

全球股指调整 A股面临考验

自从上周日经指数暴跌后,带动了全球主要市场的股指纷纷调整,如富时100、法CAC40、德DAX等,金砖四国中的俄RTS、巴西BVSP也大幅调整,加上香港恒生指数的大幅调整,可谓全球股指一起下跌了。相对而言,A股市场的表现还算不错,还曾经有过小幅的冲高行情。笔者认为接下来A股市场将面临严峻的考验。

现在A股市场的格局,一半是“鸡肋”行情的蓝筹股,一半是疯狂泡沫的小盘股。其中以创业板为首的小盘股整体市盈率超过了50倍,历史

上这个指标几乎就是疯狂见顶的信号。这种疯狂拉升后带来的回吐压力直接造成了本周二创业板独立大跌的格局,在主板上涨的情况下创业板大跌,这种现象很少出现,可以说创业板已经出现了大资金撤离的迹象。

除了创业板等小盘股面临大跌带来的沽压,周边股指纷纷回调带来的联动下跌压力,A股市场蓝筹股的“鸡肋”效应才是最致命的硬伤。一方面受到经济下滑的影响,周期性股如机械、水泥、煤炭、钢铁、有色等等表现欠佳,“两桶油”的疲软走势短期也难提振;另一方面金融

地产板块虽然具有估值优势,也受到机构投资者的长期青睐,但是面对银行资产质量的质疑、地方融资平台的担忧、债券市场的清查等负面消息,短期似乎也很难乐观,还很难吸引大量的场外观望资金入市追捧。最后近日又闻新股发行重启的消息,虽然真假难辨,但是只要这只靴子不落地,投资者总会存戒心,怎能保持乐观呢?

当然证券市场也有积极改善的一面,如人民币快速升值引来的大量热钱涌入,除了部分资金直接进入到了A股市场,更多资金选择进入

了有固定收益的债券和货币市场,一旦股市回暖,资金逐利进入股市是必然的选择;再如A股市场现在的融资融券规模突破了2000亿,现有格局下融资做多的规模一定大于融券做空的,一旦股市形成大涨格局,相信融资进入股市的规模还会迅速放大,这种杠杆效应加上股指的杠杆效应在牛市里可谓威力无穷,现阶段还在探索期。

近期笔者重点关注的就是银行板块,担心股指风险聚积和释放的也是银行板块。一般而言,市盈率低至几倍的银行股应该风险很小,为

什么还会这样担心呢?从业绩上分析,银行股经历了快速增长到增长放缓,随着国家宏观政策调控和对银行资产质量的加强监管,银行业绩可能受到较大影响;从整体经济发展的利害关系来看,也有将上游银行垄断利润部分输送到下游企业的强烈需求,否则实体经济更难复苏,关注银行业绩的变动,对整体经济的判断将有更大把握。另外像房地产融资规模、地方融资平台、债券清查等等,都要等到揭开了银行股这只锅盖才能看清楚,我们现在要保持谨慎耐心等待! 国元证券 王骁敏

上证指数在迎头赶上

今年五月让许多投资者欢欣鼓舞,在创业板不断走出牛市行情之后,中小板指数也开始形成区间突破向上,而在两者转向整理的时候,沪指也终于开始追赶。就五月份而言,日线图上出现三组5连阳的组合。

五月初的第一个日线5连阳组合,它预示着沪指努力摆脱蛇年以来形成的下降通道,走出低谷。第二组是发生在五月中旬五连阳组合,在这个过程中沪指3月底留下的跳空缺口,迈出了回稳的步伐。周四虽然下跌,但还是收阳,第三组出现在月底的日线5连阳,是沪指发出了减小与其他指数涨幅落差的信号,开启追赶之旅。

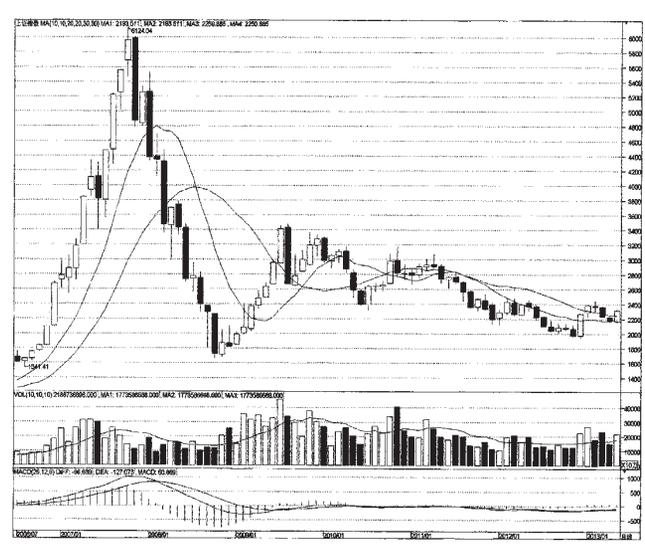
从盘口来看,市场如我们前期判断的一样,确实在演绎着周线上的回稳行情。在连续上攻之后,就短期而言,虽然仍将面临2330-2350点间密集成交区,但沪指已经离开前期我们所指的目标500日均线越来越近了,或许很快就会在近期突破。

创业板指数在登上千点大关后继续上行,但近期在1100点大关前面临着短线的震荡。

但股市中的预期永远是水涨船高的,在市场热情被激发后,心中的目标位也会自然同步提升,情绪也会相应膨胀,但此时的风险却在悄然增加。故作为一个成熟的理性投资人,一旦在股市中实现了“中国梦”之后,或许我们应该在欣喜之余,要更多地学会在这些超级强势品种上及时地落袋为安。

故未来我们的股市仍然会非常精彩,在滚动完一些累积升幅偏大的品种之后,目前仍可以挑选一些高成长性的滞涨品种逢低建仓,或中长线持有仍处于缓慢上升趋势的品种。

东方证券 潘敏立



■ 上证综合指数月K线图

本周前四个交易日上证指数依托10日均线温和上攻,日K线四连阳,周K线为一根上影线17点,下影线5点,实体为31点的小阳线,周成交金额达到4381亿元,日均成交金额与上周相比略有萎缩,分析师认为:股指温和上行,蓝筹出现补涨。

谢祖平:虽然近期创业板指数震荡的幅度较大,强势股走势出现分化,但是指标股整体表现较为稳定,从而在外围股指下行的背景下上证指数依然保持重心小幅上移的态势,盘中题材性个股表现也相当活跃,也显示市场做多人气并未受到实质性的影响。从上证日K线图上看,短期股指两度在10日均线附近企稳回升,下档的支撑依然有效,目前10日均线已上移至2300点附近,而20日均线也回升至2270点附近,进而抑制了股指向下调整的空间。但是,另一方面,

寻求风格转换 蓝筹出现补涨

虽然上证指数去年年底以来涨幅有限,但是市场中个股的炒作可谓疯狂,不少个股已积累着丰厚的获利盘,而创业板和中小板上市公司大股东减持的意愿也有增无减,一旦形成共振势必将对短期市场形成直接冲击。笔者认为,对于上证指数仍可相对乐观地去看,低估值的蓝筹股也有望轮番活跃,对于题材股建议留一份清醒一份醉。

申健:本周创业板指数缩量再创新高后出现回落,场内资金再次寻求风格转换。汽车、券商、房地产、航天军工等二线蓝筹云集板块受到主流资金的关注。这其实已不是市场首次尝试着风格转换了,但是前几次均以失败告终。从目前发布的一系列经济数据来看,我国经济仍处于弱复苏态势,而政策面

上管理层更致力于中国经济结构性转型,难以有更大的刺激性政策出台,从当前中国经济的疲弱和政策预期的逐渐减弱来看,并没有看到周期股的上涨理由,所以几次转换失败也在情理之中。同样,市场短期出现快速下跌的可能性也不大,一方面是外围市场走势相对较好,对国内市场是一个示范,其次目前两市成交量并未明显下降,属于相对活跃状态。综上所述,未来股指有望呈现震荡格局,在没有得到增量资金的前提下,大盘股想要快速启动难度也较大。操作上,投资者可以适当关注一些主板市场上有补涨需求的二线蓝筹类个股。

邱秀海:本周A股市场中高位震荡,主板表现略强于中小板及创业板。技术面来看,沪指周二收复

5日均线后围绕2300点附近强势震荡,上升趋势未改。上证大盘周线已连续5周收阳,反弹行情逐渐升级态势下,预计指数在整数关口窄幅整理不会耽搁太久,在震荡之后继续上攻的概率较大,能否快速突破2300点至2350点区间压力区仍需量能配合。从盘中表现来看,近期热点持续涌现,吸引场外资金不断进入,结构性行情明显。最近一周市场风格转换呈现进退两难格局,一方面,蓝筹股仍不能形成整体联动;另一方面,创业板赚钱效应仍不时吸引跟风资金。总之,权重股持续推动资金不足,成长股仍有表现机会,但高位追涨需谨慎,规避估值风险的快速释放。

大智慧 本版观点仅供参考

第四届中国国际物联网大会暨展览会6月4日亮相申城

第四届中国国际物联网大会暨展览会 IOT CHINA 2013 将于2013年6月4日至5日亮相上海国际展览中心和上海扬子江万丽大酒店同时举行。

本届展会以“民生物联网、智慧新生活”为主题。内容涉及物联网前沿技术、智慧城市与社区、智能交通、车联网、农业物联网、移动支付、大数据等相关领域。来自比利时、德国、意大利、荷兰、法国、日本、美国、瑞典和中国的120多家展商参展。本届展会亮点:

1、智慧城市建设, 加快创新驱动

推进智慧城市建设,是城市加快实现创新驱动、转型发展的重要手段。各种智慧应用开启智能生活新模式,智慧社区将会成为主流。本次活动将汇聚上海杨浦区、浦东新

区、嘉定区下智慧社区的成功代表案例。

2、车联网创新, 创造行车新生活

随着车联网技术的日益成熟,各大车厂纷纷推出了各自的车载系统并不断创新完善,从行车安全、娱乐、信息服务各个方面改变我们以往的行车习惯。通用安吉星、丰田G-book、福特SYNC齐聚本届活动,更有自主品牌奇瑞、吉利等的精彩交流。我们还特聘智能汽车开发者活动,让APP企业也来分享他们在车联网领域的最新想法与方案。

3、智能交通推进, 让交通更顺畅

随着智能交通的发展,城市交通又迎来了一次全新的升级。基于物联网等现代通信技术的智能交通到底给我们的出行带来什么样的变化? 这些问题都可以在我们的智能交通论坛上找到答案,届时有中国智能交通协

会理事长吴忠泽先生来为我们解析中国智能交通的发展蓝图,同济大学的杨晓光教授带来最新研究成果及产业化前景的报告,日本ITS经验交流及国内企业代表上电科、公安三所等都将带来他们的最新解决方案。

4、智慧农业遇机遇, 关注食品安全

智慧农业是今年活动的新增版块。将以慧三农、聚万物为主题,以感知、传输、控制、应用等技术将集中展示农业信息数字化、农业生产自动化、农业管理智能化。同时,特邀欧洲该领域著名研究机构LEI Wageningen UR带来未来智慧农业的美好远景。也有中国优秀企业展示智慧农业的最新解决方案及创新成果。

5、快捷支付革命, 引领未来生活

移动支付下的新兴安全快捷支付,将金融机

构,电信运营商,第三方支付商,终端设备及解决方案提供商紧密联系,配套的信息安全,大数据管理等热点问题的探讨,使支付更安全,更快捷,更好地服务于未来智慧新生活。

6、大会注重品质, 活动配套形式多样

本次展会的配套大会将更注重会议的政策权威、前沿技术、国际案例。同时,配套展会现场的Workshop,现场贸易配对等互动活动,让演示,互动,交流融会贯通。历经三届的历练和升华,中国国际物联网大会及展览会已成为业内颇具影响力的物联网应用领域的展会之一。

我们诚邀物联网业界各位精英及相关企业共享行业盛会。

官方网站: www.iotexpo.com
官方微博: weibo.com/iotconference