

# 炒新进入风险期 大盘未摆脱盘局

随着近期上市的新股出现了连续十个以上的涨停,将炒新的激情推向了极致,领头的飞天诚信从开盘的40元左右一口气炒到了120元以上,还有什么能比连续十个涨停带来的财富效应更刺激?虽然新股上市前大家都已经有了炒新股的预期,但是面对这样的疯狂可能市场各方还是有点傻眼了,虽然炒新股的处罚手段还未出来,按照以往的惯例也只有这样才能安慰一下市场的情绪吧。有了榜样的效应,后面上市的新股也出现了连续涨

停,面对这样的涨停浪潮,除了感叹这边风景独好,难道就没有觉得什么地方出了问题,股市就是这样玩的吗?

不过即使还没有出台对炒新股的处罚措施,第一批三家上市公司的另两家公司龙大肉食和雪浪环境交易也出现了明显的放量,短期回调的压力急剧增加。急涨之后往往就是急跌,所以短期炒新已经进入了风险期,如果加以处罚措施等配合,那短线难免会有大幅振荡,建议投资者积极规避炒新的风险。

本周大盘在周三收市前出现了一波急跌,虽然跌幅不大,但是在近期窄幅整理的格局里也算是一个深幅调整了,一根阴线几乎吞没了两周的涨幅。不过近期大盘总体还是处在盘局中,有了历史上世界杯的效应在,对比起来最近的盘局走势还不算太差,只是要走出盘局可能还需要一段时间。

本周蓝筹板块中电力和智能电网板块表现不错。与煤炭价格不断走低,煤炭板块表现疲弱形成对比的是,电力板块股价走高,板块中大多

数公司业绩也不错,两相比较选择电力股进行投资应该是不错的选择。

本周军工航天板块仍然风起云涌,板块中牛股不断涌现。当然随着股价短期的急剧拉升,短期回调风险也急剧增加,这种回调风险和回调时间周期与第一批上市的新股比较接近,一旦有什么风吹草动就会引发股价的大幅振荡,建议逢高积极减持离场观望。本周另一风光的板块就是基因概念板块了,但是板块中公司业绩大多平平甚至亏损,而且这种概念炒作不具备持续

性,所以不建议投资者参与博弈。

地域板块中,上周开始兴起的东亚自贸板块又有新题材,可以多关注与连云港相关的概念公司,其中上市公司连云港(601008)目前股价还算平稳。

本周大盘股指沪深深弱的特征明显,预计随着近期上市新股和次新股的调整压力来临,深市股指压力还会继续增加,下周投资者可以多关注深市是否率先向下破位,作为判断大盘后市走向的一个风向标。 国元证券 王骁敏

近一周以来,沪指围绕2050点反复整固,军工板块成为本周最抢眼的主题。不过,随着市场上动力的不足,市场向下快速变盘,另一方面,大盘向下空间也有限,本周三调整主要因素来自于一方面近期题材股炒作热情高涨,亢奋情绪达到极致后引发资金卖出冲动;其次创业板估值压力重新显现,调整压力再度加大;加之市场崇尚短线操作的背景下,中长期资金入市欲望有限。在诸多因素作用下,短期市场有可能继续调整。由于第二轮IPO将开闸,主力资金为了打新,对技术破位、消息含有利空的个股,也加大了砸盘力度,继而导致大盘再次向下寻求支撑。

近两周以来,市场上次新股、

## 主题热点不断切换 2000点仍具强支撑

主题股、小盘股等弹性更足的品种遭遇资金热捧,市场投机情绪被明显带动,指数筑底的格局十分明显。不过,随着创业板指进入1400点上方区域,市场情绪开始出现微妙的变化,尤其是在新股分化显著的影响下,市场做多情绪受到了明显打压,周三创业板指放量大跌也属正常。

宏观面来看,随着一系列经济数据的公布,经济企稳正成为市场的一致预期。政策面也给予了一定

的提示,进一步激发市场活力,降低市场门槛,简政放权;增加公共产品有效供给,加强棚户区改造、中西部铁路、水利能源以及生态环保等重大工程建设,以及扩大医疗、养老等急需服务供给;另外支持实体经济做强,金融资源向实体经济倾斜。以上一系列举措基本与前期一系列稳增长微刺激举措一脉相承。由于短期市场仍将处于反弹空间有限、支撑力度仍强的窄幅震荡筑底状态,资金普遍将目光聚

焦在主题炒作当中,目前来看,主题炒作的风潮仍将是三季度行情的重要特征。

热点方面,当前半年报即将迎来披露期,但前期大部分题材炒作时间长、成长特性的市场预期高,一旦业绩变脸,个股风险将大增。而新股第二轮发行将至,前期发行持续火爆的新股,更加吸引了市场打新资金,从而引发了资金大撤离,不过另一方面,管理层护盘意图明显,且宏观经济也有企稳现象,同时QFII仍大举涌入,空头若要再次深砸股指也有较大困难。因此,股指中阴跌破多条均线后,并不意味大盘就会深跌,后市或仍以震荡调整为主。

国泰君安 侯文浩

## B股走势 强于A股

本周由于周三下午A股行情风云突变,B股也跟着A股脚步走,在盘面上,沪市B指在经历了连续9根阳线后,周三午后破位放量下跌,以一根中阴线报收,日K线跌破60日均线。

被多数A股投资者忽略的B股,近来走势强劲,B股指数出现了罕见的“九连阳”走势,而且在小幅调整后走阳的概率很大。这是自2013年以来不曾遇到的情景。深证B指从6月26日以来已经上涨了4.92%,而同期沪深300指数涨幅为2.21%,活跃的创业板仅为3.83%。伴随着股指的上涨,B股的成交量也在温和放大。如果从短周期来看,B股或有一个调整,相关涨幅较大的B股可能出现一定调整,不过,从B股长线价值来看,已到了较好的布局时段。因为AB股两者价差明显,有可能成为套利资金角逐的舞台,在股改、多层次资本市场、IPO逐步有序推进之后,规模非常有限的B股何去何从,可能会被管理者关注。而万科B、东电B顺利转板,也为B股出路做了探索,成为B股投资者密切关注的重点。

但也须看到,沪深B指在连续上扬之后,积累了一定量的获利盘,洗盘和调整仍不可避免,短期指数下方空间有限,沪B指219点一线支撑力度较强,短期市场或将维持震荡向上走势,策略上建议投资者可以将目光转向中报,重点关注中报业绩预增的行业及个股。

上海新兰德 马宜敏

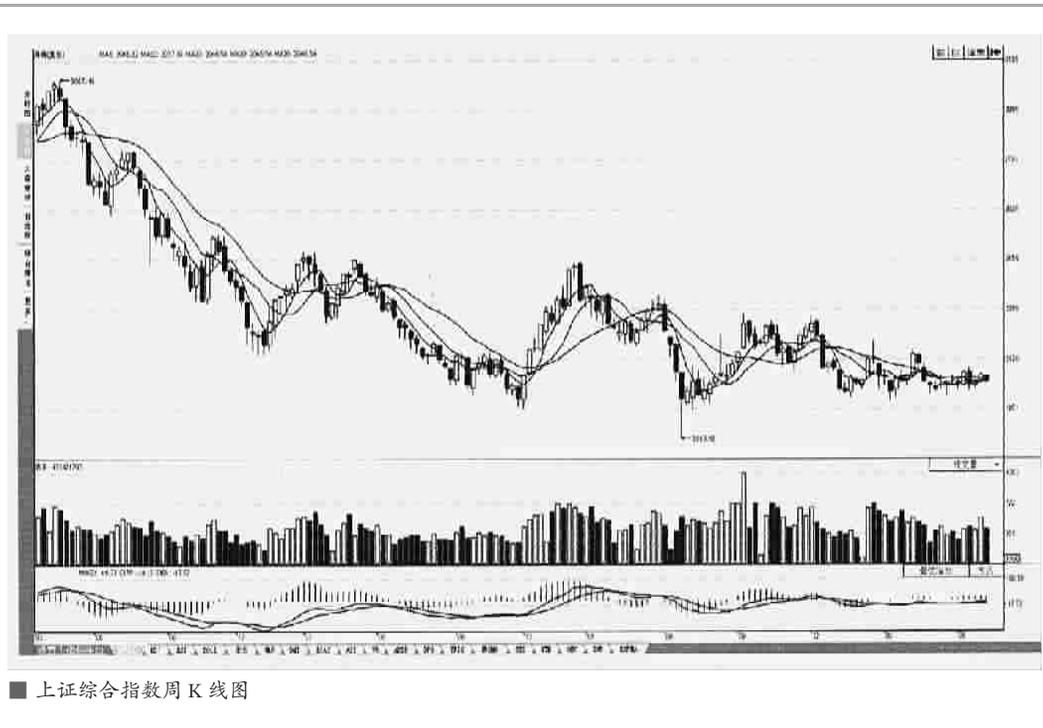
## 新股考验 市场承接力度

本周市场冲高乏力,出现较大幅度回调,短线反弹局面被终结。近期IPO重启后首批新股经过连续涨停,逐渐打开,考验市场的承接力度,对资金有分流作用。随着打新的赚钱效应给新股申购带来示范作用,未来一级市场的吸引力明显高于二级市场,是左右资金行为的主因。周四首批新股最后一只的申购,预计冻结资金不少,对市场形成压力。所以,资金面是左右目前盘面的重要因素。盘面上,题材股普遍回落,显示人气消退,唯有军工股近期有不错表现,权重方面除了有色的护盘,其余金融地产等权重较大的板块继续萎靡。总体观察,股指将随着新股发行节奏进行震荡走势,交易性机会多过系统性机会。

技术上,本周三的大阴线是变盘信号,正式宣告短线反弹的终结,并且将股指从2050点上方的强势震荡区打回2050点下方的弱势区。这根大阴线还击穿了多条均线,使目前的均线系统更为纠结,也预示震荡的局面将维持更长的时间。创业板指数也在1400点附近剧烈震荡,说明右肩的压力在逐渐显现。成交量连续放大,有滞涨迹象,不排除市场经过分歧后,空头力量再度占据主导,继续考验2000点支撑。操作上,控制仓位以半仓为佳,在2000点附近开始低吸,仍以滚动交易为主。

我们认为,掘金中报超预期仍是市场的结构性机会,可多关注披露预增和高送转的个股。对于新股炒作,我们认为,虽有空间,但节奏难以把握,需要承受波动风险,总体上持谨慎态度。

东方证券·东方赢家



## 政策向上 市场向下 资金旁观

今年以来,A股市场持续盘整。上证指数月K线已经连续收出六条十字星,虽不绝后,但是空前。从目前看,近期市场仍然缺乏打破僵局的因素,将继续拉锯盘整,如七八月份不能出现“秋抢”反弹,后市堪忧。

目前市场最大的有利因素,是政策托底明显。前有国九条、优先股、沪港通,中有新股均衡发行、定向降准,最近则是PMI持续回升,国务院鼓励险资支持股市长期稳定发展。一波又一波的政策利好不仅体现了管理层对股市的重视和关爱,也强化了市场对2000点政策底的认同,因此在2000点附近经常出现一些如两桶

油等的护盘动作,空头的抛压也相对减轻。

但与此同时,投资者也很无奈地感受到市场的疲弱。因为虽然有频频的政策暖风,海外市场也是迭创新高,但A股市场却视而不见、无动于衷,持续弱势徘徊。打个比方,就像一个人掉入河中,现在救生圈左一个右一个地扔过去,但他始终没反应或者抓不住,只能说明情况危险,即缺乏内生自救的能力。股市亦有类似。从市场层面看,2000点附近盘整如此之久,久盘必跌,不进则退已经是市场的自然要求。只是,受到政策底的对冲,目前还在这里僵持,但有一点很清楚,就是如果没有强而有力的外力助

推,反弹的空间是没有的。

除了多空相持外,资金面的流向同样重要。根据万得、大智慧、东方财富网等的相关统计,近期市场增量资金匮乏,存量资金也在不断流失。以东财网统计为例,本周前三天主力资金净流出210亿元,上周净流出135亿元,前周和再前周也分别净流出96亿元和374亿元。可见,目前的存量资金仍在不断离场,“跑冒滴漏”仍在持续。从供求关系的角度看,没有增量资金的介入,大盘要水涨船高几乎是不可能的。拉锯,已成为多空双方都能接受的最好结果。

从目前看,在6月份CPI数据公布后,后续还有国家统计局、央

行、海关总署等陆续公布二季度GDP、投资、贸易、消费、货币供应等数据,股市短期还有待观望过程。但一般认为,宏观大幅超预期的可能不大,也不大可能推动行情趋势转折或者打破僵局,因此上有顶、下有底,窄幅震荡的走势仍将延续。如果七八月份仍然保持现有状态,那么到了9月份以后,随着年底因素的周期性临近,股市向下突破的几率将大大增加。

从操作看,短线投资者一要控制仓位,不宜过于激进,二是关注小市值、题材股热点,短平快参与。至于中线,也需要有两手准备。

申银万国 钱启敏

本版观点仅供参考