

大盘平淡整理行情延续

本周大盘小幅升高,但是平淡的整理格局依然没有打破,盘中仍然依赖一些小盘股和题材股的短线炒作维持人气,但是很难形成持续炒作的热点。盘中炒作的大多都是一些高科技概念类的板块,如智能穿戴、绿色照明、苹果概念、云计算等等。虽然这些概念板块代表了今后的发展方向,是新生产力的象征,孕育着很大的发展空间,但是短期里很多公司的业绩还是太差了,市盈率很高,甚至就是炒市梦率。如果少量资金参与炒作倒不伤元气,但是如果把毕生的积蓄都投入到这种自己也搞不清楚、行业发

展前景也风险难测的博弈中去,似乎太冒险了。

中国证券史第一次全民炒作市梦率的例子大概可以追溯到1999年的网络股了,当时所谓的网络股炒作是建立在美国带头的信息技术大爆炸背景下的,所以还是有基础的,虽然回头看大多公司的股价都是一地鸡毛,搞成真正的网络公司的没有几家,不过网络技术在中国倒是形成了真正的市场,现在已经成了经济和生活不可分割的重要元素了。但愿现在炒作的这些高科技概念在不久的将来也能走进我们的生活,成为真正的

生产力,当然作为投资者最关心的还是最后能带来巨额的投资收益,主要是公司的经营能力和获利能力。

但是对比高科技炒作成功的案例,失败的例子可能更多,如大家熟悉的有太阳能概念,国内最大的龙头企业无锡尚得现在还在破产程序中;再比如曾经风光无限的风电概念股,从如日中天的绩优公司到现在的绩差、亏损公司,才用了几年,典型的公司如华锐风电、金风科技等等。喜欢研究的投资者不妨仔细分析一下近几年炒作过的高科技板块,看看当年自己选择

的业绩快速增长的公司还有多少仍然存在?

想起了巴菲特曾经的一个投资习惯,就是不碰高科技股,虽然他和比尔·盖茨的关系很铁,但是当他买微软股票的时候,其实微软已经不能算是高速成长的公司了,因为它已经是世界上最大的公司之一了,和传统大企业的盈利能力没什么区别了。这个例子其实也说明,真的要坚持价值投资的理念,就要选择当期业绩好的公司来分析研究和投资,对于当期业绩很差的公司,尽管可能以后会快速发展,收益会大幅提高,但还是需要耐心,等到企业的

现金流到达一个合理的水平后才能坚持价值投资。在公司业绩很差时就买入,其实和风险投资没什么区别,风投1元投资可能打水漂,但是上市后普通投资者以10元甚至几十元的价格购买,相比较前期风投进去的资金安全程度更高,但是收益也更低。

本周传统行业中的造船板块曾经有过一些表现,大致两个原因刺激了该板块的表现,一个是股价长期低迷整理,一有风吹草动就会吸引观望资金进场抢筹;另一个原因就是国家对造船行业特别是军工方面的政策刺激。但是整体来看,这个板块还在调整中,业绩复苏还需要几年的周期,所以这种短线的表现和高科技板块的概念炒作没什么区别,就是要快进快出。

国元证券 王晓敏

一二点保卫战打响

本周前两个交易日市场最大的特点就是指数屡次在午间走出反弹行情,而且反弹均是由蓝筹股带动。尤其是二线蓝筹的表现比较突出。周二两市的联袂走高与监管层释放护盘信号密切相关,领涨与补涨个股均有突出表现机会。周三两市没有能够像前两个交易日一样午盘反弹,但是部分个股的表现仍然不差。两市板块的表现差异较大,部分权重股表现较好,周四大盘维持盘整姿态,让市场进一步做多的信心受到阻碍,成交量也有一定的萎缩。

近期监管层多项维稳措施出台,这些措施虽然不能从根本上改变市场的利益格局、打破供求失衡的局面,但也基本能够起到稳定市场甚至推动上涨的作用。大盘或将维持强势状态,这为个股的上涨提供了积极的环境。

行业方面,上海自贸区作为新一届政府拉动经济增长的新引擎,其筹备进展一直为各方关注,但其所涉及的具体方案却始终未能公开,方案最终可能落实到金融、贸易、航运等五大领域的开放政策,以及管理、税收、法规等五个方面的一揽子创新。在上海自由贸易区的新政策中,将推动税收创新,包括离岸贸易、金融采用低税率,对境外投资收益采用分期缴纳所得税等优惠政策支持自由贸易园区内企业发展。投资者可关注上海本地股后续变化,择机选择。

目前市场整体趋势已经趋向稳定,从资金面来说,在流动性复杂多变的背景下,央行的操作或将延续,以掌握应变的主动性和灵活性,而8月资金面也好于7月。在流动性呈现整体宽松的背景下市场近期的热点不断,赚钱效应也在慢慢累积中。不过,短期市场在经过连续上涨之后沪指已经进入2075点一线的压力区,而且上方还有60日均线等强阻力线压制,考虑到近期大盘始终没有明显放量,如果本周市场仍然没法放量突破的话,投资者对于后市还是需要谨慎对待。

技术面上,由于本周仍是月度经济数据披露周,下半周将有CPI、信贷、外贸以及投资消费等数据公布,因此市场还需要对经济数据进行观察和确认。从形态看有转强信号,最近7个交易日上证指数形成新的上升通道,并重返10日及30日均线上方,如果量能配合,有望挑战前期高点2092点。因此后市沪指在2100点附近将有反复。国泰君安 侯文浩



AB股联动将继续演绎

本周沪深B指继续呈反弹上冲态势,在形态上,沪深B指双双跃出箱体整理的中轴线,其中深圳B指走势更加强劲,深证B指盘中已经上摸800点,成份B指也已接近5400点,距离60日均线位置也越来越近;而沪市B股指数走势相对滞后一些,与短中期箱顶245点还有一些距离,离60日均线的距离则更大了。总体上,B股跟着A股走的迹象非常明显,在B股市场没有特别利好的情况下,AB股联动效应将会继续演绎。

短期而言,市场担心的IPO重启已经不断地被延期,“钱荒”也得到了缓解,但是市场资金还是选择等待观望居多。主要因国家统计局将公布7月份居民消费价格指数(CPI)和工业生产者价格指数(PPI)。如果按照市场预期的

运行,表明7月经济数据相对稳定。不过,市场要想真正雄起,光靠存量资金难以掀起大风大浪,需要有新鲜血液注入,而这也一直是市场所为之期盼的。

目前B股市场运行还是在今年的相对底部区域,进一步以时间换空间,等待市场呈现更多明确的信息,于底部积蓄更多的力量,为冲关蓄势做好准备。从技术面看,目前短期均线正逐步呈多头排列:沪深B指5日均线上穿于10日和20日均线,这意味着前期形成的箱体中轴一带的技术支撑得以加强,考虑到下方30日均线也已转头向上,顺应短期趋势是较为明智的选择。从短中期趋势分析,沪深B指跟随各自市场A股震荡将仍会得以维持。上海新兰德 马宜敏

本版观点仅供参考

市场有些底气的原因

如果说今年6月份沪指是一路暴跌的话,那么7月份就是一波三折,下档受撑于“解放底”1949点,受制于30日均线。而当8月份开局时,似乎沪指选择了一条缓慢恢复之路,走得有点有板有眼,较具韧性。在淘汰落后产能,政府审计在展开的背景下,沪指的韧劲又来自于哪里呢?

国家外汇管理局7月共向15家机构合计发放170亿元人民币投资额度,再加上QFII的额度已远超6月份。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,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。但令市场沪指有一些底气更重要的原因,还有如下一些:

时隔近四年,房地产企业的再融资大门从宋都股份开启。如果说,此前率先公布再融资方案的新湖中宝,55亿定增还顶着棚户区改造的盖头亮相;那么,如今宋都股份募资投向商品房开发,则是彻底回归房企融资本性;而且,招商地产也宣布停牌筹划资产收购,又将停滞多时的房企重组推向纵深。

在房地产行业不断面临调控的大背景下,近几年房地产企业的再融资方案基本上搁浅,无须上报直接胎死腹中。故一些房企为了发展需求,纷纷将融资橄榄枝抛向信托和私募。虽然融资成本在不断上移,但是比起未来房价的上涨预期以及杠杆开发的需求,一些大房企

还是不断地行走在成为地王和高息融资的路上。

虽然证监会每周末的信息发布会上,先是做出了连续否定,随后又转向保障房再融资的谨慎性表态。但是一些房地产上市公司还是纷纷推出再融资计划。

故我们需要观察,这些再融资方案是否会获批,如果仅仅是棚户区改造获批,连商品房开发的再融资也获批的话,那么我们就可以认为房地产市场的再融资大门已彻底打开。

另外,在这次7月底到8月初的沪指回稳过程中,应该在最大程度上归功于央行的逆回购操作。在时隔近半年之后,央行在7月底重启170亿元逆回购,如果当时还只是为了调节月底资金面紧张的话,那么在8月1日加倍进行340亿元逆回购则是巩固了微调的信号。本周,8月6日又再度进行逆回购120亿元,8月8日又进行了150亿元逆回购,而盘口表现是,周二和周四每当沪指摇摇欲坠之时,一看到此消息,沪指便立马精神抖擞,再续回稳之势。

从历史上来看,从2004年至今10年的过程中,央行总共合计进行过3段时间连续的单方向逆回购,但这3段时间,最后沪指均是全线上涨。这一次算是第4次的话,如出现有连续单方向趋势的话,或许我们可以认为这就是沪指回稳底气来源的重要因素。

东方证券 潘敏立

城 股市三人行

本周前四个交易日上证指数出现冲高遇阻回落的走势,日K线三阳一阴,周K线为一根上影线25点,下影线6点,实体为12点的小阳线,周成交金额为3252亿元,分析师认为:股价波动加剧,滞涨股显露机会。

谢祖平:上证指数短期上冲至2069点;不过从目前技术面看,上证指数在2070点附近的压力并未化解,尤其是近日创业板在高位震荡加剧,更是增加市场的不确定性。另外一方面,受美联储可能在9月份缩减购债计划影响,外围市场走势偏弱,日经225指数出现显著调整,技术面上有进一步破位的迹象,虽然A股与海外市场联动性不强,但对国内投资者心理层面的影响仍不可忽视。故笔者认为,预计短期股指将延续震荡整理,短线继续关注

场内外观望气氛渐浓 大盘面临方向性选择

2070点附近压力能否被突破,做好两手准备,短期下档支撑可适当留意34日均线和1950点,而上档压力继续关注2070点和2160点。操作上看,由于前期热炒的题材股波动加大,把握节奏的难度加大,相反一些前期滞涨的品种则显露出较好的股性活跃度,不妨可在前期调整较大而近一个月蓄势较为充分的品种中选择一些基本面相对稳定的品种博取补涨的机会。

申健:本周沪深两市股指出现冲高回落,但两者均创出近十余个交易日来新高。近期创业板指数上涨的步伐有所放缓,呈现出暴涨暴跌态势,部分前期热门股出现调整。

同时,在房地产再融资全面开放消息刺激下,水泥、地产等权重类板块有所回升,有效阻止了市场重心的过快下移,也对市场人气起到了一定的提振作用。从技术面看,股指日K线形态有转强信号。最近上证指数形成新的上升通道,并重返10日及30日均线上方,但中期均线对指数上行形成反压,后市大盘还将呈反复震荡的态势。鉴于周五将有物价指数等经济数据公布,因此市场还需对新经济数据进行消化。操作上可轻仓关注部分涨幅不大、前期调整充分的补涨品种。

邱秀海:本周沪指延续整理,量能维持上周水平。从趋势上看,

沪指6月探底1849点后震荡反弹,基本维持逐级抬升底部态势,整理空间趋于收敛。本周四个交易日涨幅不到50个点,表明多空均较犹豫,大盘将面临方向性选择。短期而言,大盘的阶段性方向仍然以上攻为主,但由于连续上攻动能不足,逐步开始阶段性调整的概率开始增大。近日时隔近四年房地产企业再融资大门开启能否带动市场存量资金转向仍需观察。综上,场内外观望气氛渐浓态势下,不论上涨或者下跌都难于放量,投资者可等待市场呈现更多明确信号后再做考虑。

大智慧