

城 大盘分析

本周沪指一举站上 3000 点大关,带动大盘上涨的有军工、有色、白酒、券商等人气板块。尽管沪指在站上 3000 点后走势较为温和,显示了市场多空分歧又一次开始加剧,但是经历了短线快速拉升后的大盘回撤很小,表明市场持股信心较好,抛压比较小,投资者持股信心正在从去年大跌行情的阴影里走出来。

近期指数虽然涨势较好,但是由于二八现象的加剧,实际上投资者的赢利并不多,甚至可能出现小幅亏损,这也加剧了市场的多空分歧。但是回顾每一次大级别的上涨

慢牛行情悄悄来临

行情,某个阶段出现这种二八现象都不奇怪,反而是整体出现快速赢利后调整的风险更大。面对这种局面,在这个阶段对投资者的操作要求就高了,要么保持耐心坚定持股;要么配置适当均匀点,可以享受不同板块轮炒带来的短线收益;真的能把握市场热点的投资者可能这个阶段短线收益奇高,股价接近翻倍的大牛股频频出现在近期的市场里。前一两个月里很多公司的股价在除权后都出现了贴权走势,近期除权板块开始走强,很多公司股价出现了大幅填权行情,这也反映出

市场开始走强了。

当然本周最引人注目的还是万科的复牌大战了,笔者觉得目前股价对于普通投资者属于鸡肋行情,很难再现停牌前抢筹的激昂走势了,所以看看就可以了,没必要参与神仙打架。万科复牌后大盘没有受到什么影响,加上之前复牌的乐视网,曾经被誉为做空大盘的两颗地雷都安全引爆,对大盘和投资者信心的影响也降到了最低点。

展望后市,沪指在 3000 点大关这里整理一段时间后,应该还要继续向上突破,一般这种突破后又是

几百点的行情,所以投资者如果轻仓或者空仓的,正好可以在现阶段逢低进场,利用板块、个股轮炒后回落的机会,选择自己熟悉和心怡的公司逢低布局,根据自己的风险承受能力控制好仓位,笔者觉得现阶段持股仓位超过 50%是正常的,因为股指都已经呈现出慢牛的特征,除了靠选好个股增加收益之外,仓位高低也将随着指数振荡走高后直接影响到整体的投资收益,一般在上涨行情中,高仓位对应的也是高收益。如果有能力的投资者在建立高仓位后,还可以考虑多做

点 T+0 交易,以增加短线赢利。具体来说就是每天关注自己手里的品种,在盘中出现急跌、股价下跌后离当日均价较远的时候可以适当补仓,然后盘中出现反弹时减持刚刚买入的数量,这种赢利一方面可以降低原来的持股成本,同时还保持了筹码和资金的流动性、安全性,进退自由。

最后谈两点,一个是沪指在 3000 点大关整理时要保持耐心,不要轻易抛股,往往一抛就开始拉升了,功亏一篑。第二个就是不要对行情级别抱太大期望,特别是别指望可能会有暴利机会,这次的慢牛行情刚刚开始,现在是日线级别的反弹行情,能否演变成周线和月线级别的行情还有待跟踪、观察。

国元证券 王晓敏

价量齐增 渐入佳境

城 热点分析

在历经了诸多不确定性因素的 6 月份后,下半年的行情拉开了帷幕。但与此同时,却迎来了万科的复牌,就在诸多担心之际,市场却自嗨秀了起来,周一拉出长阳,此后连拉三阳站稳步 3000 点。

在过去 9 个交易日的 K 线组合中,居然有 8 根阳线只有一根阴线,很明显,从阴阳比上来看,多方已经占据了绝对上风,瞬间从前期的短兵相接中脱颖而出,有了一份进攻的色彩,并且开始初具连续性。在连续上行后,短期均线系统已经形成了多头排列,对沪指形成了有效的依托。在短期波动中,远观的 5 日均线渐次重新接近沪指,并且形成支撑。而 20 日均线有了上交 60 日均线的欲望,令人有了些中期行情的想象。

值得关注的是,本周四个交易日量能同步增加,日成交金额接近或者超过 2500 亿元,这种主板连续增量是近期较为少见的,应该讲是一个很好的现象,有一种价量齐增的态势,这代表市场情绪有所回暖。而有趣的是,在这个上攻过程中,两市的融资数据并没有同步快速增加,反而是略有回稳。这代表场外资金是相当充沛的,仅仅还是停留在渐次入市的过程中,只是增仓和补量,还没有动用到融资这一块,预示着未来市场潜力极大。

这一段行情,虽然启动得有些

快,但还是在预期之中的。因为在这之前,我们曾经提示过,有两大消息值得关注,一是,本来排片中曾有一天是发行 2 家新股的,但此后在实际操作中,却仍是一天一家发行。二是,此次万科复牌,十个交易日不计入指数,这种未见先例的窗口指导,显示管理层对市场的呵护。

在连续两周的上行后,市场的热点开始精彩纷呈,主板也热闹了起来,但是创业板指数却有所僵持,引发很多投资者赚了指数却不赚钱,与前期相比较,赚钱难度反而加大了起来,这是令人困惑之处。由于前期也一直较为乐观,在这段时间运行之后,我们认为这里很有可能会引发一波中级行情,可以持续到 8 月底。如果这种判断成立的话,那么即使现在手中品种没有跟上节奏,但也值得持股等待,热点总有一天会轮到。

而从未来选股的因素来看,由于此番天气因素以及国际环境,因此可以在上涨板块中多做部署,特别是因为天气因素引发的涨价预期。另外,目前时点也是中报业绩预告及公布期,关注中报业绩大幅增长以及高送转预期的品种。

上期本栏曾经提到过底部抬高,本期认为量价齐升渐入佳境,从月线图上来看,摆动指标已在低位形成金叉,故对未来的市场我们应该继续乐观,笑着市场热闹起来越来越活跃。东方证券 潘敏立

多空博弈也进入白热化

城 投资秘籍

近期权重股连续发力,轮番上涨,有色、黄金、稀土板块走强,中小创则进入整理。目前沪指在 3000 点附近震荡整理,盘面上多空争夺较为激烈,急速下探后又被拉起的情况屡见不鲜。笔者认为 A 股运行到 3000 点关口之后,由于上方存在巨大套牢盘,多空的博弈也进入白热化,上行压力将逐步加大。

6 月以来,指数录得了一定的涨幅,板块轮动积极,不论大小盘股,个股机会明显增多,市场进入了一波所谓的“吃饭行情”。然而伴随着 A 股市场的回暖,产业资本的减持压力愈发明显,有数据显示,6 月份以来,有 430 家上市公司的主要股东(持股 5%以上)发布的权益变动公告中为净减持状

态,其中更不乏清仓式的“甩卖”,而更多 1%以下幅度的减持则不需要发布公告,其数量无法估量;公告的减持标的则多为过去两年定向增发频繁的 TMT、医疗健康等行业。笔者不禁感慨,“吃饭行情”后究竟谁来买单?

从基本盘面看,最新公布经济数据仍然处于盘底状态,何时能走出底部尚未可知,去杠杆去库存去债务去产能任重道远;虽然有关方面一再强调人民币不具备长期持续大幅度贬值的可能性,但是中期不连续的贬值趋势已经成为不可否认的事实。市场目前仍难以找到支持牛市或者较大幅度反弹的基础,基于此,七月的翻身仗能否打赢,一举跨过震荡区间的高点,笔者仍保持谨慎态度。

东方证券·东方赢家 刘晨超

本版观点仅供参考

门口站着吃的“吃饭行情”

城 专家看盘

本周,沪深股市冲高震荡,由于形态上呈现向上突破,短期高喊“吃饭行情”的呼声又多了起来。不过,从盘口看,即便是“吃饭行情”,也不是定定心心坐在屋中慢慢吃,而是端着碗站在门口三口两口、随时准备扔了碗撒腿跑的“吃饭行情”。

首先,在经过持续多月的牛皮盘整后,周初 A 股在军工有色大涨的推动下向上突破,成为短线市场看多的最大抓手。而且不仅形态突破,股指也重返 60 日及 120 日半年线等中期均线上方,成为短线看多的动力。在此情形下,机构卖方和投资者看好七月份,认为有“吃饭行情”,喊千点反弹的声音也若隐若现。

不过,虽然短线行情再次走强,成交放大,但从市场内外环境、资金

供求、投资者心态以及盘面变化多项因素看,“吃饭行情”仍面临诸多考验。从内外环境看,“英国脱欧”二次影响逐渐显现,全球金融资产避险情绪上升,黄金大涨,风险偏好下降。内部方面宏观经济仍面临调整压力,基本面偏弱。资金供求方面,上周银证转账资金净流出 556 亿元,6 月份全月净流出 1308 亿元,增量资金寥寥,存量博弈格局不变。同时 6 月份大宗交易以及重要股东减持均创上半年新高,产业资本越涨越抛的格局不变。而投资者心态虽然看多情绪上升,但真正愿意把银行理财资金和储蓄存款搬进股市的并不多,而且对后市的分歧仍大,尤其是私募基金在短线反弹中动作不多,前期谨慎。至于盘面变化,股指在周一中阳线后连续出现多根假阳线,每天指数的低开既是短线操作者 T+1 见小利而抛售的结果,同

时也是受海外市场调整的联动影响,而实际涨幅并不明显。从量能看,由于存量资金博弈,因此没有出现持续放量,而是一把放量后连续喘息,后继略显乏力。

从盘中热点看,国资改革板块活跃,到周五媒体报道今年钢铁煤炭去产能未达标将严肃追责,钢铁煤炭板块应声而跌。同时,热点轮动较为迅速,持续性交叉,导致盘中热点看得到、抓不住,操作难度较大。

因此从目前看,上升突破后反弹正在展开,短线还可持续,技术形态进三退一,但存量资金博弈,指数空间有限,上档 3066 点缺口位置及 3100 点 4 月份高点处阻力较强。相对而言,局部板块、局部热点仍可关注,包括中报成长股、消息题材股、高送转预期股等,但操作节奏宜以短平快为主,保持灵活性。

申万宏源 钱启敏

传递积极信息 构筑新平台

城 市场观察

近日 A 股大盘进一步转强,当沪指冲破 2800-2950 点箱体后,呈现出“有韧性、有弹性、有活性”等特点,传递出较为积极的信息。本周沪指突破 3000 点后,日线级不算十字星的话,已经收出四连阳。虽然周四大盘有些震荡,但是幅度并不大,市场风格有所变化,滞涨蓝筹股轮番活跃,周五呈现调整,指数继续围绕 3000 点波动。

近期,英国“脱欧”事件搅动全球资本市场。面对突如其来的“黑天鹅”,不少投资人产生了恐慌与焦虑。而从 A 股角度来看,A 股绝大部分公司的业务与英国“脱欧”事件

没有直接关系,影响更多的是投资者情绪。虽然人民币汇率指数均有不同程度走贬,但在英国“脱欧”导致国际汇市剧烈波动的背景下,人民币汇率波幅远小于其他货币,总体上对一篮子货币汇率保持了基本稳定,市场预期也较为平稳。此事件心理影响大于实际影响,而下跌正提供了“买入机会”。

截至本周三最新统计数据,沪深两市已有 1087 家公司通过临时公告、一季报等方式预告 2016 年上半年业绩状况。尽管整体经济仍处于艰难转型的关键时期,但已披露业绩预告的公司在上半年整体表现良好,其中有 715 家公司因业绩保持、改善或提高而“报喜”,占比高达 65.78%。

宏观面的复杂性决定了 A 股行情的反复,从近期的行情来看,当前存量资金博弈、涨跌不大的背景下,结构性行情会进一步凸显,盘面上不乏热点和走势突出的板块,因而需要投资者善于发掘新的投资机会。同时要做好仓位控制与资金管理,不要随意追涨杀跌操作。调整也不必惊慌,控制好仓位,不追涨,不着急抄底,耐心观察。

预计大盘后市将围绕 3000 点构筑新的平台。建议投资者继续挖掘尚未出现大幅反弹的品种,此外对于中报业绩大幅预增品种要加以重视。建议稳健型投资者可以留意中报业绩优良品种参与,如业绩明确增长的食品、饮料、酒业、家电、文化、医疗及环保等。中信浙江 钱向劲

城 B股市场

本周 B 股市场在经历了一波连续上行后,稍显疲态。本周三之后,沪深 B 指出现不同程度地回落,随后出现窄幅震荡,走势略弱于 A 股。预计近期小幅波动现象仍将延续,大涨大跌的可能性较小,除非出现新的盘面刺激因素。

本周 B 股行情缺乏亮点。虽然上半周沪深 B 股走强,但赚钱效应不明显,且从形态来看,目前短线指标处于多头,量能配合一般,短线出现回调概率较大。从技术形态看,本周市场先抑后扬,沪深 B 指 MACD

B股上行 略显疲态

红柱长度缩减,但依然维持在红柱区域;30 分钟 K 线依然以区间震荡为主,沪 B 指在 350 点之上波动。综合来看,短期市场处于下有支撑、上有压力区间震荡阶段,加速上涨暂时不会出现,如果慢慢爬升则是理想状态,目前市场依然以存量博弈行情为主。盘面热点持续性不强,可操作性差,赚钱效应不强也不能激发市场人气。同时,是由于系统性风险已经消化,市场再次出现暴跌的概率也较小。

从中期来看,现在大盘的均线

系统在经历较长时间的空头排列之后已经发生了转折,多头市场已经开始形成,市场右侧交易的氛围也刚刚形成,大的方向上不会有所改变。

总体来看,短期市场将以蓄能待升为主。对壳资源的监管将加剧场内资金腾挪。考虑到股市基础制度建设的推进,以及欧美股市在英国脱欧公投前已经大幅调整获得支撑,外盘存在利空兑现是利好可能。因此,市场在经过整理后仍有上攻的动能。上海新兰德 马宜敏