

大盘面临重新选择突破方向

本周大盘股指仍然延续着窄幅整理的特征,上下艰难,如果按周线分析,本周的整理行情已经进入了第五周了。股指震荡区间收窄,三角形形态整理已经接近顶端,大盘是要面临重新选择突破方向了。在技术上这种突破方向上下都有可能,所以没什么讨论必要了,还是要寻找其它简单有效的预测手段才能提早选择投资策略。

本周官方公布的PMI达到了50.3,单看这个数据好像还不算太差,至少站在了荣枯线上方,比低于50的预测值杀伤力小多了。可是这个数据和汇丰公布的PMI47.7的数

据差距太大了,两者的背离值实在太大,如果取两个数据中间值的话,那么也明显低于50了。从PMI低于50来判断,中国目前的经济增速下滑还是很明显的,短期也没有太强劲的手段来刺激或者干预这种下滑趋势,所以保持谨慎心理还是必需的。从微观角度分析,大宗商品的铜、铝、钢材、煤炭等价格不断下跌,反映了实体经济中原材料、能源供大于求的现状仍然没有改变,这种供需不平衡是目前经济增速下滑的典型表现。再换一个角度看现在的就业情况,大学毕业生分配难已经成了全社会关注的焦点,除去经济

结构调整的因素,企业因为经营艰难采取了保守的用人政策应该是最主要的因素,这种现象持续了多年,也反映了实体经济在运行中的艰难。所以对于上市公司的经营和业绩,预测要保持适度的谨慎,在投资上更加要保持谨慎,对于一些财务调节手段和题材炒作要保持清醒的认识。

本周软件信息类的个股表现抢眼,很多个股出现了涨停板。这个板块大多个市值小,拉动股价所需资金量不大,加上股价沉寂已久,单从股价运行的历史位置看有炒作空间,适宜游资短线的拉升。但是

这类个股仔细分析一下业绩,大多PE都过百位数了,典型的炒市梦率,所以只能是概念性的题材炒作,还没形成业绩浪的投资,投资策略就是快进快出。

金融板块倒是大动作频频,继上周招行公布了配股的再融资方案,本周中信证券又有大手笔出现,旗下子公司中信证券国际以8亿多美元收购了里昂证券80.1%的股权,加上之前持有的19.9%股权,完成了全资拥有里昂证券,这样中信证券成了国内首家分支机构遍及全球的中国证券公司。这个举措是中国证券业走向国际化的标志性事

件,也让笔者更看好其未来的发展趋势,通过这种国际并购应该能迅速提高其业绩,摆脱目前国内证券业低迷的困境,未来几个季度的财务数据应该会有所反映,让我们期待着龙头公司业绩快速提升带动证券行业的复苏,也由此提振投资者的信心。

因为大盘三角形整理已经到顶端,所以突破的有效性也减弱,就是突破后涨跌都不会太大,所以投资者可以保持观望,多增持现金,等待较好的进场投资机会。创业板指继上周形成短期头部后,本周反弹应该是减仓的良机。国元证券 王晓敏

政策维稳中行情复苏可期

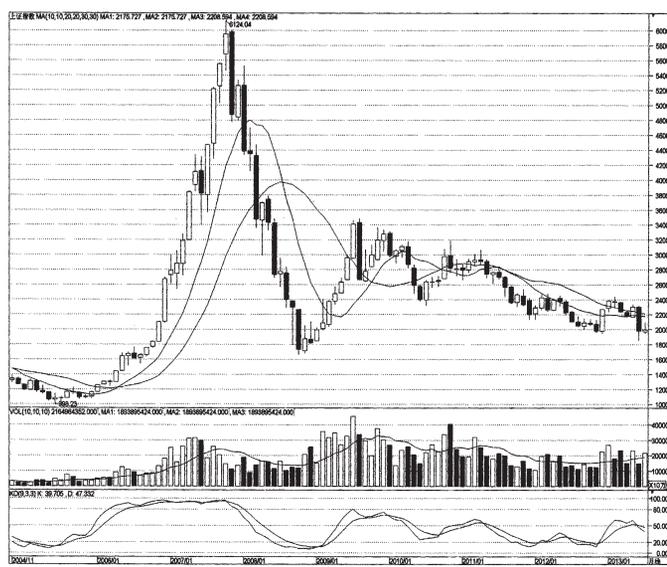
上周末的若干利空对市场的冲击较大;包括中国地方债危机超过底特律、审计署将对政府性债务进行审计、前7月再融资超过去年10年IPO总和、8月份解禁潮等都对市场构成利空,成为空头借机发挥的工具,而深交所改变规则也被市场认为是方便解禁股减持。本周一早盘两市大盘受此影响双双跳空低开形成盘中震荡回落走势,盘中一度在光伏等题材股的带动下出现盘中拉升,周二大盘先杀跌再冲高,午后又震荡回落,剧烈波动,最终收出阳线。很明显,脉冲上涨与盘中公布的央行注资利好有关,市场将其理解为高层释放的护盘信号。周三市场在地产、券商等权重板块带领下,沪深两市高开高走,上证综指轻而易举地站上了2000点大关。

本周二央行首度在公开市场进行操作,以利率招标方式开展了期限为7天的逆回购操作。此次逆回购交易规模为170亿元,中标利率为4.40%。由于隔夜银行间利率不断走高,央行此行意在为市场提供一些流动性,稳定市场预期。而7月PMI为50.3%环升0.2个百分点,表现超预期,有助于做多情绪的修复,有利于市场逐步企稳,这将是股指上涨的积极信号。另外本周召开了中央政治局会议,定调下半年经济工作。从官方态度来看,依然是将坚持宏观经济政策连续性,稳中求进,把转型升级放在重要的位置。从细节上看,此次仅提到“促进房地产市场平稳健康发展”,并未提调控。

近几年,环保上市公司纷纷发挥资本优势,进入投资运营领域,实际上也是出于竞争和可持续发展的被动选择。目前国内环保服务主要是咨询服务和托管服务,投资者可关注相关公司的走势,择机选择。

技术上,后续投资者可关注20日线2020点附近能否顺利突破,如果带量突破则短调暂时告一段落,过不去的话还是沿2000点附近震荡筑底。从消息面来看,市场有逐渐转暖的迹象。随着8月中报密集公布期的到来,盈利改善的趋势会得到进一步确认。

国泰君安 侯文浩



■ 上证综合指数月K线图

沪深B指沿箱体中轴震荡

本周沪深B股沿着近一个月以来形成的箱体中轴震荡,上有压力下有支撑基本上得到延续。在走势形态上,B股与A股如同一个版本拷贝,仅是交易量的大小不同而已。在技术图形上显示目前走势正形成一种拉锯格局,在空头连续破位之后,多头目前稍稍占有优势,预计这种相对平衡状态不会维持太久。

在走势上,沪B指自245.87点后出现回调,但量能萎缩,市场并未出现恐慌性抛售。近一周来,B股走

势基本上中规中矩,没有出现大幅度震荡。根据目前行情判断,B股大盘有一定反弹愿望,但大盘趋势性动力不足,预期空间也将有限。短期看,股指仍没有脱离“喇叭口”整理区域,当前仍旧处在上有压力下有支撑的状态,所以导致股指短期仍将以震荡整理为主。这也在一定程度上说明场外资金观望气氛浓郁,并没有增量资金大幅进场迹象。

上海新兰德 马宜敏

本版观点仅供参考

反复波动中 需要多观察

7月份的交易呈现一波三折的态势,沪指波动区间就是框定在150点的范围内。当下档接近1950-1960点时就会引发反抽,但上档始终受制于30日均线的压制。从形态上看,反抽力度渐次衰弱。

经过反复的波动后,7月沪指依然是以带有上影线的月阳线报收。就主板来看,最有特色的就是权重股的维稳作用。近期中石油的表现基本上已经成为沪指的领先指标了。而券商、房地产、铁路基建板块成为了蹿动的中坚力量。

但是,由于整个经济数据还不是很景气,而且淘汰落后产能仍在进行中,类似于钢铁、水泥、造纸等依然压力重重。何况银行股的再融资依然需求旺盛,存贷差也在不断地缩减中,也使得银行板块步履沉重。另外,政府审计也开始了,在这种背景下,沪指也就只有维持的份了。

国家外汇管理局7月31日公布RQFII投资额度审批情况表显示,7月共向15家机构合计发放170亿元人民币投资额度。截至7月底,RQFII总体额度达1219亿元,对市场形成了正面的影响。与此同时,昨日公布了中国制造业采购经理指数PMI为50.3%,超出了市场的预期。

受上述消息的影响,在8月份首个交易日的开局中,对市场形成了正面的反应,沪指重新开始与30日均线接触。但是从盘口来看,进一步上行动能并不是很充足。不过,从

未来的线索来看,近期有几个方面值得关注:

房地产板块可能是一个较为明确的行业,不仅业绩不俗,而且在近期召开中央政治局会议中指出:积极稳妥推进以人为核心的新型城镇化,促进房地产市场平稳健康发展,使得该板块再受激励。而国务院万亿元城建清单,是否会推动上下游仍需观察。

近日也有消息称发改委将启动新一轮的节能补贴政策,并且预期这套能效新标准将于今年10月1日正式实施。据悉,新一轮的补贴主要是针对能效领跑者,如此消息落实的话,短期可关注一下产品技术较强的家电企业。

利好不断的环保行业,或即将迎来一系列的重大政策利好。据悉,《大气污染防治行动计划》将于8月初公布。大部分业内人士看好大气污染防治产业未来发展,其后《水污染防治行动计划》也将紧跟出台,脱硫、脱硝、除尘三大污染治理领域均存在政策加码的可能性。

对于创业板市场而言,自去年年底以来完成了指数翻番,一度还站上了1208点。但就近期而言,7月25日的阴线与5月28日的阴线较为相似,已开始转向震荡期。但8月份首个交易日又再度回稳,近期柔性电子、网络彩票等概念品种得到了新的挖掘,故留住了一些人气,但热度已大不如前。

东方证券 潘敏立

股指仍震荡为主 低吸业绩优个股

城 股市三人行

本周前四个交易日上证指数呈现出探底回升至30日均线震荡的走势,日K线两阳两阴,周K线为一根下影线21点,实体为32点的小阳线,周成交金额为2688亿元,分析师认为:政策面对冲经济下行风险,股指震荡为主。

谢祖平:虽然周初受到审计署详查地方债的消息冲击股指出现回落,但是股指区间整理的格局并未改变,尤其是在国务院推进信息消费、加强城市建设等政策的驱动及国家统计局7月份PMI数据超预期的提振下,市场对于小盘题材股的炒作卷土重来,而管理层表态促进房地产市场平稳健康发展也使得市场资金对于地产的乐观预期升温,创

业板指数大涨,上证指数最高也回升到20日均线之上。从目前国内经济环境看,短期出台地产调控措施的可能性不大,但是随着整顿银行、摸底地方债等一系列措施,经济结构调整将改变以往GDP过分倚重地产的局面,持续虚火的地产业或将在今后一阶段出现市场拐点;另一方面,虽然RQFII以及QFII等机构投资者入市欲望不减,但是国内仍处于经济转型的过程,加之大盘股和小盘股之间估值的巨大差异,A股市场难以出现整体性的行情。故笔者认为,短期市场预计仍将维持宽幅震荡,上证指数下档继续关注1950点,而上档则可留意34日均线,若向上突破则看高2070点一线。

申健:本周沪深两市走势不断出乎投资者的意料,当前行情维持复杂的震荡与分化态势,既难以展

开系统性杀跌,也同样难以出现持续性上涨,其关键因素是政策密集出台所引发的市场预期混乱。随后受到中央经济工作会议刺激,两市再次出现走强迹象,但在瞬间脉冲后即重归震荡格局。同时央行本周重启7天期逆回购,其信号意义尤为明显,反映出央行维稳利率、避免流动性过剩给市场带来冲击的意图。未来一段时间政策面将成为主导A股走势的关键要素。A股不具备趋势性上涨的条件;但政策利好引发的“护盘”频现,也基本表明了指数下跌空间不会太大。预计短期大盘仍将呈现箱体震荡的格局,所以具体操作上投资者宜控制好仓位,逢低吸纳一些中报业绩优良个股。

邱秀海:本周沪指继续震荡,成交量能较上周有所降低。从K线形态来看,周初2000点整数关口再度

失守后,大盘指数于5日均线处承压,在多方不断努力下,周四2000点失而复得,短期多条均线被收复。但能否摆脱下行趋势而言,股指仍需要积蓄力量通过反复震荡将其阻力逐渐削弱后才有望扭转颓势,因此短期内大盘再度冲击近期高点的可能性不大,均线争夺将会日趋激烈。近日消息面上利好不断,官方PMI数据环比微升0.2个百分点、国务院会议表示推进向社会力量购买公共服务及加强城市基础设施建设、强调使海洋产业成为国民经济支柱产业等使得相关行业或主题不断活跃,这些提振经济的政策措施不断出台有利于扭转市场对于经济的悲观预期,有助于指数的企稳。但总的来看,市场的弱势格局很难马上改观,短期内维持震荡的概率较大。

大智慧