

大盘慢进途中期待转机

顺着上周开始的小幅冲高行情,本周迎来了一轮冲高回落的行情。这种回落整理行情既有技术上的需求,回探中长期均线的技术支撑;又有资金和基本面方面的压力,毕竟新股发行开始了,一部分资金流入新股申购中总归会对市场构成短期压力。而本周冲高回落的时机与新股发行的时点配合默契,可见新股发行对市场的短期压力还是有一点点的,不过从大盘调整的幅度来看,这种压力并不大,对市场的冲击影响有限,比原来市场担心的压力

轻多了。
本周某券商曾被誉为市场空头司令的,突然翻多,发布最新策略观点:熊渐去,牛渐来。而4月初该券商还发布二季度策略明确唱空,提出春来“股市绿如蓝”——二季度股市下跌幅度将超过一季度。此举也引来市场一片争议,多方气氛逐渐占据主导。
行业方面,本周最热门的就是铁路建设板块了。随着高铁扶持政策 and 全球招标的信息,高铁制造和基建板块成为市场关注焦点,部分

个股应声而涨,虽然还没形成引领市场人气的龙头板块,但是对于活跃市场气氛还是起到了积极作用,后市能否形成持续的上涨效应还需要继续关注。另一活跃板块石墨烯板块本周也较活跃,笔者的观点比较中性,就是该板块还会在未来一段时间里继续保持活跃,部分个股会受到追捧,但整个板块还是概念炒作,没有业绩支撑很难持续走牛,所以操作上就是把握交易性机会,高抛低吸。
公司方面,本周引入注目的一家

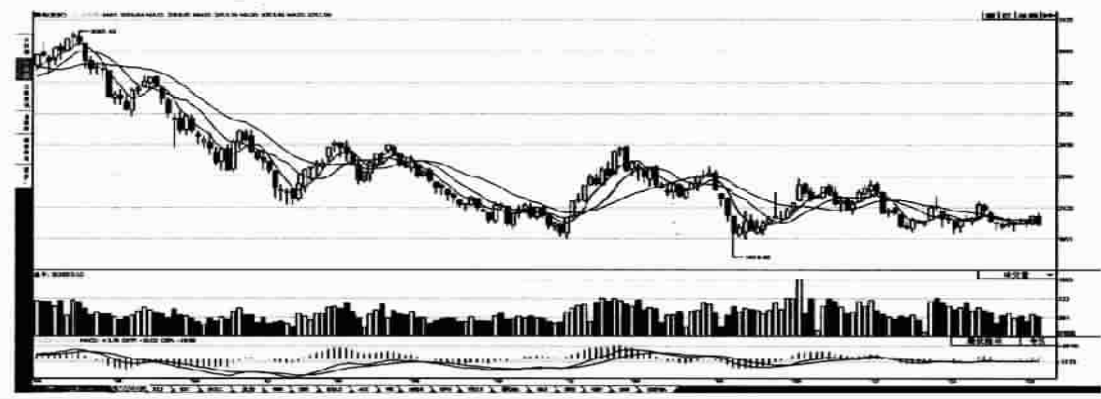
蓝筹公司就是中国人寿。周三该公司股价出现异常波动,一分钟内成交逾90万股,股价在瞬间跌幅8.8%后又瞬间回升,引起市场对中国人寿遭遇“乌龙指”的猜测,也有投资者猜测可能存在利益输送嫌疑。对于这样的超级重量股后市还是要重点关注,对大盘的影响也举足轻重。有过异动的重量级蓝筹股更加值得关注,这种现象在去年工商银行的股价走势里也有过身影,一般后面都会伴随着超级主力的人驻。
创业板指在一轮反弹后,本周

又迎来了快速大幅杀跌,笔者基本还是认为这轮反弹是创业板下跌浪里的阶段性反弹,现在反弹结束又将面临估值高和扩容快的双重压力,也许还会再创新低。本周发行的四家新股,市盈率普遍低于20,对高估值板块将带来压力,即使上市后遭到热捧,但是这么低的发行价总归会给现在的高估值板块带来压力,这种效应随着创业板值的下跌会越来越明显。
随着降准政策的推出,市场也有了降息的呼声,更有部分外资行开始预测下半年因为降息将触发股市的反弹,如果真能应验这种预测,那么金融股目前净资产折价的效应应该会迅速消失,银行股又会成为香饽饽? 国元证券 王骁敏

资金不济 震荡依旧

随着上周市场持续反弹,市场心态开始回暖,看涨预期提升。不过,本周大盘冲高回落,且力度较大,显示回暖心态仍较脆弱,多空分歧较大。从目前看,在存量博弈的格局下,行情仍难摆脱箱体震荡的格局,维持2000~2100点区间震荡。
本周大盘冲高回落,从表面看与新股发行重启和技术调整要求有关。由于此次新股发行管理层严格控制资金超募,对新股定价也有严格要求,致使新股发行市盈率普遍低于行业均值,激发了市场参与新股申购的热情,导致存量资金分流。同时,由于上周以来连续6根阳线,股指在连续反弹后面面临2092点年线和2100点整数关的阻力,需要获利回吐和震荡洗盘的过程,在一定程度上显示了调整的合理性。
不过,从深层次看,本周大盘急跌关键还是缺乏增量资金的支持。也就是行情起来后投资者乐于看涨,但口惠而实不至,没有增量资金的增援,仅靠存量资金的打拼,导致本周除大盘出现缩量反弹,量能滞后,这是反弹成果难以得到巩固的关键因素。根据东方财富等财经网站统计,从上周一大盘反弹以来,其间只有2个交易日机构资金呈现净流入,流入金额约55亿元,其

余7个交易日全部是净流出,流出资金在300亿元左右。可见虽然市场出现反弹,但没有增量资金介入,相反是拉高出货、申购新股者众,这才是行情快涨快跌的本质因素。
从目前看,后市资金面仍然偏紧,难有宽松预期。一方面,新股发行持续,在本周7只新股之后,下周还有3只,后面还有第二批、第三批。在新股发行完毕后,还有新股上市,估计能够吸引资金爆炒,加剧场内资金的失衡。另一方面,本周三交易所市场1天期回购利率大幅波动,盘中飙高到年化收益30%,堪称高利贷水平。昨天该项回购利率也维持在16%的水平,预示随着6月末的临近,资金紧张将逐渐加剧,难以支持A股市场。此外,由于短线反弹来去匆匆,缺乏稳定的财富效应,不仅会令场外资金驻足观望,也将使存量资金拉高出货,反弹离场。若此,行情回升将成无米之炊,无本之末。
总体看,市场目前仍然缺乏内生性上升动力,短线反弹因为得不到资金面的有效支持而难以巩固,后市将继续退守在2000点上方震荡拉锯。在新股发行后,下一个热点将是新股上市,可能会有集中快炒。操作上仍宜谨慎应对,快进快出。 申银万国 钱启敏



新股申购开闸 B股间接“受伤”

本周三起打新股,股市自周二开始再次以震荡收阴线态势出现。虽然打新在A股,但是B股照样“受伤”。沪市B指本来走势就偏弱,周二和周三的连着下跌,再次向220点的阶段底部奔去。深证B指近期走势好于沪市,但在深A指下跌的影响下,周二戛然而止原来的上升行情,在多空搏杀后选择向下调整,周三一度回落到60日均线下方。种种迹象表明,目前B股弱不禁风,外界因素震荡都会受到波及,短期很难走出独立上升行情。
如果说从影响市场本周行情的基本面角度出发的话,不排除是新股发行的影响最为明显。新股上市提升了市场担忧资金面紧张的情绪,所以,市场再度犹豫的投资心态变得愈加浓厚。尽管IPO重启会对二级市场存量资金产生一定程度负面影响,信托与理财产品兑付也吸收部分资金,但适度宽松的货币政策使5月M1、M2好于预期,良好态势还将延续,央行

在公开市场连续5周净投放,中长期SHIBOR利率回落,流动性充沛的良好市场环境,去年同期出现的资金荒成过去式。稳中向好经济,较为充沛流动性,可预期的市场政策,将抵御IPO重启对大盘影响,而且此前的市场担忧情绪将随着时间与空间的推移逐步消化。
从B股二级市场行情分析,沪市B指近期在低位盘整,相比其他指数而言是偏弱的。沪B指220点一带是短期股指的支撑位。6月份以来已经第二次在此遇支撑位置,从技术上推测的话,后市市场即将止跌企稳在即。目前来看,225点上方压力较大,赚钱效应缺乏持续性的情况下很难有效突破,如无强势外力刺激,短期将维持在222点附近震荡蓄势。短期看,本周的调整基本上符合预期,回踩支撑位,符合技术性调整的需求,最近两日的调整也可以视为市场是在震荡蓄势。
上海新兰德 马宜敏

IPO重启 市场顺势整理

大盘在经历了上周的六连阳后本周现三连阴,本周虽有调整但仍运行通道内,而中长期均线也开始上行,表明短期技术型的反弹大格局还没有被破坏,只要市场消化掉短期应对新股申购的不适应情况,反弹的机会仍然存在。周三、周四两市震荡下行,技术上收出难看的两根阴线。不过相比于股指的三连阴,更让人担忧的则是板块个股,特别是以创业板为首的中小市值个股,在新一轮IPO重启下,受压明显。这必然遭受主力的打压,在指数下跌的情况下个股却不断的大幅深挫。
综合来看,IPO重启将给市场注入活水,带动相关题材活跃,同时也将分流市场资金,资金面承压。另一方面,管理层护盘意图明显,且央行也频频放出流动性宽松的信号、同时QFII买入仍马不停蹄,不过短期而言,市场环境仍然偏向积极。一方面,政策暖风持续不断,市场风险偏好逐步提升,利于反弹行情延续;另一方面,当前并无显著利空因素出现,而新股申购启动有望带动市场新的炒作热情。由此判断,短期调整后,市场将继续延伸反弹脚步。当然,随着6月底临近,资金面临中期大考、半年报业绩等不确定性开始发酵,阶段反弹空间预计相对有限。
行业方面,NFC近距离无线通讯技术,该技术可在移动设备、消费类电子产品和智能控件工具间进行近距离无线通信。目前NFC手机支持三种应用模式:卡模式、NFC模式或者点对点模式、读卡器模式,可用于刷门禁卡、接触支付和传输数据等。银联支持包括NFC-SIM、NFC全终端手机、NFC-SD在内的多种NFC支付工具的推广应用,NFC手机已越来越普及,到2015年产业将有爆发性增长,相关个股投资者可重点关注。
从技术层面来看,上证综指上方即将面临年线压力。市场将以结构行情为主,中期机会仍需待经济底部的进一步明确,投资者后续可在市场调整时择机介入军工、医疗器械、NFC、机器人、环保等热点板块。国泰君安 侯文浩
本版观点仅供参考

认购新股和做回购是首选

如果说前期市场还在研究如何配市值的话,那么6月16日之后市场就全线转向腾资金了。本周连续三个交易日都需要打新,要不断准备充足的资金,而这种市场资金紧张的局面将会延续至本周五,又适逢期指结算日,故本周空方就有了开始行动的充分理由。
就多方而言,前期在一些货币政策定向宽松的消息配合下,奋勇地杀人雷区,冲击2087点和1396点,但却十分遗憾地失去了“在被需求时”去智取和争取一些针对股市的实质性收购的机会。由于没有好好地养伤,在此番冲入雷区时也没有配备必要的避雷工具,故这种有勇无谋的行为也就形成了败下阵来的结果。有些机构曾预测今年二季

将会有400点的行情,目前已很快转入6月下旬了,二季度时间所剩无几。如果以现在的时间节点来统计的话,今年二季度沪指上涨了1%左右,离开预测目标实在是相差太远。但不管怎么样,今年还算好的,历数一下自从有了股指期指后的每年二季度涨跌幅,令人心酸,几乎是全线下跌。2010年二季度下跌22.86%、2011年下跌5.67%、2012年下跌1.65%、2013年下跌11.51%。故这也就是笔者从今年4月份起看淡市场的原因之一。
近期也有人说2000点就是个历史大底,坚不可摧。但从历史上来看,大底从来没有出现过“平底结构”。无论是1994年的325点,2005年的998点,2008年的1664点,2013年的

1849点,在当日的分时图上均显示出狂跌之后的快速拉起,根本是买不到货的。而像现在这样一躺就半年的2000点,根本就不是一个历史大底。故这种下降直角三角型的走法,我们要做好长时间的准备。
从剩余的6月份时间来看,一方面要应对新股的发行和上市,市场的关注重心将会转移到新股上来。另一方面,半年一度的资金紧张格局也会重演,虽然不会像去年年中来得那么猛,但毕竟是半年度的时间节点,利率市场也会做出相应的反应。故对于二级市场老股而言,资金不断抽离将是不争的事实。
当所有的眼光都集中在新股上市时,新股的预披露数也在悄悄地不断堆积至500多家,如果按照现