2132.63点的下方。周三两市总体表现为反弹无力,成交量再次萎缩,周五延续惯性下跌创新低,盘中缺乏强势的上攻热点,人气极度涣散。

本周证监会宣布降低投资者交易费用,这一消息虽说对市场释放的是积极信号,而当前制约市场走势的根本核心因素是当前经济下行趋势使得机构资金做多意愿不足,交易费用的降低并不会影响经济下行趋势,所以降低交易费用也不会激发机构资金的做多意愿。

板块机会上,区域性题材的深度挖掘是本周相关个股较活跃的一个因素之一,在通胀下行以及增长趋缓的大背景下,将导致货币政策进一步松动,这将促使原材

料工业的产业结构调整加速。投资者可对符合产业发展趋势的品种要加大重视。

综合来看,在消息面平静甚至偏多的情况下,本周上证综指却创下自2009年3月中旬以来的新低。当前主导的是市场情绪,这种情绪一旦形成很难逆转,表现为对利好消息的漠视和对利空的过度反应,如果市场情绪没有冷到极点,股市反转很难形成。短期虽多空交织,但大盘仍有技术性反弹可能,注意10日均线反压,具体操作上,建议投资者更多以观望为主,等待实体经济运行格局的明朗。

国泰君安 侯文浩

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 2011110229 号

西门子助听器

博声技术系列新品隆重上市

◎ 言语环向追踪技术 ◎ 声音解析 2.0 ◎ 极速反馈终戴器

★ 免费试听、免费调试、免费清洁保养,提供终身维修服务

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(近北京东路) 杨 浦 区:政通路 242 号(万达广场对面) 咨询电话:63218200

福州路 264 号(专家咨询) 本溪路 160 号(鞍山路向东) 咨询电话:63606472 咨询电话:55962163

虹口区:四川北路 1717 号 1010 室(嘉杰国际广场商务楼) 浦东新区:东方路 1531 号(仁济医院斜对面) 咨询电话:36393277 咨询电话:58751000