

8月份股市再次陷入盘整格局

成熟市场经验表明慢牛更有利于投资增值

8月份股市交易到今天结束,本月大盘走势没有延续上升行情,而是陷入盘整格局。7月底沪深股市异军突起,上证指数接连突破年线与两年线,站上2200点大关。不过,8月份没延续上升势头,这轮行情缓慢的特征越来越明显。

上证指数震幅很小

上证指数7月份报收于2201.56点,但截至昨天,上证指数不过报收2195.82点,下跌5.74点。不管今天如何报收,8月份小阳线或者小阴线已经定局。

再看8月份的波动幅度,上证指数最高点就是2248.94点,最低为2180.6点,上下波动空间只有60点,震幅只有3.1%,这种情况和5月、6月较为接近,这两个月上证指数震幅也不到4%。

这些数据说明,大盘又陷入了盘

整格局。事实上,盘整是今年以来的主基调,我们看看今年以来的月K线图就明显地感受到这一点,今年1至6月上证指数收盘分别为2033.08点、2056.3点、2033.31点、2026.36点、2039.21点、2048.33点,这6个月收盘位置非常接近,几乎成一条直线,就在2000点上一点点盘整,同时,2月份到5月份的月K线实体都非常短,非常典型的盘整格局。

上半年在2000点一线盘整,7月份是个拐点,一举冲破盘整区域,上了一个新台阶——来到2200点。而8月份围绕2200点再次陷入盘整,这个区域的盘整需要多少时间还要观察,但经过一段时间盘整上一个台阶是今年以来的主基调。

大盘股与小盘股轮动

不过,这个盘整与上半年的盘整还是有所不同,首先是成交量的

区别,截至昨天,上海股市8月份的日均成交额为1361亿元,这个交易量远高于上半年的日均成交额。

今年上半年上海股市日均成交额为773亿元,8月份的日均成交额较上半年增加了八成。这说明市场活跃度大大提高,这种活跃度更多地体现在小盘股上。

7月份上证指数表现出色,但创业板指数收出阴线;到8月份,上证指数表现平平,创业板指数却是收出阳线,截至昨天,创业板指数8月份上涨4.41%,收复了7月份的失地。中小板指数8月份以来也上涨了3.73%。

就是说,7月份以来的这波行情至今体现出板块轮动的特征,大盘股与小盘股出现跷跷板现象,但是,这两大板块都在往上涨,只不过时间上有差异,这是一个令人欣喜的现象,也说明至少到目前市场展

现的是一个全面活跃的态势,当然,这种活跃是温和的,而不是暴涨。

慢涨可能成为新常态

其次,还有一个情况值得一提,就是今年以来月K线的阳线增多,即使8月份收阴线,上证指数今年以来月K线为4阳4阴。2010年至2013年,上证指数月K线总体上阴线多,最多阴阳持平。2010年上证指数月K线为6阳6阴、2011年4阳8阴、2012年5阳7阴、2013年6阳6阴。

今年以来则是月阳线增多,这是市场转暖的一个标志。当然,现在还不能下最后结论,因为今年还有4个月,全年的月K线究竟是阳线多还是阴线多,还需要观察。但不管怎样,目前的一系列现象都说明沪深股市的确是在转暖。

沪深股市目前上涨势头是非常

缓慢的。如果这种势头持续下去,那么,上涨——盘整,将成为A股市场的一个新常态,投资者对此要有足够的认识。以前一说到牛市,大家的反应就是暴涨,但随着市场规模越来越大,投资者理性程度提高,暴涨越来越难,慢牛就可能成为新格局。

事实上,暴涨没有好处,因为暴涨之后是暴跌,沪深股市的历史一再证明了这一点。虽然暴涨看上去很美,但纸面富贵很容易被暴跌抹去,而大多数人也很难逃过这一暴跌。

而慢牛一个台阶一个台阶稳步上抬,基础很扎实,不容易出现暴跌,反而可以使投资者财富增值。我们看美国等海外股市,每一个牛市都是很缓慢的,一般年涨幅也就10%,但这样的慢牛可以持续很长时间,这没有什么不好。

我们需要适应这种新常态。
本报记者 连建明

8月份个股又现“跷跷板”现象

蓝筹股全线哑火 成长股空中接力

8月份从个股表现来看,重新回到大盘股搭台,小盘股唱戏的格局,小股票成为市场热点,而大盘蓝筹股陷入盘整格局。

蓝筹股表现较弱

8月份上涨股票依然占据主流,截至本周三,沪深两市七成股票上涨,下跌股票只有三成,且下跌的股票跌幅不大。虽然下跌股票数量上不算多,跌幅也不算大,但是,这些下跌的股票对指数影响非常大,因为大盘股下跌居多。

从板块来看,下跌板块是以银行、地产、有色煤炭为主的周期类股票,它们是7月份引领大盘上攻的主力军,但8月份全线哑火。行业指数显示,8月份跌幅最大的指数是上证金融指数、上证银行指数,而地产指数、有色指数均跌幅居前,不过,这些板块跌幅并不大,像银行指数下跌约4%,地产、有色指数跌幅约1%。

这些下跌板块的股票都是大盘蓝筹股,截至本周三,上海股市市值排名前20名的股票中,只有中国石化、上汽集团、光大银行是上涨的,其余17只股票均告下跌。再看上证指数中权重最大的银行股,16只银行股8月除光大银行外其余均下跌,跌幅最大的是交通银行和兴业银行,跌幅超过7%。4只保险股同样下跌,券商股、煤炭股也以下跌居多。

成长股卷土重来

大盘股搭台,小盘股唱戏是这几年常见现象,8月份这种情况又重演了。8月份毕竟还是上涨股票居多,当然以中小股票为主,从板块看,这几年一直比较热门的信息板块、文化板块卷土重来,涨幅居前,游戏、影视、蓝宝石、石墨烯、3D打印等等新科技股票均表现不错。

显然,8月份又轮到成长性股票表现了。比如,今年中报业绩同比增长280%,又有裸眼3D技术概念的深天马,截至周三8月份大幅上涨了80%,股价创出历史新高。有石墨烯概念的中国宝安上涨了53%。受中央发布《关于推动传统媒体和新兴

2014年8月沪深A股跌幅前30位						
股票代码	股票简称	跌幅(%)	8月27日收盘价	最高价	最低价	7月31日收盘价
600234	山水文化	-19.16	11.52	15.50	10.87	14.25
002366	丹甫股份	-17.95	27.20	33.84	27.20	33.15
002192	路翔股份	-14.99	24.44	29.80	23.80	28.75
002149	西部材料	-13.84	17.81	20.97	17.62	20.67
300050	世纪鼎利	-13.51	16.96	19.95	16.70	19.61
300385	雪浪环境	-13.48	45.75	53.30	45.50	52.88
600262	北方股份	-12.92	17.26	19.90	17.01	19.82
000592	平潭发展	-12.86	10.91	12.92	10.82	12.52
601918	国投新集	-12.70	3.54	4.23	3.50	4.05
000150	宜华地产	-12.02	8.71	9.89	8.49	9.90
002108	沧州明珠	-11.98	16.82	19.20	16.20	19.11
600149	廊坊发展	-11.86	11.52	13.35	11.35	13.07
000975	银泰资源	-11.85	10.04	11.56	9.96	11.39
600067	冠城大通	-11.28	5.98	6.77	5.95	6.74
600459	贵研铂业	-11.28	17.38	19.33	17.25	19.59
000603	盛达矿业	-11.09	16.12	18.95	15.95	18.13
600766	园城黄金	-11.09	10.66	11.94	10.65	11.99
600071	凤凰光学	-10.88	14.91	18.40	14.80	16.73
600155	宝硕股份	-10.67	8.12	9.49	8.00	9.09
000400	许继电气	-10.66	20.54	23.09	20.39	22.99
603399	新华龙	-10.66	10.22	11.70	10.12	11.44
000632	三木集团	-10.57	5.16	5.82	5.13	5.77
000060	中金岭南	-10.49	7.51	8.47	7.47	8.39
600776	东方通信	-10.31	10.18	11.65	10.11	11.35
601777	力帆股份	-10.00	8.55	9.55	8.46	9.50
000617	石油济柴	-9.86	9.05	10.35	9.00	10.04
000905	厦门港务	-9.64	8.81	10.10	8.70	9.75
002546	新联电子	-9.61	13.17	15.30	13.06	14.57
300037	新宙邦	-9.40	37.78	43.12	37.50	41.70
600081	东风科技	-9.28	13.49	15.04	13.18	14.87

2014年8月沪深A股涨幅前30位						
股票代码	股票简称	涨幅(%)	8月27日收盘价	最高价	最低价	7月31日收盘价
300389	艾比森	297.34	73.23	75.99	22.12	—
603126	中材节能	205.02	15.19	17.89	5.48	4.98
300391	康跃科技	167.78	26.35	29.11	11.81	—
600666	西南药业	167.73	19.56	20.69	8.04	7.31
600715	松辽汽车	159.10	18.94	18.94	8.04	7.31
603111	康尼机电	150.22	17.24	20.38	8.27	—
300388	国祯环保	148.85	30.21	34.08	15.76	—
603609	禾丰牧业	139.46	14.08	16.10	7.06	—
300390	天华超净	138.28	29.07	31.89	13.42	12.20
603100	川仪股份	109.52	14.08	16.17	8.06	—
000922	佳电股份	98.58	15.35	17.68	7.65	7.73
600634	中技控股	94.89	14.37	14.37	8.11	7.37
300384	三联虹普	94.46	59.62	78.23	36.79	—
603099	长白山	91.63	8.70	8.70	5.45	—
002151	北斗星通	91.01	47.36	47.36	27.28	24.80
300173	松德股份	85.06	23.04	23.45	13.70	12.45
000751	锌业股份	82.99	7.10	9.90	7.03	3.88
002728	台城制药	82.39	36.77	43.22	22.18	20.16
000050	深天马A	80.32	30.24	30.95	15.56	16.77
002640	百圆裤业	78.29	50.10	52.48	26.60	28.10
601579	会稽山	74.27	7.72	7.72	5.32	—
600988	赤峰黄金	73.32	11.63	13.39	7.38	6.71
002581	万昌科技	61.14	26.83	26.83	18.32	16.65
000711	天伦置业	61.05	10.42	10.42	7.12	6.47
000952	广济药业	60.36	13.47	13.55	8.25	8.40
600476	湘湖环保	58.32	18.08	21.78	11.30	11.42
600317	营口港	56.43	3.77	4.14	2.36	2.41
300356	光一科技	54.34	26.30	26.79	18.74	17.04
002607	亚夏汽车	53.80	10.32	10.55	6.53	6.71
000009	中国宝安	53.36	13.01	13.75	9.33	8.48

注:统计截至8月27日 制表:上海凡讯信息

媒体融合发展的指导意见》利好影响,传媒股也表现相当好,涨幅最大的浙报传媒,8月份上涨43%。

不过,与去年成长股涨幅巨大相比,8月份新兴产业股虽然上涨,但总体涨幅较为温和,涨幅大的股票并不多,显示市场较为理性。

新股重组股涨幅大

涨幅最大的股票依然是两类,一是新股,二是重组股,8月份涨幅超过100%的股票共有10只股票,其中8只是新股,2只是重组股。

新股中,涨幅最大的是艾比森、中材节能、天华超净等,除了新股中,

涨幅大的就是重组股,比如,停牌4个月的西南药业,复牌后9个涨停板,截至周三,8月份涨幅高达167.73%。根据重组方案,交易完成后,公司主营业务将由医药业务变更为蓝宝石晶体材料和单晶炉设备供应商,受到追捧也在情理之中。

松辽汽车公布了非公开增发预案,这个募集资金40亿元的方案将进军影视、游戏,都是市场最热门的行业,复牌后截至周三已经连续10个涨停板,8月份涨幅由此高达159.1%。

佳电股份公告其子公司研发的主轴风机试验样机在上海完成100小时热态满功率连续运行考验,标

志着我国在先进核能核心装备技术上自主创新的重大突破。这个公告带来6个涨停板,使得该股8月份涨幅高达98.58%。

另外,8月份涨幅较大的股票如锌业股份是恢复上市的股票,赤峰黄金、松德股份、中技控股、百圆裤业等都是重大资产收购、资产重组题材,从而涨幅居前,重组股永远是市场的热点,而今年以来,进行重组的公司相当多,几乎每个月都有公司停牌,而每个月都有公司公布方案,上市公司纷纷进行转型,对市场还是有非常好的正面影响。

本报记者 连建明

有望企稳拾升势 九月行情可期待

本周股指出现调整走势,击穿5日和10日线,离开了超强势区域,回归震荡蓄势。

我们上周的判断是短线调整,中线向好,本周随着打新资金面压力的出现和宏观数据的回落,导致周初的回调。板块方面,权重股已连续走弱数日,对指数的支撑作用不再;题材股中上周的热门比如传媒股本周也出现了大幅回调,说明市场人气受到挫伤,炒作热情有所消退。所以,短期调整还将继续。然而,调整并不意味着强势格局已经扭转,国企改革、沪港通等向好的预期仍然存在。我们判断下周随着新股发行资金分流效应结束,市场有望企稳重拾升势,9月市场行情仍可期待。

再看技术面,我们将10日线作为判断短期行情升势是否结束的标志,目前已经跌破,并且5日线与10日线形成死叉,这与上周提示短期冲高已是强弩之末吻合。目前沪指回探到之前平台位置形成震荡局面,我们判断震荡或者下跌趋势的出现将持续一到两周左右,对应之前上涨了多周来看,时间跨度比较合理。幅度上,2127-2135点的跳空缺口暂时不能回补,这是行情启动的突破性缺口,一旦回补将是行情结束的标志,目前来看只要不回补,行情继续发展的概率大,与我们判断中期行情的观点一致。所以操作上,在前期震荡平台的下轨可以继续低吸筹码。

在操作策略方面,随着七八月宏观数据的回落,特别是存款流失和新贷贷款继续大幅减少,体现了市场各方是对经济复苏的担忧,但体制改革带来的长期红利可抵消短期经济波动的悲观预期。周四、周五打新冻结资金巨大,对市场资金面的压力很大。但之前多次新股发行已证明,这一由资金面紧张引发的调整往往是一段时期的低点,所以短期调整反而提供了一次布局的机会。

东方证券·东方赢家