

“自贸板块”涨跌主导大盘沉浮

本周大盘告别了连续的上攻阳线,周二的中阴线宣告短期顶部形成了。周二的大跌,主要原因当推自贸板块的大幅回调,外高桥结束了连续的涨停走势,上港集团直奔向跌停,当日自贸板块指数跌幅近6%,所以大盘出现中阴线就不足为奇了。

目前自贸板块概念还存在很多不确定性,所以这种题材炒作还将持续到三中全会前后。并且由于该板块涉及沪市众多国企股,对大盘权重影响较大,对市场人气的影响同样巨大,所以毫无疑问自贸板块的涨跌就是大盘涨跌的风向标,笔

者坚信自贸板块就是主导近期大盘沉浮的主要因素。

由于自贸板块的第一波炒作是井喷式的,所以在极大地刺激了市场投资热情的同时,也带来了巨大的获利回吐压力,短期该板块的震荡加剧将不可避免,也直接导致了大盘的震荡加剧。前两周笔者曾经谈及大盘要经历风雨之后才会看到彩虹,现在A股市场的这种震荡格局就是在经历风雨考验,投资者还需经历煎熬等待彩虹。

相比较自贸板块的回调,业绩下滑、新股发行重启、创业板泡沫破灭等带来的风险也不容忽视。随着

大盘底部抬高,市场短线获利盘的增加,后市突发因素引发的震荡可能进一步加剧,投资者要有一定的心理准备。本周贵州茅台的股价走势就是一个例子,中报业绩不理想引发了贵州茅台股价的大幅回调,在本周二的大跌行情中贵州茅台又一次成为了机构投资者的平仓对象,当日跌幅近6%,与自贸板块跌幅接近,成为当日大跌的又一个重要因素,并且可能引发后市整个白酒板块再创新低。

本周另外一个值得关注的公司当属招商地产了,周二复牌后股价跌停,该公司推出了地产行业最大

的融资计划,后市股价的表现将影响到投资者对地产行业的判断和信心。去年底的那波快速拉升行情最早始于港股的大幅上攻行情,而港股的那波大幅上攻行情又始于港股的地产板块飙升行情。所以笔者在行业中还是比较关注地产板块,仍然认为地产板块最有可能走出独立的率先上扬行情,成为市场领涨的重要因素。而本次自贸板块的炒作也主要集中在地产板块和交运物流板块,历史是否会重演呢?

相比较自贸板块的炒作,银行股试行优先股的题材炒作要疲软多了,经历了上周一的一日游行情后

股价就出现了大幅的分化走势。两个因素制约了银行股的这种炒作热情,一个是银行本身的很多问题不是靠优先股试点就能解决的;还有一个就是优先股试点对流通股投资者实际上并没有带来多大的利好,优先股优先分红、优先清偿债务,对流通股股东算是利好?

传媒娱乐板块近期加速上行,先知先觉的资金急速涌入该板块,疯狂拉升的股价背后透露了一种敏感的信号,山雨欲来风满楼,从传媒板块的这种走势中判断未来几个月的行情还是可以期待的。

国元证券 王晓敏

多种因素引发震荡

如今年的春节和端午节一样,近期的500日均线在中秋节前也在发挥着它的压制作用。在沪指冲高2270点后,多种因素引发了震荡。以往周初往往是多方吹响号角的时候,但本周初空方却主动施压,致使沪指重回2200下方,前期2143-2151点处的跳高缺口将面临考验。

市场由前期的上攻转向震荡主要受到如下一些因素的影响:

1. 上周末,利用500日均线的压制力,以及中秋和国庆两大长假即将面临的因素,海通、银河、中证期货三大空头席位净空单剧增。这种在期指结算临近时的高位开空之势,令多方望而却步。

2. 近三周以来,虽然央行还是在进行逆回购,但金额不增反减,至本周二下降至80亿元,已经连续两周多呈现净回笼。在中秋节前的减量回购,显示央行在调控时渐趋谨慎。与此同时,在周二股市中的回购利率大幅飙升,显示实际市场资金是相当吃紧的。

3. 在前期部分品种连续轮番上攻后,市场已经累积了相当的获利盘。在长假来临之际,开始转向兑现。特别是外高桥在十二个涨停之后的冲高震荡,更是引发了市场获利了结的心态。其中,包括前期火爆的部分自贸概念股、金改概念股以及土改概念股一度遭遇到集体

减持。

4. 由于9月末所剩交易日有限,而9月底过后即将出三季报。故一些机构不想让其重仓股暴露在三季报的大股东名单中,故提前调仓滚动,先腾出资金,等10月国庆节后再重新开仓。这样,可使其重仓股名单隐蔽至明年2月份,拥有长达5个月的藏匿期。

在上期本栏目中,笔者曾经提示:“故对于超级强势品种,我们要学会笑纳和逢高兑现,因为梦醒时梦境中的一切都将化为乌有。情愿少赚,不要太贪……但对于刚刚启动的品种,我们依然要有热情。对分化明显的市场,我们可能需要区别对待……”

一般而言,前期快速拉升的手法,颇有以前期货市场过江龙资金的风格。如果是的话,那么这种资金来得快去得也快,在短期获利十分丰厚的情况下,不排除在双节来临之际迅速撤离的可能性。

在这种情况下,我们需要密切关注成交金额的变化,迅速缩量将是市场转弱的标志。反之,未来一旦震荡完成后,多方还是有会反扑的。另外,前期2143-2151点处的跳高缺口是否能获撑,也是一大关注焦点。就超短期而言,在逢高兑现或减仓后,最合适的应对策略应是观望。 东方证券 潘敏立



■ 上证综合指数周K线图

沪B指回到箱体内存整

B股市场近期出现惊心动魄一幕,沪市B指先出现“井喷式”上扬,随即“断崖式”下跌。目前沪市B指又回到了235-255点的箱体中震荡,短期下跌速率虽然减缓,但是5日均线形成反压,在四连阴后短期形成震荡格局,后市走向飘忽不定。深市B指尽管也是弱势下跌,但是速率明显缓和,深证B指短期840点的压制作用明显,预计后市走势仍会以弱势盘整为主。

就短期而言,B股市场仍有整固要求。此外,长假因素也是很重要原因,本月连着国庆长假和中秋小长假,中间公休日众多,交易不连

贯,为规避B股休市期间海外市场可能出现的扰动,近期的一些获利筹码逢高兑现的要求,增大了B股调整的压力。这从短期B股市场成交量趋向萎缩已经得到证明。

从技术指标看,沪市B指在突破258点后形成完整的日线对称右肩,之后连续4天的调整,使得短期获利盘落袋为安,股指重新回到大箱体之中。深证B指依然比较温和走势,既不反攻也不快速下沉,紧跟深证综指的脚步走,多头力量暂时显得有心无力。但是,节后B股大盘不论向下还是向上,市场结构性机会依然存在。上海新兰德 马宜敏

本周为中秋前最后一周,仅三个交易日,周二市场出现幅度较大的下跌,但最应受IPO重启冲击的创业板,反而跌幅较小。在以自贸概念股遭集体减持等不利因素的影响下,前期领涨龙头题材个股均受重挫,大盘受压走低。从量能来看本周也有一定的萎缩。

由于即将进入小长假,且IPO重启再度被市场提及,市场处于谨慎选择调整。从两市现阶段表现来看,上周指数的反弹令整体市场景气度全面回升;但从结构来看,拉动指数反弹的仅仅是自贸区、优先股概念等主题投资,其他传统制造业周期性行业并没有太抢眼的表现。推动反弹的因素并不来自于宏观经济的持续转好和周期性行业盈利改善的预期,更多的是创新概念和主题炒作在权重低估值板块中的延续。另外央行本周在节前地量实施逆回购操作。此举反映出目前央行对投放资金仍相当谨慎,央行本着宁紧勿松的态度,静候美联储削减QE的政策落地。

行业方面,在现阶段电影银幕向二三线市场不断渗透的过程中,中小城市及县城观众也逐渐成为了电影消费的重要组成部分,电影市场在未来5-10年仍将保持高速增长,预计到2017年市场规模有望突破600亿元。其中国产电影有望分得60%以上的市场份额,发展空间依然广阔,投资者可在后续行情中寻找相关个股机会。

总体来看,两市目前并不支持出现持续性、且较具操作性的周期股行情,短期需提防近期反弹的周期股和题材股同时遭遇调整压力,战略上可深入优选长期受益于经济转型方向的新兴成长股,逢低耐心淘金信息消费、节能环保、医药消费等品种。

从技术面上看,K线形态近几天沪深两市以快速调整为主,上升势头明显遇阻,有转入震荡整理的信号。因此,缩量调整可能成为后续市场的主要特点。两节期间或许会出现持续的盘整走势,沪指在2140点附近有较强支撑。震荡调整一方面是为修复均线系统,等待下方中期均线向上移动;另一方面,则是对股指一举突破前期2444点与2334点两高点形成的下降趋势线的回抽确认。 国泰证券 侯文浩

股市三人行

本周上证指数延续冲高受阻后回调整整的走势,并失守10日均线,日K线一阳两阴,周K线为一根上影线4点,下影线10点,实体为53点的中阴线,周成交金额为3674亿元,日均成交金额大幅较上周萎缩三成,分析师认为:反弹行情未终结,个股有望反复活跃。

谢祖平:随着股指在上冲2270点后遇阻回落,短期市场对于消息面的担忧升温,尤其是对地方债审计以及IPO恢复方面的谨慎情绪加重,导致本周股指出现快速回落,上证指数运行至10日均线之下,调整的幅度略超出笔者预期。不过,周三上证指数获得一定支撑,且股指近日在下行过程中成交量连续萎缩,市场抛压有所减轻。另一方面,虽然沪深主板市场有所回落,但是以创业板为代表的中小盘股再度与大盘股走势呈现跷跷板的走势,创业板指数持续走高,教育传媒、医疗器械以及手游等板块遭受资金大幅炒作,显示市场的炒作热情并未消退,这

对于投资者做多信心的稳定会有正面影响。故笔者认为,上证指数在经过调整之后,短期有望出现适度反抽,国庆节前走势或以震荡整理为主的方式展开,逢低仍可阶段性关注大盘蓝筹股的反弹机会;另一方面也可适当留意强势股快速调整后的短线反弹机会。此外,对于后市消息面可能会利多利空参半,建议留意周四美联储议息会议以及国内IPO等方面是否有新进展。

申健:本周只有三个交易日,随着长假临近,市场走势也显露出明显的节前效应,量能萎缩,局部题材个股活跃,股指则呈现明显的缩量调整格局。从盘口表现来看,题材股炒作渐近收尾,上海自贸,民营银行等题材概念纷纷退潮。地产、金融等权重品种更是跌幅居前,整体行情也由强转弱。但是笔者认为,目前指

数调整尚属于合理范围之内,前期巨大的获利盘需要消化,上证指数突破年线之后需要回抽确认,没有充分换手洗盘,大盘向上的阻力会较大。由于中秋过后就将面临国庆小长假,根据以往经验来看,市场会逐步出现假期避险情绪,由于大资金的趋向谨慎,指数短期内大幅向上可能性不大,因此市场热点还会从蓝筹股向中小市值个股切换。所以,接下来大盘将以震荡盘升为主,操作上还是建议逢低吸纳,不追高。随着十八届三中全会逐步临近,近期改革主线已经在股市不断表现,相关题材类个股可适当关注。

邱秀海:受中秋假日影响,本周只有三个交易日,各路资金无心恋战,沪指未能延续上周的强势而出现调整,2200点关口上方短暂停留后得而复失,尤其是大盘周二大幅

杀跌后,下跌动能得以宣泄,不过短期技术调整基本到位,后市再度收复2200整数关口的概率较大。从板块轮动表现来看,在大盘整体疲弱态势下,上海自贸区概念股出现分化,同时银行、券商、房地产等权重板块萎靡拖累大盘,导致指数欲振乏力。考虑到中秋、国庆双节和即将公布的9月汇丰PMI初值及IPO新规等因素影响,市场的投资心态往往会受到各种情绪干扰和冲击,谨慎情绪短期内可能暂时升温,但在普遍预期本轮反弹不会就此终结的背景下,市场将不时获得政策红利支撑;同时,尽管低价股估值修复暂时遭遇压制,但只要反弹行情还未终结,低价股节后就存在反复活跃的可能,因此可考虑节前配置基本面稳定的品种。 大智慧

本版观点仅供参考