

站稳2300点 目标2400点

本周大盘经历了冲高回落,结束了大盘六连阳的强势上涨,由于盘中短线获利较多,所以市场震荡难免。在大盘创出2014年新高后对后市的分歧开始加剧,悲观的观点甚至预言大盘在9月份将结束反弹,进入新一轮跌势。笔者的观点还是基本没变,就是大盘先站稳2300点,然后继续向2400点目标前进。

这轮的上涨走势与7月份的那轮上涨走势有着不同的特征,7月

份那轮上涨走势就是一气呵成,然后进入横盘整理,稍微不注意就被指数轧空了,就是我们经常提的轧空行情。那轮行情因为是从底部起来,每个板块都有上涨的动力,盘中获利盘也较小,所以一旦上涨几乎是百花齐放,是典型的普涨行情。而现在指数越过2300点后,操作难度就加大了,每个板块几乎都有大量的短线获利盘,每一次大盘的回调都会触发获利盘的抛售,所以震荡会加剧。而经过300点的上涨后,部

分板块已经获利颇丰,有加速拉升赶顶的迹象,特别是一些小板块,如航天军工、三沙概念、智能机器、软件等板块。

所以在操作上,近期的操作难度加大。一方面抛售难度在加大,就是经常会遇到抛了就大涨,追悔莫及。笔者的观点只有一个办法,就是放量大涨后才考虑抛,至少能保证获利丰厚,否则现阶段还是要继续捂一捂,毕竟大盘还没见顶。另一方面,买股的难度也在加大,盘中震荡

加剧造成了一买就可能被套,特别是换股的朋友一旦被套,心态更差了。所以轻易不要换股,也轻易不要买股,此一时彼一时,除非认准了是很好的票,而且近期涨幅不大,可以试试,最好是分批买入,这样即使被套,还能慢慢摊低成本。

笔者初步的判断,在10月下旬沪港通的大利好刺激下,大盘正在加速冲刺,应该在沪港通正式公布前后形成一个阶段高点,这是时间跨度上的预测。而上涨高度在大盘

突破2400点后将继续修正,按照现在在银行、保险、证券、石油、地产等大板块的股价判断,后市上涨空间还很大,但是在2400点附近出现大震荡应该是难免的。

板块方面,航天军工、电力、券商还是继续推荐,保险也可以适当关注。银行虽然业绩好,股价低,但是所需推动股价的资金太大,所以应该是最后发力的板块,等到手中筹码获利丰厚并且兑现了,可以考虑在银行股上搭上末班车。另一重量级板块石油板块,因为占了油气改革的光,本轮行情中表现也不俗,可以适量配置。

国元证券 王晓敏

调整无碍中期看好趋势

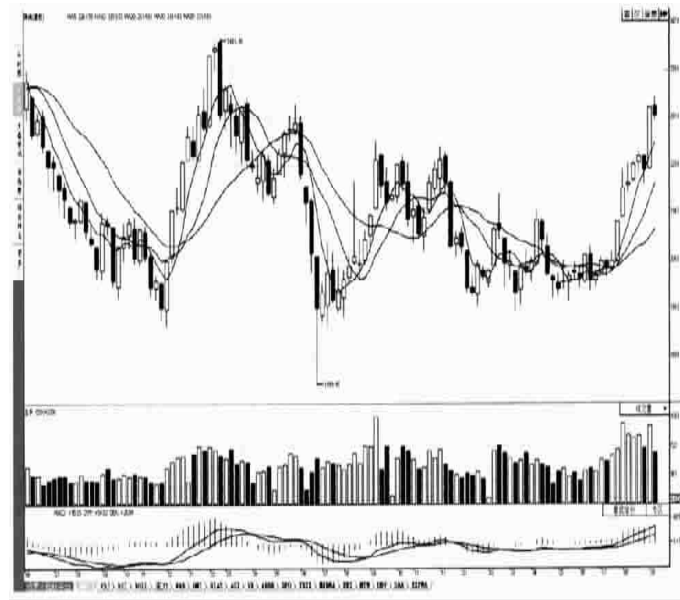
目前市场处于明显的上升趋势之中,属于上涨第二波行情,上涨第二波走势显然比第一波走势来的更为凶猛。在股指上演六连阳后,本周一开始出现调整,周三创出本轮反弹新高2343.06点后午后开始跳水,而对于本次调整可以看成是纯技术性的修正行情,股指在等待下方均线系统而已,随着均线系统的上移,K线系统伴随均线系统有望形成更为漂亮的上涨行情,短期挑战上方2450点一线的压力只是时间问题。

作为市场关注的焦点“沪港通”开通在即,不仅引进更多资金的预期,同时挑动其整体市场的投资激情。另外,一系列国企改革,

一系列产业的“微刺激”政策成效的进一步释放,也给股市带来上涨的原动力。面对经济增速在下半年迎来更为艰巨的挑战,管理层或将出台更多有力股市的措施在市场当中持续升温,比如降准与降息等预期强烈,都将成为支撑股指走强的有力推手,在经历了连续6个交易日单边拉升之后,市场上来自获利盘的打压越来越大,主力也不可能不停地拉升。因此目前虽然在政策刺激、增量资金入场预期推动下,长期市场上涨可能性更大一些。

从技术形态上看,大盘近日遇阻回调,总体呈现窄幅震荡走势,量能减少,上攻动能有所减弱,股指六连阳后调整迹象初显,但盘面资金流出相对较小,预计后市在2300点一线震荡洗筹,无碍大盘短线强势特征,预计后市大盘调整到位后仍将借势上行。

国泰君安 侯文浩



■ 上证综合指数周K线图

主升浪开启

本周股指在六连阳后出现小幅回撤,开出两根小阴十字星,仍属于强势整理,做多动能尚存。从六连阳的力度来看,不亚于行情起步时的斜率,并且伴随成交量的逐步放大,有开启主升浪的趋势。从盘面来看,热点层出不穷,即使在蓝筹股休整的时期,题材股依然活跃,中小板和创业板成为行情主力军,说明市场人气已经到了高点。而新股的参与度也是衡量市场人气的重要环节,目前炒新踊跃,也是市场足够热导致的。所以,在大行情中我们建议投资者积极参与,但仍需保持一份警惕。

技术上,短线沪指在六连阳后,均线已经完全是多头排列,但由于没有调整,5日线斜率也较大,指数走势明显偏离短期均线迹象非常明显,所以回踩5日线的动作属于正

常的调整。而且本次回踩是对大级别突破箱体震荡的回抽,只要不重新回到箱体内,则原本上轨的阻力位将成为有力的支撑位。目前来看,股指的主升浪才刚刚开始,沿5日线推升的效果是最佳的,所以操作上,建议投资者在回调短期均线可加仓。

我们认为选股可以从估值和改革两个方面来着手。估值提升是蓝筹股上涨的最大逻辑,目前与香港市场的估值差正在缩小,所以沪港通的预期已经提前反映到股价上了。而国企改革,特别是混合所有制改革,将是未来市场的大看点。板块方面,我们依然建议关注有国企改革预期的,且受益于沪港通的周期蓝筹股。

东方证券·东方赢家

反弹接近目标 逢高兑现收益

本月初,沪深股市冲高回落,没有再现以往强势格局中的“开门红”走势。这表明,大盘持续上涨告一段落,短线面临震荡调整要求。更有可能,预示本轮反弹已近尾声,后续仅剩余波。因此,建议投资者在操作上且战且退,逢高兑现部分收益。

首先,在强势市场中,周初A股经常呈现“开门红”,这是因为随着股指的上涨,多头情绪被不断放大和强化,激发投资者利用周末筹措资金,导致下周行情复盘中增量资金加盟推动,进而实现指数“开门红”。如果周初没有实现“开门红”,就像本周初的市场,表明空头已有较强的阻击实力,即便有多方资金加盟,已有能力进行反击,这是多空力量发生转变的信号,值得高

度重视。其次从技术面看,K线形态出现六连阳上涨,走势近乎逼空,累计涨幅达到6.2%,短线技术指标乖离较大,有技术回归要求。同时从成交量变化分析,上周沪深两市最大日成交量达到4032亿元,创2010年11月以来的新高。以笔者经验,4000亿元的成交量即便不是绝对天量,也已相当接近天量水平。按照“天量天价”、“现有天量后有天价”的规律,后市成交量如果不能再上台阶,那么在2320点附近构筑头部的可能性就很大。否则,缩量上行,量价背离,“空心化”也往往是无效的。因此,从成交量变化看,短线相对谨慎。

第三,从反弹的推动因素看,沪

港通、国资改革等题材已经得到充分消化,后续想象力有限。从资金面看,近期行情震荡,东方财富网等统计显示场内机构资金已经连续多日净流出,筹码不断分散到个人散户手中。从目前看,想买的要买的都已经买好了,刚刚卖掉的显然不愿意在这个价位追进去,那么后面的买盘来自于哪里,值得关注。

第四,从反弹浪型看,历史上和本轮反弹初期走势相近的有1999年的“5·19”行情和2012年底的那波反弹行情,那两波反弹均呈现“上涨-盘整-再上涨”的三浪形态,三浪走完后反弹结束,转入震荡盘整,2013年初以后股指还创出了调整新低。而本轮反弹至今也是三浪,目前在第三浪当中,虽然涨幅没有前

面两次大,但形态的可比性较强,有相当的参考价值。同时,前两次反弹持续时间均在1个半月到2个月,本轮反弹也已经超过1个半月,时间上基本到位。

再者,目前时间已经进入9月中旬,本周新股集中上市,下周又有新股发行,月末还有银根的周期性紧张,10月份后年末情结、机构结账因素会逐渐影响市场,加上年内还有70只新股等待发行,因此预期股指还要大幅度上涨恐怕较难。对投资者而言,不妨抱着“人弃我取,人取我弃”的逆向原则,主动兑现部分收益,且战且退,“把拳头收回来”,耐心等待下一个打出去的机会,应该是明智之举。 申银万国 钱启敏

本版观点仅供参考

B股震荡为夯实行情

本周沪深B股市场基本上延续了上扬行情,上证B指在连续“九连阳”后,本周三报收一根小阴线,显示连续上攻后面临小幅震荡。深证B指在连续“六连阳”后,周二收了阴十字星,周三和周四再度收阳,并且继续创下指数新高。

进入9月份,B股大盘运行转好,整体呈现价升量增之势,指数也一改8月末的颓势,一举站上各重要均线。市场人气畅旺,热点板块及个股表现活跃,B股大盘进入了难得的好时间,技术图形得到进一步修复。短期因受获利盘、解套盘压力以及流动性收缩的负面消息影响,周三沪深两市B指低开横盘整理。沪B指盘中一度下探至5日均线支撑后企稳。另外,随着指数不断

靠近前期270点高位,资金筹码兑现的意愿明显增强。不过两市成交量始终保持在相对高位水平,配合场内板块间的积极轮动,市场交投情绪的稳定将有利于股指走出盘整。同时,此时的调整也为资金留出了一定的调仓换股机会。

从中长期看,目前市场对经济运行的负面预期已基本消化,随着B股赚钱效应的增加,关注度也得到了提升。管理层近期出台多项改革措施,无论对实体经济或是市场情绪都存在一定的激励作用。同时,随着沪港通实施的临近,其所带来的估值修复机会有望再度赢得资金瞩目,市场继续维持强势格局的概率比较大。

上海新兰德 马宜敏

中秋节前的市场走势极为强势,上证指数以6连阳的方式越过了2270点、2300点,每天近20多点的稳健上涨和保持均衡量能,已显示多方占据了市场主导。期指保证金的下调及单日开仓手数的增加、沪港通的进一步推进、欧洲市场的意外大幅降息,都成为了节前市场演绎的推动器。

在节前连续大幅上攻后,节后的市场进入了冷思考。不过,比上证指数走得更为坚决和强势的,是中小板指数和创业板指数。节后的新股上市,成为了小市场的推动力。本周,也是8月份经济数据的公布期,从进出口数据来看,出口有放缓趋势,而进口则下滑得更快。另外,从8月份的全国居民消费价格总水

平CPI同比上涨2.0%,低于预期创4个月新低。这显示未来物价将继续保持低位,全年通胀压力不大,体现了较为温和的整体通胀环境。

但与此同时,全国工业生产者出厂价格PPI则连续30个月下滑,同比下降1.2%,环比下降0.2%,环比、同比降幅均略有扩大,主要原因是原油、成品油价格由升转降,煤炭、钢材、水泥等主要工业品价格仍处于下降趋势中。数据表明部分行业产能过剩对工业品价格形成的压力依然存在,工业品市场供需形势仍不乐观。

在上期本栏中,对一些私募增持的品种,有业绩前二十名的做了一些选秀提示。而从行业角度来看,本周特钢、家电和运输板块已成为

了市场热点,一些久未见动静的板块开始显山露水,让更多的投资者分享到了这一轮上涨的成果。近期阿里巴巴正在美国进行上市路演,看到中国的企业能如此成功地走向世界真的是感慨万千,希望我们的上市公司能向阿里看齐,做大做强企业才是首要任务,而将融资的眼光转向世界才会有更好的发展。

另外,在市场不断上行后,风险也在不断地积累,对于一些累积升幅较大又无业绩支撑的品种,投资者也要学会滚动式止盈,因为这一段行情的本质还是分段分级的,在越来越多的品种由弱转强的背景下,未来也会有越来越多的品种将由强转弱。故我们的操作策略应是:“进弱出强”。东方证券 潘敏立

“进弱出强”是上策