

市场热点多元化 炒作热情亦升温

尽管本周大盘涨幅温和，但是市场的热点却越来越多，继军工板块大幅崛起后，生物疫苗、东亚自贸、港口海运、上海自贸等市场热门板块也持续涌现，创业板指更是表现强劲，整个市场呈现炒作升温的迹象。

本周除了一些概念板块、地域板块较为活跃，蓝筹股也渐趋走强，传统领头的金融、地产板块走势温和，对稳定市场人气，刺激市场短线交易活跃也起到了积极作用。暂时来看，大盘股搭台，小盘股唱戏的格局还是没有改变。投资者在操作时可以灵活搭配，既寻找稳定收

益的价值投资，也可以适量参与短线投机的交易性机会。

虽然航天军工板块今年一直是市场关注的热点，但是仍然难掩该板块本周成为市场最关心的热门板块。据6月28日于山东省枣庄市召开的首届中国军工产融年会上传递的信息表明，有关军工科研院所事业单位改制的试点方案已上报有关部门，未来方案获批之后，军工科研院所改制有望破冰。有业内人士表示，目前在军工体系内，科研院所的军工科研水平最为雄厚。同时军工科研院所还普遍具有轻资产高收益的特征，被公认为

各大军工集团中“最优质的资产”，这也是本周全面引爆航天军工板块的主要原因。

本周最关心的个股当属复牌后的*ST昌九了。曾经因为重组传闻风光无限的该公司股价一度升至40元以上，连续的涨停引发了疯狂的赚钱效应。但是随后的大幅回调，股价又像过山车回到了起点，本周复牌后又是连续的跌停，而且普通投资者面对巨量的跌停封盘，想割肉出局都已经是奢望了。无情的下跌再次教育了投资者，在想要参与短线获取暴利之前，想清楚自己面对的风险和承受能力吗？笔者一直

建议普通投资者最好不要参与这种ST和*ST的交易，尤其是前期曾经疯狂上涨过的品种，不要被市场的种种“故事”迷惑了，这种冒险的投机表面上钱好赚但更容易血本无归。

本周新股的连续涨停还在延续，由于发行价较合理，给热衷炒新的资金提供了更为有利的炒作空间，中国证券市场打新炒新的特有现象再次发挥得淋漓尽致，以中小投资者为主体的证券市场还是充斥着过度的投机气氛。当然从证券市场恢复融资功能的角度来分析，这种现象又是充满活力和诱人

前景的，对于增加市场直接融资比例、有效配置资产起到了积极作用，但是中小投资者如何保护自己的利益，在掘金过程中避免受到伤害就是仁者见仁、智者见智了。笔者的建议：目前阶段可以积极打新，谨慎炒新，面对疯狂的市场诱惑要保持平常心。

随着新股炒作的疯狂，市场热点的多元化，观望资金逐渐流入市场是可以预见的，所以大盘有望延续慢牛上升的格局，持股获取收益将是近期的较好选择。但是还是要规避短期涨幅过大的品种，否则会赚了指数赔了钱。国元证券 王晓敏

股指温和上扬 局部热点活跃

进入7月，投资者对股市未来再度憧憬。毕竟上半年海外市场新高迭创，而A股表现全球垫底，加上又没有去年创业板贯穿全年的大牛市，因此对后市的期待更显迫切。不过从目前看，由于市场缺乏增量资金介入，新股、优先股等又面临一些不确定性，7、8月份大盘仍以区间震荡为主，难有趋势性机会。

首先，从A股市场以往的规律看，9月份以后一般没有行情，因为每年的年末都有年终结账的因素，届时只要行情被拉起，机构就要逢高减磅、离场结账，这样你也减、我也减，行情就拉不起来，所以9月份后，A股难有预期。这样，市场的目光就会放在7、8两个月份。

不过，从今年的情况看，7、8月

份要出现整体性行情的难度很大。从宏观经济环境看，虽然三季度经济有望企稳，政策也在微调稳增长，但主要是应对房地产可能出现的下滑趋势，是正负对冲而不是全面放松。同时从市场层面看，市场缺乏增量的介入，只是存量资金的博弈。根据东方财富网相关统计，6月份机构资金净流出709.8亿元，上周净流出95.7亿元，本周上半周净流出超过60亿元。可见在一个没有增量资金入场、存量资金还在不断流失的市场中，要引发像样的反弹行情几乎没有可能。同样，这次新股恢复IPO，引发5600亿元各路资金“千军万马”争夺独木桥，讲到底也是不看好二级市场后市的自然反应。从目前看，由于股市缺乏持续的

盈利效应，难以吸引场外资金不断流入，因此很强的“高大上”行情目前还仅是美好的愿望而已。

当然，在总体市场缺乏趋势性机会的同时，以新股引发、延伸到创业板以及创业板的局部性行情还是有的。它主要体现在那些流通市值小、股价弹性好、题材概念丰富以及中报成长的部分中小公司当中。但必须指出这些是局部热点，不是市场主体，投资者在跟风参与时一要注意控制仓位，二要注意把握节奏，以短平快操作为主，见好就收。

总体看，主板市场仍以箱体震荡为主，上证指数在2000-2100点区间运行，而次新股、创业板等题材性品种有局部行情，可适当跟风参与。 申银万国 钱启敏

利好密集市场拐点将现

随着本周三股指震荡走高，最终上证指数收出一根带有下影线的阳线，也一举站上了60均线以及120均线。并且市场成交量明显有放大迹象，达到近900亿元，量价齐升的稳健格局，有助股指在后市进一步走高。而市场的下一个强阻力位在年线附近。而值得注意的是，在各大概念板块轮番登场之际，一线蓝筹股也在蓄势待发，有些大盘蓝筹股在技术指标上都出现了一定程度的金叉，这对后市来说也是需要投资者密切关注的。

从基本面来看，经济的转暖以及中报披露期的到来将为市场未来热点的催生奠定基础。近期银监会宣布调整商业银行存贷比计算口径，按此口径计算的话，理论上商业

银行释放流动性最多可超过8000亿元，这比一次全面降准释放的资金还多。可见高层保增长力度加大，这也是近期A股欲跌还涨的原因。

总体来讲，大盘弱势中纠结震荡，题材股反而遍地开花，轮动也有所加快，建议投资者一方面可追逐市场热点，快进快出；另一方面可积极挖掘长期受政策底佑产业如军工、环保、新能源、信息安全等，提前布局。技术面上，大盘多次挑战2050点未果，显示箱体上沿粘合60日、半年线的压力不容小觑，本周四市场则在纠结中再次上冲2060点，但仍稍显疲弱。后期若能有效放量突破，指数还有继续上行空间，否则或将再次调整。国泰君安 侯文浩

本版观点仅供参考

舌尖上的俄罗斯：吃得是一种情调

今年七月，新民传媒携手北京中视国旅上海分公司与北京时代环球国旅，再度推出《徜徉伏尔加·陶醉俄罗斯》境外参访活动。除将沿伏尔加河，通过水路参观孕育俄罗斯文化的市镇、乡村以及多个世界文化遗产景点外，4000吨的排水量，120米的船长使用于内河航行的游轮有了海轮的舒适度。船上独立卫浴舱室、西式餐厅、酒吧、多功能厅一应俱全，宛如一座移动的星级宾馆。

线路的好坏，行程景点餐饮都是每一位出游者最为在意的，而首先说到旅行中的重中之重便是餐饮，众多中国游客总是对欧洲旅行团的团队伙食有着很糟糕的印象，但其实西餐的文化历史久远，说到西餐您可能想到的是汉堡包、比萨饼、意大利面这些欧洲北美的西餐。但是西餐家族中还有一个不能忽视的类别——俄式西餐，常规线路中，各位游客是无法享受到真正的俄式西餐的，而我们此次

境外主体活动中，游轮上的餐饮也是我们最大的亮点之一。

俄式西餐吃得不仅仅是美食，还是一种氛围，一种情调。俄罗斯人以面包、牛奶、土豆、牛肉、猪肉和蔬菜为主要食物。黑麦面包、鱼子酱、黄油、酸牛奶、酸黄瓜、咸鱼、火腿等也都是比较受欢迎的食品。早餐一般是火腿三明治或奶酪三明治。搭配茶、咖啡或牛奶。午餐通常是三道菜。上第一道菜之前，首先要上冷盘。第

一道菜是汤，汤一般比较浓。里面有土豆丁、各种蔬菜、肉片或鱼片。汤撤下后，才可上第二道菜。第二道菜是鱼或肉。俄罗斯人一般会把鱼或肉与配菜一同食用。配菜一般为土豆条、土豆泥、青菜、泡菜等，以及面条、通心粉等。前面二道菜都离不开面包。第三道菜，其实并非是菜，通常为茶、咖啡、果汁，以及一些蛋糕和点心。而在我们此次11天的行程中，每日我们都会变换不同的菜色，让大家享受到俄式大餐的三道式服务。

想象一下，当您徜徉在全世界最长的内流河—伏尔加河上时，品尝美食的同时享受美景，实乃人生一大快事。

“徜徉伏尔加·陶醉俄罗斯”2014年7月、8月间四度起航
行程安排详见北京中视国旅上海分公司官网：<http://www.cttssh.com>
咨询电话：021-62123276 62123096
报名地址：上海市静安区江宁路167号1803室 许可证号：E-ET-CJ00276