

不确定因素困惑市场筑底进程

经历了上周五的大涨后,本周市场突然进入了窄幅整理,盼涨盼跌的投资者都落了空,大盘指数只是向右走。市场刚刚形成的热情为什么一下子就陷入了低迷?难道是投资者一下子就开始理性投资和冷静思考?显然是不可能的,究其原因不正是那个钓鱼岛引发的不确定性因素,使得市场谨慎起来了。

如果这样分析的话,那么短期里市场还将保持这种谨慎,尽管其

间有一些板块会活跃,比如航天军工、造船、有色等,但是整体还是谨慎的,这种心态占了主流。所以这种谨慎心理影响着现在的股市,更多投资者还是倾向于观望,所谓静观其变嘛。

不过本周市场另外一个最大焦点就是美联储启动第三轮量化宽松措施,直接后果就是触发了美元大跌,美元指数一举跌破80,而与之对比的是,其他国家货币大幅升值。这样以美元标价的大宗商品价格出

现了大幅上升,原油、黄金、白银、大豆、铜、铝等价格纷纷上涨,当然全球股指也都纷纷大涨,港股涨幅也很大,除了A股市场仍然保持着整理态势。

要论A股市场本周的关注热点,当推航天军工、造船和有色板块。理由很简单,就是钓鱼岛之争触发了航天军工板块和造船板块的崛起,美元大跌刺激了有色板块的飙涨。上周关注的热门板块机械股和轨道交通股,本周随大盘一起进入

整理,波澜不惊,可能要等待新的投资计划来刺激股价了。

总体判断,市场正在脱离前期杀跌的格局,市场人气正在逐渐恢复,大盘交易的量能也在适当放大,市场正在慢慢探寻有效的底部区域。所以在这个阶段,对于热门板块,还不适宜追涨,相反对于热门板块,可以在回调之际加以关注,寻找低吸的机会。比如上周的热门板块轨道交通建设板块,这周有过小幅回调,在盘中提供了几次低吸的机会。

鉴于前面对不确定性因素的思考,尽管对市场后期看好,但是大盘上涨的具体时间上充满了不确定性和变数,所以操作上宜低吸、持股、忍耐。短期里市场不排除还会出现剧烈震荡,这是和周边局势以及周边市场的波动相关联的,也许这次的大震荡是逃不掉躲不过的。选股上仍然坚持选择超跌反弹股,有银行、地产、机械、轨道交通等行业和板块可以提供参考。

国元证券 王晓敏

修复性行情已到来

近期市场发生了很大的变化,这个过程非常惊险。上周三市场惯性下滑并创出本轮调整的新低229点,但当日涨停的家数竟高达30家,个股呈现十分活跃的格局。正当市场几乎全线向下看和等待击穿2000点的时候,上周四沪指开盘竟有跃跃向上欲试的感觉。令人惊讶的是,在股市停牌交易后,期指在最后十五分钟快速上行,很明显是空头平仓盘在起作用。

至上周五,在消息面的刺激下,期指跳空高开,显示多头开始加速进场。沪指一开盘以单边的方式强势上行,最高一度上涨达到近百点,呈现一阳盖数阴的组合,全天的量能也急速放大至1100多亿元。这主要得益于消息面的支持,如发改委先一口气审批了25条城轨项目,再批10个环保项目,紧接着又批复了三十个基建项目,使得周期性品种全线回暖。一切都显示,在沪指超跌后,维稳行情正在展开中。

但正当市场充满预期,觉得一把行情要起来的时候,本周沪指又开始出现停留。在连续三个交易日中,既没有创新高,也没有大幅震荡,反倒僵在那里,以5日均线为支撑进行反复的波动。日成交量能也快速地从1100亿元降至600多亿元。

但如果仔细地看一下融资和转融资的数据,就会恍然大悟。实际上,上周四是有先知先觉资金入场,至上周五更多的是融资和转融资资金加速入场,所以上周五的放量只能被认为是量能偶然性放大。

但不管未来如何发展,上周五的一根长阳基本已宣告下跌趋势得以短期逆转,意味着向二点发动的空头轰炸行情将暂告一段落,未来更多的是多头修复性的机会。由于上周五用力过猛,未来沪指在这一带仍将会产生短期的回吐消化,多空的博弈也仍将延续。如果说上周四提供是“左侧交易”的机会,让一些先知先觉者得以博弈性出击的话,那么在此番短期回吐和消化结束后,未来将更多地提供“右侧交易”的机会,给一些后知后觉和更为稳健注重趋势变化的投资者提供低吸入场的可能性。由于美国有尝试QE3的计划,短期有色金属等资源的版块和大宗交易市场将会再度得到市场的青睐,不妨关注他们的进一步表现。东方证券 潘敏立



■ 上证指数周K线图

B股沪强深弱 格局未变

本周沪市B股基本上跟随主板行情走势,自上周五快速拉升拉出一根旗杆后,本周基本上是作旗面整理。沪B指225点构成本周的压力线,但是深市B指本周基本处在阶梯式下跌之势,尤其成份B指本周创下了今年以来的新低,周五稍有企稳并小幅上扬。目前B指沪强深弱的格局估计仍会延续,而B股未来发展主要视基本面和政策面的情况,AB股联动效应估计短期仍将延续。

即预计未来市场在一系列股市利好政策的刺激下有望再度展开反弹走势,沪市B指在230点附近可能会遭遇一定的阻力。

上海新兰德 马宜敏

大盘震荡整理 反弹仍将延续

本周上证指数在2100点上方窄幅震荡整理,日K线一阳四阴,周K线为一根上影线12点,下影线16点,实体为5点的小阴线,周成交金额达到3618亿元,成交金额较上周放大超过两成,分析师认为:股指持续震荡,市场机会仍存。

谢祖平:由于银行股整体表现较弱制约股指向上拓展空间,虽然周五美国推出第三轮量化宽松政策推升有色金属以及黄金股抬升市场人气,但高估值的中小盘股则出现部分资金获利回吐的迹象,本周上证指数基本上维持在30日均线和60日均线之间窄幅运行。从短期股指运行看,上证指数连续5个交易日高点未能超出上周五2145点,显示股指上档具有抛压,短期需要清洗浮动筹码;不过从短中期趋势上,笔者

认为,市场量能保持稳定,个股机会较为丰富,投资者做多信心有望进一步提升,A股阶段性反弹行情将延续,股指后续有向上拓展空间的潜力。

申健:经过了上周五快速反弹后,本周沪深指数持续震荡,两市的成交量伴随指数震荡有所下滑,也反映出部分获利资金开始离场。但是市场热点依旧层出不穷,个股表现活跃,说明投资者热情并未消退。技术面上,上证指数本周几个交易日基本运行在上周五的那个太阳线收盘价附近,且多条短期均线均已拐头向上对指数起到一定支撑作用,短期来看市场仍处于强势状态。综合以上,市场经过短暂震荡后仍有望上攻,但反弹的高度和时间或比较有限,操作上以短线操作为主,板块方面

可以关注有色金属,煤炭,券商等周期性行业。

邱秀海:经历了上周五的“一阳指”,本周沪指于30日均线上窄幅整理,周波幅不到40个点,周成交放大两成,多空实力均衡,大盘上下略显犹豫。从走势来看,经历了8月初小幅反弹后的持续下滑,市场小幅摆脱5月以来形成的下降通道,下滑可能步入尾声的迹象开始明显。近期市场释放的正面因素偏多,展望后市,60日均线对股指下压已在本周得到有效消化,MACD红柱继续扩大,市场短期仍有向上反弹的动力。如果未来政策信号得以持续,并且实体经济的基本面能够逐步确认“稳增长”,政策利好品种在结构性轮动中仍有机会。

大智慧

本版观点仅供参考

本刊特邀分析师荐股

泸州老窖 (000568) 受益于中秋旺季来临和茅台提价,近期批发价和经销商库存情况均有所好转,全年收入有保障,窖龄酒带动次高端价位较快增长,预计三季报主营业务收入增速42%,利润增速46%。预计2012-2014年EPS分别为3元、3.9元、4.8元,同比增长46.4%、26.1%、21.1%,目前股价对应2012年PE约12.4倍,维持“买入”评级。广发证券 封晨

日海通讯 (002301) 通讯设备生产及供应商,服务于中移动、中国电信等大公司。公司中报净利润9145万元,同比增长45.6%,预计前三季度增速继续保持在40%-60%之间,成长性可观。近期股价低位箱体震荡,有补涨及中线机会,可关注。

星网锐捷 (002396) 企业级网络通讯系统设备制造商,公司自主研发的高端交换机性能指标已达国际先进水平。上半年公司净利7110万元,同比增长46.3%,并预计前三季度仍能保持相应增速。从股价看,冲高震荡整理,后市仍可关注。

申银万国 钱启敏

杭氧股份 (002430) 我国空分设备行业龙头,看好公司大型成套空分设备的国内需求和国际市场发展空间,工业气体销售业务目前虽然处于起步阶段,但未来数年将进入高速成长期。未来新的设备订单和气体投资项目均构成股价短期的催化剂,可密切关注。

久立特材 (002318) 公司目前的产品主要是不锈钢无缝管和不锈钢焊接管两大类。随着我国石油天然气战略的中心逐渐由东部向西部的塔里木、准噶尔和四川盆地转移。西部高硫油气田占比较高,预计随着中西部油气资源的开发,油气开发用镍基合金钢管需求将会快速增长。

中信浙江 钱向劲

三安光电 (600703) 国内规模和技术领先的LED芯片生产企业,2012年以来随着下游需求逐渐回升,主要LED芯片价格降幅已经逐步收窄,公司有望迎来主业拐点,测算公司今年芯片产能较去年大幅提升100%以上。投资者不妨积极关注此股。

长城汽车 (601633) 公司8月销量5.3万辆,同比上涨39%,环比增加8.2%,单月销量创历史新高。公司将充分受益汽车消费结构变迁,二三线汽车需求快速释放,消费升级刺激中低档SUV爆发,公车采购自主化提升发展空间。金九银十的到来更作为短期刺激股价的催化剂,可关注。港澳资讯 张素玉

SIEMENS

耳内式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007第 2460475号 耳背式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007第 2460474号 注:请认准西门子标识 请在医生指导下使用 苏德械广审(文)第 2011110229号

西门子助听器

帮您远离“听得见·听不清”的烦恼

◎ 各种线路、型号都严格秉承西门子高品质特性 ◎ 免费测听、免费调试、免费清洁保养

◎ 服务中心遍布全国,为您提供便捷的服务 ◎ 提供终身维修服务

友情提示: 验配助听器请认准西门子特约授权验配中心

上海地区授权服务中心:四川中路555号 徐汇区:南丹东路141-E间(天钥桥路口) 咨询电话:64682068

黄浦区:四川中路555号(近北京东路) 杨浦区:政通路242号(专家咨询) 咨询电话:63218200

福州路264号(杏花楼向东100米) 本溪路160号(鞍山路向东) 咨询电话:63606472 咨询电话:55962163

虹口区:四川北路1717号1010室(嘉杰国际广场商务楼) 浦东新区:东方路1531号(仁济医院斜对面) 咨询电话:36393277 咨询电话:58751000

多空力量短暂平衡

经过上周五大盘大幅反弹过后,周一股指形成了相对缩量的窄幅震荡格局,周二、周三市场均出现先扬后抑走势,周四尾盘出现跳水。周四晚间,美联储宣布将开启新一轮的量化宽松行动(QE3),受此利好影响美股大涨,继而周五A股市场也出现不同程度的反弹。

境外市场,本周美国推出QE3,预计本次量化宽松所带来的风险可能大于回报,中长期的市场挤兑效应将不容忽视。

技术面来看,目前多空分歧加剧,指数仍旧受到30日均线的支撑,出现五天的整理小平台,多空力量处于短暂均衡,沪指日线MACD指标的柱在缩短,这说明多空双方在短兵相接的激烈搏杀之后,多方已经到了强弩之末的阶段,空方占据了上风。同时从KDJ指标上看,K和D指标已经出现高位钝化,这预示大盘继续反弹的概率相对较小,投资者需控制仓位,择机选择相应的题材。

国泰君安 侯文浩

投资/加盟/找项目

中国特许展·上海站 | 2012年9月15-17日 | 上海国际展览中心

行业协会主办 知名品牌齐聚

咨询热线: 400-678-3960 中国连锁经营协会 主办