

股市风险正在快速聚积

上周提及关注的资本市场三个事件本周继续成为了关注焦点:创业板指突破千点大关后继续疯狂,终于引发了管理层的干预,周三6家公司集体提示风险引发当天创业板指跌幅逾3%,多家公司股价跌停,由此这轮疯狂的博弈也许开始进入了“逃命”阶段;第二个是全球黄金价格跌破了1400美元大关后,市场看淡气氛加剧,短线进场抢黄金的现象不复存在,市场的心理预期开始下调,投资者对待黄金下跌趋势的判断趋于理性了;美元继续上涨,人民币对美元也快速升值,周边股市股指在创出历史新高后纷纷见顶回落。

市场再度被激活

自5月份以来,沪指开始逐渐摆脱蛇年以来的下跌趋势,以日线五连阳的组合展开了较好的反弹行情。从盘口来看,目前可以视为周线行情的展开。在连续上攻之后,就短期而言,将面临前期2300—2350点间密集成交区处,节奏上将以整固性回稳方式,目标仍将指向500天均线,未来将会有更精彩的表现。

而创业板指数在登上千点大关后继续高歌猛进,本周三开始转向小幅震荡,与此同时,中小板指数也遇到了阻力。就短期热点而言,也面临着切换和轮动。在阶段性回落的板块中,走得最差的就是煤炭指数。特别是前期,有关煤炭经营许可证将被取消的传闻更是令其最终滑落至去年底的位置。但在上周末,受煤炭进口或将受限的影响,煤炭指数也开始加盟反弹,终结了跌势。

本周初,曾经穿越牛熊市,始终受到机构青睐的医药板块却受到冲击。由于广东招标模式,商务标占9成,技术标只占1成,使得市场预估未来在医药招标中将会以低价取胜。虽然医药板块仍被看好,但部分中成药含量超标的报道却对其再度形成打击。在长期走牛后,未来该板块会否像前期白酒一样大幅震荡呢?

由此也联想到近期的一些小板块中的超强势品种,实际上,一部分小板公司发布风险警示性公告,应该可以认为是这次小板行情的第一次风险提示,虽然近期也仍会转稳,但是未来像前期那样疯涨的格局肯定会有所收敛。

中国证监会副主席刘新华近日在“2013年中国金融论坛”表示,今后及一段时期,证监会将以多层次市场建设中心,扩大新三板试点范围,稳步推进市场间的有机衔接,推动中小企业私募债扩大到全国,继续支持境内企业以直接方式境外上市。由此,近期创投公司值得关注。

另外,5月汇丰中国制造业PMI初值49.6,创出7个月以来的最低水平。中国制造业产出指数初值为51.0,也创3个月来最低。由于汇丰PMI已跌进荣枯线,显示内需走弱,外需疲弱,二季度增长下行风险有所上升,故制造业仍将面临压力。

东方证券 潘敏立

本版观点仅供参考

其中最值得关注的事件就是周四的日本股市了,日经指数在创出5年半的新高后受获利盘打压,大幅下挫,大阪证交所暂停了日经指数股指期货的交易,日经指数收盘跌幅超过7%,而这暴跌的起因居然是来自其主要的出口市场——中国市场。因为汇丰公布了中国5月制造业采购经理人指数(PMI)初值续降至49.6,为七个月来首次跌破荣枯线50,引发了投资者的获利了结情绪。当日港股市场也出现了暴跌。

虽然相对周边市场,A股市场还算平静,上涨和下跌的幅度都较为温和,股指仍保持着最近几个月

小幅波动的运行轨迹。但是要注意的是,由汇丰公布的PMI初值跌破50荣枯线引发的机构投资者对宏观经济的谨慎心理正在加剧,这种谨慎情绪慢慢会传导至盘面上来;小盘股疯狂演绎的行情开始降温,市场依赖集中资金炒小盘股的做多情结也会降温,蓝筹股一如前期的低迷,短期会不会形成大盘股、小盘股一起下跌的“双杀”行情?如果这样跌幅就会明显了。股市的短期风险正在快速聚积啊。

板块方面,银行股仍然是最关注的权重板块,高盛为首的外资继续高调大幅减持银行股,赚得盆满钵

满,动辄百亿元人民币的获利和抛压,剩下多少中小投资者在嗷嗷待哺。针对银行资产质量的审核仍在延续,房地产降温带来的信贷隐患随时会爆出,短期里至少很难乐观看涨股价了。笔者还是坚持银行股看PB到1的观点,围绕这个价值现部分银行股价格已经初步调整到位,如交行、浦发等等,但是还有一些估值较高的,如兴业、民生银行等,还有较大的调整空间,需要耐心等待和规避这种估值修复对股指带来的冲击。

领跌大盘的保险板块依然保持了弱势,一有风吹草动就向下寻找支撑,中长期规避保险板块的下调

风险还是应该的。白酒板块出现了分化,龙头贵州茅台还是受到众多机构的青睐,股价近期已经率先反弹;但是还有很多白酒股表现弱于大盘,后市还要苦苦寻求支撑,短期风险仍然不容小觑。

地产板块每每在大盘危难之际率先拉升大盘,其相对大盘的独立性和抗跌性都是稀缺的,值得中长期继续关注,还是原来的观点,在大盘急跌时可以择机介入部分质地较好的地产股,但是要控制好仓位,毕竟现在还是大盘风险聚积的阶段,指数还将面临严峻的考验。

国元证券 王晓敏

城 股市三人行

本周前四个交易日上证指数在略作冲高之后出现回落整理的走势,日K线两阳两阴,周K线为一根上影线28点,下影线1点,实体为11点的小阴线,周成交金额达到4682亿元,日均成交金额与上周相比放大四成,分析师认为:高估值股剧烈震荡,低估值滞涨显优势。

谢祖平: 上证指数在经过连续5个交易日的上扬之后,近日在2314点遇阻回落出现小幅回吐的走势,日成交维持在千亿元水平。从消息面看,以创业板为代表的中小盘股在疯狂炒作之后风险积聚,监管层释放出降温的信号,而美联储可能缩减购债规模等消息也引发外围亚太市场出现调整,从而对A股市场形成压力。当然,国内经济运行不佳依然是影响A股最大的因素,汇丰公布的5月份中国PMI初值49.6,大幅低于预期值50.4,跌至荣枯线之下,显示国内制造业出现萎

缩,经济形势并不乐观,依然维持弱复苏的格局,难以支撑股市持续走强。不过,从上证指数日K线图上看,虽然周三和周四两个交易日冲高回落,但是短期股指的上升格局尚未被改变,考虑到目前20日均线所处位置较低,笔者认为10日均线以及前期震荡整理平台上轨2250点附近将对短期指数具有支撑作用,短线仍可适量逢低布局。

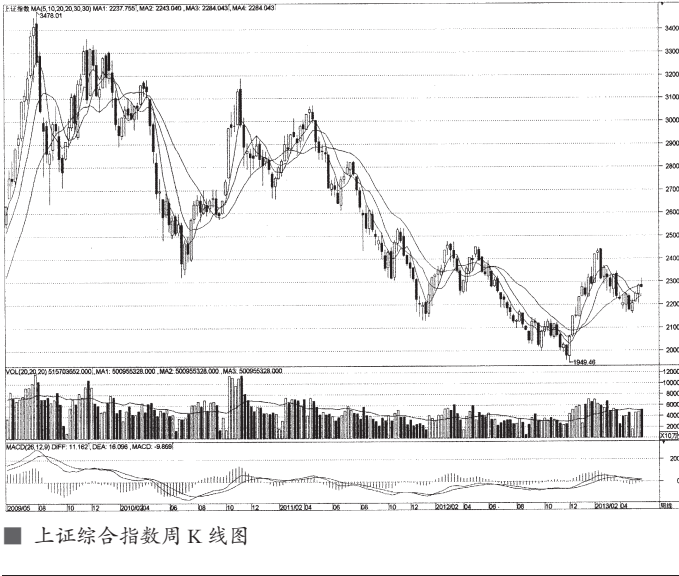
申健: 近期投资者情绪呈现出逐渐好转迹象,沪深两市维持强势,两市指数不断向上反弹。以创业板为代表的中小市值股票尽管前期涨幅较大,但目前仍出现强者恒强态势,在提振盘面人气的同时也增强了投资者做多意愿。同样以创业板为代表的小市值股票风险也在不断

聚积,本周多家创业板公司发布警示公告,提醒投资者注意投资风险,随后创业板指数便出现深幅调整。技术上来看到上证指数已经突破了2444点以来的下降趋势,短期均线系统仍保持发散态势,虽不能判断市场就此反转,同样在没有重大利空消息出现前提下,大盘大幅向下的可能性也比较小。目前我们需要关注的是市场风格能否转向主板市场,这样市场震荡向上的行情才有望延续。具体操作上,投资者应回避前期涨幅较高的热点板块,对于高估值、缺乏业绩支撑的个股予以回避。

邱秀海: 本周沪深两市整体延续向上势头有所遏制,主板市场先扬后抑,创业板指则在创出年内新

高后乏力迹象愈加明显。根据产业资本及资金动向发现,近期产业资本对涨幅过高的题材股减持力度大幅增加,同时龙虎榜交易信息也显示本周以来机构席位参与的个股交易出现了净卖出而非上周净买入的状况,表明尽管沪深两市整体出现趋势性调整的可能性较小,但在产业资本加大减持、新三板大范围扩容和监管层行政干预等多重不利因素下,一些短期涨幅较大的品种承压较大。预计未来这类个股走势将有所分化,有业绩支撑的个股将得到主力资金和机构的认可,仅靠主题及热点炒作一直延续强势的概率不大。投资者可根据估值及成长性,灵活应对结构性行情。

大智慧



B指冲高后震荡整理

本周沪深B指在主板行情的带动下,再度上扬。沪市B指向上碰触270点箱体上轨线,几乎与3月下旬行情形成左右对称,而在日线图形上构成完美的W形反弹,显示目前市场处于由弱转强的转变之中。深市B指走势更强,从4月上旬连续上扬以来,先后攻克了800点和850点的整数关口,而且差不多与1月底升高位置齐平,显然深市B股近期走势强于沪市。预计短期B股跟随A股的格局仍会维持。目前投资者需要注意的是成交

量变化,在270点上方出现温和放量小幅上涨才是向好的表现,或者缩量整理后也可以继续上行,但是近日已形成放量滞涨,而放量滞涨是回调的信号。在技术指标上,MACD红柱状逐渐缩短,KDJ三线在高位有拐头向下迹象,布林线的上轨900点构成短线的压力。短期来看,创业板的重创使得市场上涨动力缺乏,但是主板大盘股的维稳又使得B股股指下跌空间有限。因此,维持窄幅的震荡整固或是近期的主流形态。上海新兰德 马宜敏

短期大盘震荡整理 控制仓位注意风险

周一市场已是连续第三天放量上涨,各大指数均出现了联袂上攻的局面,价量齐升个股普涨。资金流方面,主力也丝毫不掩做多热情,周二A股市场小幅震荡上扬,追随隔夜美国股市跌势,高盛清空工商银行股份的消息打击银行股全线下挫,但地产股和科技股走强提振深证成指上扬,在节能环保、航空航天以及文化传媒等题材概念板块的带动下,两市股指再现小幅反弹的走势,周四沪深两市低开直接跌破5日均线,盘中公布的中国5月汇丰制造业采购经理人指数预览值为49.6,前值50.4,七个月来首次跌破50。说明了目前经济形势的严峻性,但大盘并没有出现过激动作。

本周公开市场到期资金1580亿元,其中21日到期1300亿元,故央行单日净投放资金1110亿元。值得注意的是,周二随着权重板块的低迷表现,中小板以及创业板再度大放异彩,市场炒作热情重新回到题材概念以及小盘股当中。但随着中小板以及创业板指数的持续上扬,大小非减持的力度也同步放大,这值得投资者警惕,谨防近期小盘股变盘回落的可能。虽然当前经济数据并不如市场预期,但股指却选择向上突破,表明当前影响市场根本的因素在于投资者对改革的信心。

行业方面,结合目前市场热点轮动,节奏上投资者可关注人民币国际化,铁路经营权开放及融资模式创新、医院改革、环境监测及食品安全改革等概念板块个股。

综观外围股市仍然涨势如虹。日本股市再创近年反弹新高,周四下挫,美国股市更是新高不断。外围良好的做多气氛有利于带动A股进一步反弹;虽然国内大盘短期不会一蹴而就,但中长期向好已毋庸置疑。毕竟IPO重启尚未正式启动,管理层也不会大幅打压行情,市场只有做多气氛浓厚才能更好地开展新股重启。从这个角度来说,周三管理层对小盘股的打击,应该只是点到即止。对于小盘股中的优质个股,投资者仍可继续关注。

技术面上,上周五沪指再度收复60日线,周一在60日均线上方继续高举高打,基本可以确立大盘60日均线已经有效被突破。而60日均线是大盘强弱的分界线,有效突破60日均线,大盘就将进入强势格局;短期股指下方的调整空间位于2250点的颈线,在10日均线未跌穿之前,大趋势未改,只是板块震荡过于剧烈,投资者需要控制仓位,注意个股风险,继续逢高减磅前期累计涨幅较大的中小盘以及题材概念股,关注二线蓝筹股的投资机会。 国泰君安 侯文浩