

“2100点以上空间有限”

本周,沪深股市在权重股的推动下冲高震荡。上证指数重返2100点附近多空拉锯,虽然短线化解了二次探底的压力,但从目前看,后市如果没有新的政策利好刺激或持续2500亿元以上的大成交量支持,股指在2100点上方的空间有限。

首先,从近期股指的反弹动因看,主要得益于煤炭有色等强周期板块的企稳反弹。虽然,它们的反弹有外贸数据回升、期货价格反弹等基本利好支持,但更主要的,还是股价经过前期大幅下跌后的超跌反弹,因为,在当前的宏观经济形势下,不论是7月份外贸反弹还是部分大宗商品价格反弹都有其偶然因

素,不具备持续反弹的动力。而超跌反弹作为能量的被动矫正,当反弹能量释放或遇到上档密集阻力区后就会戛然而止。

何况从本轮权重股脉络看,从最初的船舶制造和运输业、汽车板块、房地产板块到随后的钢铁、有色、煤炭等,缺乏一流的核心和主线,基本上是局部热点零敲碎打、散片式的叠加递进,这和2005年牛市之初的“煤飞色舞”主线有着本质的不同。而且,其中很多板块优势今天领涨、明天领跌,节奏轮动非常频繁快速,虽然成功将指数带到2100点,但这种乱弹钢琴的方式不利于股指的稳定向上,也给人以跌

跌撞撞、走到哪里算哪里感觉。可见,短线多头并没有足够的自信和底气。

其次,从目前A股市场环境和资金环境看,总体仍然中性偏紧。例如宏观经济数据虽有好转,但没有确切证据证明已经出现向上拐点。从银行间市场及交易所市场资金回购利率看,虽然较6月底的“钱荒”时有一定改善,但压杠杆的任务并没有结束,近期3.3%的平均隔夜回购利率较今年前五个月2.5%的加权平均还是高出了不少,加上银行地产等公司再融资面广量大,资金面也难以成为行情上涨的主要抓手。

第三,从技术面看,虽然短线大盘冲高震荡,在形态上有突破箱体、再上一层楼的信号,但上档2100~2200点区间也会面临层层阻力。例如目前60日均线在2100点,已经和股指相互纠缠,形成反制。而2200点上方又是成交密集区,如果2100点以上买入,必须考虑如何攻克和消化2200点以上的巨大解套压力,否则该点位买入者完全缺乏盈利空间。此外,从成交量看,近期沪深日成交在2000亿元水平持续徘徊,周三在成交2100多亿元的情况下冲高回落,显示上档阻力和多空分歧巨大,后市如果没有持续的增加资金介入,或者存量资金将成

交易推升到2500亿元以上的话,要有效突破2100点区间是相当困难的。何况最新统计表明股票型基金的平均持仓已经达到88%的高位,后续潜力还有多大?“88魔咒”是否再次灵验,都是令多方颇为头痛的问题。

因此总体而言,后市如果没有新的利好刺激,或者成交量不能再上新台阶的话,股指2100点以上空间有限。投资者除了必要的仓位控制以外,对权重股还应保持谨慎,以超跌反弹、快进快出的原则为主,不宜过分粘盘。

申银万国 钱启敏

本版观点仅供参考

权重护盘市场情绪谨慎乐观

由于本周一的领涨煤炭板块出现回落,周二大盘受阻于60日均线,量能随之收缩。不过短期局面已经打开,并且关于QFII持续流入的作用未充分体现,周三,国家能源局公布的数据显示,7月份全社会用电量为4950亿千瓦时,同比增长8.8%,为今年以来最大涨幅。沪指也创出近2个月新高2122.97点。

综合来看,本周大盘上涨的主要原因主要来自于7月经济数据好于预期,市场倾向于认为经济已经企稳。因此,和经济紧密相关的强周期类资源股开始估值修复,从而成就了周一的大涨。不过,从最近两日资源股的表现来看,其上涨并没能持续。而且,周三有色金属板块领跌两市。因此,经济数据刺激资源股估值修复这条逻辑似乎被市场消化吸收殆尽,或者说经济数据不足以支撑股指大幅上涨。在缺乏上涨动力之后,股指只能以弱势震荡来代替。随着经济增速下限预期的逐步明朗,周期股的底部基本确立,但短期走势更多会表现为小波段的修复行情,8月是中报披露密集期,投资者可继续关注中报业绩行情。

另外,国务院近日印发《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》提出,到2015年,信息消费规模超过3.2万亿元,年均增长20%以上,带动相关行业新增产出超过1.2万亿元。信息服务产业有望给相关上市公司带来盈利能力和股票市值的爆发式增长。A股相关板块个股投资者可密切关注。

技术面上来看,经过本周一市场拉升之后,在2091点箱体上方已经回调或者说震荡了两个交易日,时间窗口上已经面临方向再度选择,周三市场早盘上涨后冲高回落,收带上影线小阴线,同时成交量仍然维持较大状态,从均线及形态上来看,股指目前消化60日线压力,同时在等待5日线上行。后续投资者可关注2130点附近阻力,若能有效突破,可摸高至2200点附近,若不能则继续强势整理概率较大。

国泰君安 侯文浩



上证综合指数周K线图

成份B指连续十二阳

本周沪深B指走势上稍稍强于沪深主板大盘。沪市B指本周一拉出中阳线之后,一举攻克了60日均线并向下一个压力线即90日均线发起冲击,目前日线已经冲上250点关口,而且短期强势不减。深市B指走势更强,尤其成份B指已经连续十二根阳线,显示近期B股反弹的强度。在连续拉升后盘中出现震荡正是洗盘所为,需要密切注意的是震荡换手是否逼近支撑位,否则行情持久性将是一个变数。

本周四沪深B指低开后冲高回落,使得本来上涨的股指最终以

绿盘报收。在经过连续上涨之后,股指陷入犹豫之中,没能继续扩大战果。周四的冲高回落更是加深了市场的谨慎情绪。短期来看,市场的天平向弱势倾斜。

另外,技术指标看,周四的沪深B指KDJ指标均出现了死叉,预示行情将有调整的空间。布林线虽然开口放大,但是日值已经开始从顶线回落。走不走二次探底将在震荡结束后见分晓。另外,国家继续在调整结构上发布利好政策,促进信息消费扩大内需等政策将刺激相关板块的上涨。

上海新兰德 马宜敏

股市三人行

本周前四个交易日上证指数日K线二阳二阴,周K线为一根上影线41点,实体为23点的小阳线,周成交金额为3934亿元,分析师认为:指数重心进一步上移,未来指数仍以震荡为主。

谢祖平: 本月初在权重指标股集体发力的推动下上证指数重心进一步上移,最高上摸至2122点,不过随后的几个交易日成交量逐步萎缩,个股也呈现出分化的走势,投资者的追涨意愿不强。从近期市场的运作思路看,资金主要围绕政策扶持和涨价预期展开,近日焦炭、焦煤、铜以及金银等贵金属期货价格上涨对于资源股的利好提振作用不容忽视,虽然短期大宗商品价格在连续上涨之后预计将步入整理,但是部分资源股的股性再度显现出活

市场仍将维持震荡 逢低波段关注为主

跃的迹象,在一定程度上将有利于股指的稳定。而从股指走势上看,随着上证指数突破短期压力2070点,股指向上的主要压力位在2160点一带,仍存在着活跃的空间,下档则可以考虑暂以10日均线作为支撑,不过由于创业板市场前期涨幅过大,短期两度上冲1200点后出现回落整理,对市场做多信心有所抑制。故操作上可逢低波段关注为主,尤其是前期滞涨的低估值蓝筹股。

申健: 上周公布的一系列宏观经济数据整体好于预期,本周初,煤炭、水泥等周期性板块都出现强力上涨,这令市场情绪为之一振。尽管周期股走势很猛,但更多的还是属

短线略有震荡 中线继续看好

与前期相比较,8月份股市开了一个好头,选择了一条缓慢的恢复之路,走得有板有眼,较具韧性。至8月中旬,上证指数月涨幅已经上涨了5%左右。在回稳过程中,量能也有一些增加,日成交量能恢复到千亿元的水平。

而创业板指数也如我们前期所预期的那样,笔者先前判断:“7月25日的阴线作用类似于5月28日的观点已经成立了一大半,而且越来越神似。”就8月上半月而言,该指数先扬后抑在创出新高1219点,转向震荡回吐,至今月涨幅为4%左右。市场之所以得以恢复和略有底气的原因,在前几期本栏中,笔者已做出了详尽的剖析。主要概括为:外管局放量审批QFII和RQFII,央行在观察了5周后连续进行逆回购呈现释放流动性的微调信号。

另外,房地产再融资大门快要打开,使其上下游全线复活,钢铁、水泥、玻璃、设备类等生产企业进入到去库存阶段。再加上经济数据超预期,产业政策不断地支持着各个行业的发展,目前很多产品在上下游恢复的带动下进入到全线涨价的阶段。如果不发新股的话,在这些利好不断推动下,沪指中线或许可能会步入到一个虽有反复但仍有韧劲的反弹途中。对于中线,或许我们可以比较乐观,甚至可以进入逢低布局的阶段。但从短线而言,可能会有震

荡需求,主要有如下四方面原因:

1.从均线系统来看,在阔别了2个多月之后,沪指短期又将面临60日均线的考验。从盘口来看,可能还会有些考验。主要是先前回收30日均线时的艰难有如发生在昨日。

2.从期指市场来看,每个月的第三个周五是期指结算日,8月份的期指结算日就在今周五,故一些主力按照惯例,在周三早做滚动的准备,也就在情理之中了。因为每到期指结算日,多方总是主动让位于空方,这似乎已成为了一种规律。

3.从中报角度来看,现在已是8月中旬,虽然今年个股的炒作并没有追寻业绩的线索,但绩差报表总是要见公婆的,在这种情况下,一些前期炒作凶猛,而业绩大幅下滑或者亏损的个股将会面临考验。

4.从时间节点来看,每到月末,银行及各方面的资金或许也还会有些紧张。在6月末市场演绎了钱荒,在7月末央行主动转向逆回购去预期流动性的紧张,那么到了8月份,就要看央行有没有进一步大手笔增加逆回购的举动。如果没有,那么月末的因素也是我们需要考虑的。

但这些因素仅仅会在短期发挥作用,过后沪指仍会结束震荡重拾升势。我们能做的就是利用这个震荡,逢低加大建仓的比例,从而在未来的进一步回稳行情中去赢得较好的收获。 东方证券 潘敏立

量参与局部行情。

邱秀海: 经历了上周横向整固后,沪指周一发力上攻,突破7月以来的窄幅区间上轨对2100点关口构成冲击。由于后续动能不足,之后几个交易日在半年线附近缩量反复。趋势上看,大盘6月触底后震荡反弹的格局未改,但大盘在向上寻求突破的量能不足、增量资金观望气氛浓厚态势下,短期内持续发力的概率不大。目前的行情主要原因就是7月经济数据好于预期催生的反弹,市场倾向于经济已经企稳,并开始对经济相关的强周期类品种进行试探性估值修复,多空双方似乎都在等待进一步的明朗信号,因而市场观望气氛趋浓。同样,热点“一日游”的格局也不利于大盘快速走高,板块轮动速率过快,多方并未形成统一战线。因此建议投资者可维持谨慎灵活的心态,操作上宜快进快出。 大智慧