

冷静对待目前的反弹行情

本周大盘在周初的下探后,终于迎来了急速的反弹行情,其中金融、地产板块依然充当了反弹的主力军。对于这样的反弹行情,既有股价持续下跌后的技术性反弹需求,又有主力资金推波助澜的默契配合,但是能否持续反弹还值得耐心等待。

一般的熊市反弹都是来得快,去得也快,就是技术上几根大阳线反弹就结束了,然后迎来持续的阴跌,过段时间回头看,不仅吞噬掉几根大阳线的反弹成果,往往还会创出新低,股市有句老话:“反弹不是底,是底不反弹”,说的就是这种状

态。所以这次的反弹,可能是一次难得的逢高减持良机!

如果 A 股要形成大级别的反转行情,彻底告别熊市,一般应该具备几个条件:

一、经济周期好转,有部分行业率先复苏受到机构中长期青睐,形成持续的上涨行情。

二、市场整体估值合理甚至低估,吸引长期资金入市。目前的 A 股市场中蓝筹股已经具备这种基础,但是大部分小盘股和题材股还是明显高估,由此引发的调整压力仍然存在,最理想的结果应该是等

到小盘股和题材股出现大幅补跌后才会消除隐患。

三、大盘由熊市转牛市的初级阶段,一般都是慢牛格局。因为需要吸引大量的资金流入股市才会慢慢改变熊市格局,而这种改变是需要时间的,不可能指望一蹴而就,所以反映在股市的牛市初期阶段大多都是慢牛格局,而快涨快拉往往都是熊市下跌中的反弹。

四、市场形成明确的预期。具体来说比如经济指标明确好转、权重板块的行业前景明确好转、股市融资投资环境明确、政策刺激股市的

手段明确等等。而目前这些预期都还没有明确,甚至存有很大的疑惑,那么投资者怎能保持长期持股的信心呢?如笔者关注的有新股发行是否近期就会启动?银行的不良贷款、表外业务、债券问题等等是否已经解决?经济数据是否明显好转?创业板泡沫是否消除?

股市本来就是涨涨跌跌的游戏,在跌多了跌快了以后出现反弹是正常的现象,但是对待反弹的操作策略会形成投资者收益的截然反差。如果因为一时的欣喜和冲动,逢高追入,那么经历了几天的快速反

弹后,可能会面对新一轮下跌带来的巨大损失,建议投资者还是要慎重,切勿盲目追高,耐心等待长期筑底后的投资机会。

不管怎样,近日蓝筹股表现开始趋好,而同比创业板的表现明显落后,反映了市场日趋理性和成熟的一面。从这个角度判断,A 股市场蓝筹股崛起,创业板泡沫消除的日子正在来临,而真正完成这种风格切换后,离大盘告别熊市的日期也不远了,毕竟股市的投资价值才是长期支撑股市的基石,靠投机炒作的行情能够走多远呢? 国元证券 王骁敏

经过周一的大跌,周二两市交易量极度萎缩,一度令人产生指数将继续下探的担忧。而周三指数却意外地放量收出中阳,沪指重回 2000 点大关。权重板块集体活跃,两市成功回补周一留下的跳空缺口。周四更是强劲反弹,上证指数最高已经接近 2100 点大关。

从宏观环境看,国内经济转型已经开启,而在此过程中经济增长中枢下移几乎是不可避免的。在经济周期调整过程中,对总需求异常敏感的周期股并不具备发动一轮大幅上涨行情的条件。而从中观行业看,中期行业产能压力最为沉重,在产能压力减轻前,即便是行业龙头股也将面临阶段困境。所以,在新经济转型及调整结构的大环境下,在不久的将来,市场将会涌现出一批具有投资价值的

行情在绝望中启动

上市公司。

2013 年中报业绩成为当前市场的关注焦点,目前创业板上市公司中报业绩预告只披露了一小部分,两极分化现象已经出现,而部分成长股预增幅度不及预期。在此背景下,资金对于成长股的观望情绪正在上升。随着创业板上市公司迎来业绩预披露的密集期,指数上涨压力和个股分化格局将显著加剧,投资者可在此期间寻找高送转及结构转型类的上市公司。

技术面上来看,经过周四大涨之后,明显有筑 W 底拉升趋势,投资者可把握反弹行情个股机会,诸如中报业绩预增幅度较大的、市盈率偏低的以及题材较好的上市公司,而这些也将是主力资金热衷于炒作的热门板块。

国泰君安 侯文浩

沪指短期的反抽可谓一波三折,6 月 25 日引发的第一波反抽在上周末终结,本周一受各种利空消息的影响跳空低开重新回落,但周二至周四的盘面却极具戏剧化,周二创出了近期成交量,周三前市反复犹豫后市却加速回稳量能放出,一举回补周一盘中留下的跳空缺口。周四再度发力上扬,回收了 20 日均线后仍在向上拓展空间。

在一波三折的沪指反弹过程中,权重股起到了维稳作用,特别是中石油近期的十连阳,令市场猜测是一些超级机构在护盘。与此同时,煤炭、稀土等资源类品种在超跌之后也出现了反抽,而深圳前海概念、上海自贸概念以及天津自贸概念更是激活了相对应的区域板块,最终引爆了券商、期货和银行板块。

而创业板指数在近期也开始出现反复,并没有前期那么强势,在创

短期反抽一波三折

出新高后出现了主动调整,而在后期的反抽过程中,却没有主板的力度来得强。在这种情况下,创业板品种也将出现分化。在小品种中,如一些手游、传媒、动漫、证券软件等相关品种表现得较为强势。同时,一些小贷为主的金改概念股呈现了连续的上行,使得市场有了一些赚钱效应。但这些品种的上行,更多地是来自资金面的支持,而并不是基本面的改善。

为更好地发挥金融对经济结构调整和转型升级的支持作用,国务院办公厅上周末下发《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》,被市场俗称为“金十条”。其中,“探索发行企业优先股”值得重点关注。而“尝试由民间资本发起设

立自担风险的民营银行”,将有利于小贷等金改公司。而“适当放宽创业板对创新型、成长型企业的财务准入标准”,是令近期创业板转向震荡的根本性原因。

肖钢 7 月 9 日在内部会议上指出,证监会作为证券期货监管部门,直面市场,直面社会,直面亿万人民群众,把工作重点切实转到加强监管执法和保护投资者特别是中小投资者合法权益上来。肖钢的再次发声,也给市场带来了一定的信心。

很明显,反抽一波三折,而此番力度较大,是因为市场对于未来利好还是有所预期的,故未来反抽的高度将取决于是否有实质性的利好消息兑现。 东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考

暑假配镜特优惠 配镜再送200元

品牌眼镜集散地 最低配镜28元起

从几年前全国连锁平价眼镜领军品牌“眼镜工场”进入上海市场时,就一直关注这家与网上淘宝、京东,以及线下家电行业国美、苏宁,有着类似经营模式的,走工厂直接供货、平价销售的“眼镜工场”。那么“眼镜工场”一直以来宣传的,不管男女老少广大市民都能光顾的“眼镜公共场地”,它采取工厂出货直销,一副也批发,给广大消费者带来了真正实惠的经营秘密到底是什么呢?带着这样的疑问,我们再次走进了“眼镜工场”,咨询了上海眼镜工场的郑经理,来听听他是怎么解释的:

眼镜工场为什么实惠

郑经理说,消费者在其他场所购买眼镜,普遍觉得眼镜很贵,甚至将眼镜视为奢侈品。但这是一种错误的概念,眼镜工场就是为了让广大市民的眼镜消费趋于理性。眼镜工场实惠的秘密很简单,一是决不选一楼临街旺铺,而是将卖场选在二、三楼的闲置房,房租就便宜了。临街旺铺一年近百万的租金最终均会分摊到消费者身上。二是由于采购量大,现金买断,又是直接从眼镜厂家进货,就简化了品牌代理商、一级代理商等中间流通环节。这样可以进一步拧干采购成本水分,单单进货就节省了40%左右的进货成本。这二项成本的节减,再直接让利给消费者,与其他销售场所相比,岂有不便的产品。此外,“眼镜工场”拥有专业的服务团队,管理人员都经过15年以上的从业经验。“眼镜工场”所售上万款眼镜都经过技术检测部



门检测,眼镜质量与其它眼镜店无任何区别,国家认证的一级验光师全程服务,保证验光质量。“眼镜工场”的所有验光设备、磨边仪器均为法国、日本进口。从验光到配镜更能体现专业、优质服务。“眼镜工场”承诺“眼镜工场”所售上万款眼镜,保质期内包退包换,发现比别处贵的退还双倍差额。

眼镜价格赛白菜 一副也是批发价

“眼镜工场”暑假促销,推出一系列酬宾活动,买卡宴品牌镜架C598系列送1.67超薄非球面树脂镜片,配多焦点渐进片送398元品牌新款钛架一副。暑假期间学生买镜架送120元非球面镜片一副,全场品牌眼镜低至市场价5折起,最低配镜28元起(仅限近视0.00— -6.00度现片范围内),每天前50名顾客还可以报销车费20元。上

万款眼镜琳琅满目。一些消费者认为,在此处选购眼镜验光非常专业,价格非常便宜,大多眼镜(架)还不到市场价的一半。而市场价598元的钛材眼镜架加1.61非球面镜片套餐仅卖168元,在眼镜工场,不难发现从国产品牌依视路、尊司到世界品牌雷朋、CK、芬迪、保时捷、卡宴、GUCCI、18K金架、罗敦司得、迪奥等世界名牌都是应有尽有,同样品牌、同样品质的眼镜,眼镜工场的售价多数只有市面同类产品价格的50%,有的甚至不足市价三分之一、五分之一直接让利消费者。

配镜再送200元 快去眼镜工场淘宝

郑经理最后表示,多层次流通、高额场地租赁费、高成本运营是导致眼镜高价症的症结所在。“眼镜工场”通过去除眼镜中间流通环节,采取非旺铺楼上经营,一

副也批发等方式降低运营成本,从而降低眼镜销售价格,暑假期间全场配镜满500元还享受第二付再送200元镜片或镜架,超过可以补差价,要换一款专业超值眼镜的朋友们一定不要错过机会。

业内专家分析,眼镜工场的出现,使眼镜消费群体更加细化。形成多层次市场,竞争更为激烈,眼镜行业向价格回归是行业不可阻挡的趋势。对消费者而言无疑是个好消息,配同样眼镜花的钱更少,真正做到让老百姓更实惠。“眼镜工场”已改变眼镜行业的成本结构,拉低眼镜售价,力求给消费者提供一个专业、健康、时尚化的消费环境。

推荐配镜地址:

- 普陀店: 长寿路522号二楼(亚新广场对面海底捞隔壁)。021-62110882
- 杨浦店: 五角场黄兴路1643号二楼(大润发超市百安居对面)。021-55128908
- 虹口店: 四川北路789号二楼(近武昌路口乐语手机楼上)。021-63072137
- 长宁店: 仙霞路606号三楼(水城路口肯德基楼上)。021-62427108
- 丰庄店: 嘉定区丰庄路533-535号2楼(丰庄农贸隔壁)。021-59186714
- 宝山店: 长临路800号宝丰大药房二楼。021-56522336