

# 大盘突破3300点有望加速上扬

经历了“7·17”和“8·11”两次大的下跌和反弹,大盘仍然保持了强劲的盘升状态,周线是典型的多头上攻形态,月线已经是第三根阳线了。本周四大盘又经历了一次大跳水,但是下跌的力度明显弱于前两次了,起因当然是本周领涨的混改龙头股中国联通出现了大幅回调,周五金融板块和资源板块同时发力,一根大阳全部收复了周四的失地,沪综指还一举突破了3300点的心理大关,这种强势比前两次下跌反弹的力度还大,笔者的直觉就是大盘要开始加速上扬的。

前一个阶段,大盘只要是金融股一涨,其它个股和板块就下跌;而大盘表现平的时候,就依赖资源股来提振市场人气,所以市场保持了均衡的慢牛上涨格局。但是周五的上涨有点特别了,金融板块的保险、证券、中小银行都涨幅居前,资源板块中的煤炭、有色、稀土、钢铁也都齐齐发力,有点百花齐放的味道了。而所谓的百花齐放格局就是大盘进入快速上扬阶段,离疯狂阶段不远了。再看看周线的运行特征,从五月开始的这把上涨行情,周线保持了阳线多阴线少的多头排列,

但是阳线实体都很小,符合了慢牛上涨的格局;最近三周的周线实体放大了,前两周完成了阳包阴的转换,本周继续中阳上升,加速上扬的迹象已经很明显了。

金融股上涨的逻辑是业绩支撑,所以大盘低迷的时候金融板块率先开始上涨,得到了长线资金的青睐很正常;而进入六月份,资源股也开始表现了,上涨的逻辑就是经济好转、涨价因素等,资源股的爆发力很强,其中的几个板块交替表现极大地刺激了市场的风险偏好上升,也刺激了市场从防御性策略到

周期性策略的转变,一时间周期股都成了市场关注的焦点,除了资源板块中传统的有色、煤炭、钢铁等,周期板块中的化工、机械、航运都开始有所变现,而周期股的特征就是波动大,给投资者带来的直接体验就是大起大落。由于现阶段的股价都有了一定涨幅,所以操作难度加大了,一不小心会在牛市里买套,性急的投资者还会割肉赔钱,所以现阶段研究的重点除了选股,更重要的是选择买点,就是择时!

择股和择时是股市里最简单的两个问题,但也是最难的两个问题,

做得好和差的差别就是一个上天堂,一个下地狱了。每个股票都有人赚钱,也有人赔钱,所以抱怨无用,自己才是自己的救世主。笔者近期的建议仍然是关注资源股,有能力的可以参与高抛低吸的游戏,投资能力弱的,建议选定几个资源股,分批慢慢买。股市上升的半山腰操作难度最大,既要参与又有风险,股价的涨幅很大,所以适当分散组合、分批建仓是最简单有效的办法,不要被贪婪诱惑进行赌博式的投资,毕竟股市还是有风险的。

国元证券 王晓敏

## 强弱交替 震荡向上

本周A股大盘走势强弱交替,周初指数缓步上行,沪综指一度上摸3300点关口,板块个股有所轮动,之后大盘冲高受阻震荡,不过回落幅度不大,仍显偏强格局,本周最后一个交易日,沪深两市强势上涨,尤其是沪指,在周期股板块回暖和以银行为代表的金融板块的助推下,沪指突破3300点整数关口,报收3331.52点,大涨60点。在盘面上,以次新股为代表的题材概念表现活跃,产生较好地人气拉动作用,个股整体涨多跌少。

本周中国联通改革方案正式出台,复盘后连续两个交易日有表现,引发更多资金对于国企改革主题的关注,本周部分优质的中小创品种继续受到关注,尤其是养老金亮相在个别中小创品种中,给这类品种带来正面效应,此外次新板块也有活跃迹象,这是一个比较特殊的板块,也有自己独特的作用,一方面公司刚刚上市财务数据尚可,另一方面市值小的品种已经调整时间不短了,幅度不小了,近期中小市值优秀品种再度受关注,而其作用一则充当临时的热点,其次便是助力大盘。目前大盘特点显示大资金不拘泥市值大小,核心关注焦点还是个股质地与性价比问题。

观察整个大盘热点的切换,可以发现与政策呼应度比较高,也就是年初的两会报告,那个时候提出的,后来基本上都得到了市场关注,比如人工智能、一带一路、粤港澳区域等等,同时还有环保和自贸区,而在前面的热点依次轮动运行之后,环保概念的三大马车也终于有所表现,那就是环保工程、PM2.5、脱硫脱销周三领涨大盘,如果主力还能进一步为此板块积聚人气,后市有望发酵起来积极呼应。

综合而言,大盘周四故技重施再来一次洗盘,这对于后期行情发展有利,经过反复震荡后,周五市场继续震荡上行,个股方面一改此前跌多涨少的格局,热点全面开花,尤其是周期股和金融板块在市场中表现“抢眼”;对A股市场中期的走势不应悲观看待。未来周期股仍有掘金机会,而国企改革等热点同样也值得埋伏,此外,大盘股调整引发的资金外溢效应对“创蓝筹”、TMT等板块来说同样也是利好。操作上,建议投资者重点关注高成长品种及低估值品种。中信浙江 钱向劲



■ 上证综合指数周K线图

## B股绝地反击大幅上涨

本周前几天,B股跟随A股调整,B股表现更弱,上证B股指数3连阴,不过,周五随着A股大幅上涨,B股也强劲反弹,当上证指数突破3300点大关,B股周K线也由阴线转为阳线。

上证B指在周一开盘后惯性上冲,再次逼近340点,但在距离340点关口仅一步之遥时遇到阻力并调头向下,周二开始连续阴跌收盘,日K线3连阴,周五出现逆转,在A股大幅冲高的激励下,上证B股指数再次冲击340点大关,周K线也由阴线转为阳线。

本周前4天技术指标方面很

差,跌破下方5日均线的支撑,KDJ有明显的高位死叉的趋势,但是虽然出现下杀,但成交量也未放大,下方受到了20日均线的支撑有所企稳,说明目前市场没有发生踩踏事件,周五大幅上涨一下子改变了这种不利局面。深市B股的走势差不多,本周前几天的调整趋势更加明显,但周五也大幅上涨周K线翻红。

周五的强势反攻,使得B股市场开始走好。不过,上证B股指数依然没有攻克340点大关,周五最高上摸339.26点,力度明显弱于A股,未来能否持续上涨,还需要观察。上海迈步 马宜敏

## 站稳3300点还需什么

本周沪深股市震荡冲高,再度挑战3300点前期高点。这也是自去年11月底、今年4月中以及8月初以来第四次挑战该点位,如果挑战成功一举突破,那么上箱体运行将为后市行情打开空间。虽然昨天终于突破3300点大关,不过,回顾前三次冲击未果的经验教训,此次如要冲关站稳3300点,还需满足几个条件。

首先,行情冲关需要新的领涨概念和龙头板块。今年以来,A股市场动力来自于三大引擎,先是以贵州茅台为旗帜的白酒、家电、医药等大消费板块,随后是以中国平安为代表的保险银行等大金融板块,再后就是以钢铁煤炭有色等集群式涨价概念及周期股板块。时至今日,上述三大引擎已经轰鸣已久,渐显疲态,其中周期类股由于7月份宏观经济数据不如预期以及对新周期争论分歧严重,因此已经有机构开始转移战场,撤离周期股品种。本周白酒股也持续调整,仅剩银行保险等金融股一木独支、勉力维持,但要作为行情冲关的旗手,不论从题材的新鲜度还是股价所处的位置和爆发力,显然都难以胜任。因此,后市如要站稳3300点大关,还需要有新的题材新的龙头涌现。

其次,还是成交量的问题。在去年11月底、今年4月中以及8月初上证指数分别摸高3301点、3295点和3305点时,沪深两市所对应的最大日成交最分别为7680亿元、7101亿元、5846亿元,成交量能依次递减,这在技术上属于量价背离

状态,指数和成交量成喇叭口分布,预示突破的有效性存疑。也就是说,更多的资金选择的是看而不是干!无独有偶,根据证券投资者保护基金网站的数据,银证转账系统在去年11月底显示的证券交易保证金余额为1.46万亿元,今年4月初则下降到1.34万亿元,直到该网站最后披露的6月中旬的数据更进一步下降到1.22万亿元,再往后数据就不再披露了,也不知道是不是因为不断流失怕影响到投资者的信心和情绪。综上我们不难发现,不论从存量资金还是两市日成交量看,都呈现日渐式微的状态,和技术要求相悖,因此,要站稳3300点,量能一定要跟上!

第三,就是投资者情绪。投资者情绪哪里来,就是行情在上涨途中,是不是有普遍的财富效应,即是不是大多数个股在上涨,如果指数在涨,但大家手中的股票不断地缩水,那么乐观情绪是没有办法产生的,最多就是苦恼人的笑。只有投资者手中的市值随着指数上涨而升值,投资者才会有真正的喜悦和乐观。从目前看,虽然指数到了3300点,但大多数投资者还像一个局外人、旁观者,并没有很强的投资冲动,这一点同样需要改观。

如果说,大盘冲关需要天时地利人和,那么8月末9月份,维稳的天时是有的。而地利,就是热点和成交量。至于人和,就是投资者情绪。现在看,后两者还需要继续努力,突破新高才能瓜熟蒂落,水到渠成。

申万宏源 钱启敏

## 给混改概念股炒作浇浇冷水

国企混改概念,从2013年十八届三中全会提出,到2016年政策密集出台,到本周中国联通混改方案出台,经常成为股市热点。中国联通从2016年10月10日首次公告正在研究和讨论混改方案到本周,股价差不多翻番。在暴利的吸引和挖掘追踪热点的习惯指引下,二级市场掀起了混改概念股炒作浪潮。

概念炒作基本是让广大投资者亏钱的坑。无论是量子通讯、区块链,还是4月份的雄安概念,都是短期大涨然后长期回调,套住无数跟风投资者。雄安概念股华夏幸福从4月消息公布后的26.6元起步一直无量涨停,直到4月11日和12日43.9元以上才产生成交量,然而这两天就是这波行情的顶部,股价从此下跌,到现在4个月下来跌了

25%左右,追入的投资者全部被套。炒作最厉害的冀东装备从最高价到现在跌了35%,以它现在的业绩看,熊途漫漫。

再举国企混改的案例。洛阳玻璃是混改概念的案例,在2016年初到现在上证指数总体上涨的行情中,它的股价从2016年2月最高37.3元跌到2017年6月的13.83元。触底后反弹,到本周收获几个涨停后周四收盘在25.74元,刚涨回到今年3月的位置。则2016年2月到2017年2月这一整年的买入者到目前还是亏损的。现在买入的未来未必就能赚钱出来。中国联通公布了那么隆重彻底的混改方案,周三打开涨停后,周四就跌6.7%,打开涨停后买入的全部被套。大量的事实告诉我们,概念股只有短期上涨效应,炒

作概念对于原来持有的人是逢高卖出的机会,对于参与炒作和追高的人是坑。

投资者屡败屡战参与炒概念的原因是一夜暴富的错误心态,失去理智愿意在股价已经虚高状态下买入,同时也有不法资金利用投资者这种错误心态和广大投资者做对手盘把他们套进去。概念股长期不能善终的根本原因是没有利润增长支撑的炒作迟早会被打回原形。

对于这次的混改概念炒作,还存在如下可能容易被投资者误会的地方。

首先,国企混改不是针对二级市场的改革,是以整个国民经济为背景的国企改革。所以存在国企改革而股市无行情的情况出现。比如国资委官网8月21日公告中国

轻工集团和中国工艺(集团)公司整体并入中国保利集团公司,这和上市公司就没有直接联系。

其次,市场可能会有大量碰瓷式的混改标的股票推荐和吹嘘。理论上央企国企都需要改,但是在什么时点改哪一家如何改的问题上没有谁有确定的预测,投资者谨防随意听信冲动买入然后面临快速或漫长的回调。

第三,对于逆经济发展形势的淘汰性企业,混改不能改变其行业属性,不能凭空变出市场,不能提高其毛利率,也不能改变其下行走势。投资者不能把改革等同于股价上涨。

我们当然支持国企混改,但是反对利用混改概念在二级市场进行脱离基本面的无序炒作。如果投资者看好混改的未来,看好改革对国有企业长期基本面的改善,倒不如踏踏实实买入国企改革主题的基金。东方证券 毛彩华