

大盘修复性行情悄然展开

本周大盘大幅上扬,政策性红利带来的市场预期刺激了场外观望资金入市,急剧放大的交易量显示A股市场有增量资金快速进场抢筹,市场期待的三中全会行情已经提前展开了。周一的金融股特别是银行股大幅拉升,多家银行股封涨停,银行股这种突然间爆发的做多动能是和国有股部分转优先股的传闻密不可分,而且这次的传闻有别于前期关于优先股可行性的讨论传闻,是有相关会议讨论实施计划等,给市场带来了巨大的冲击,所以突然爆发的能量一举修复了银行股长期跌破净值的尴尬局面。

继金融股的政策性刺激后,本

周军工股也迎来一波炒作大浪潮。中国重工停牌四个月后,公布了定向增发注入优质资产的公告,复牌后连续涨停,带动了盘中重工装备、造船、航天军工等板块集体发飙,市场一时群情激动,抢筹行情再度点燃。中国重工首日复牌封涨停的资金达到了70亿的天量。

适逢本周公布多项8月份的经济指标,在市场热点涌现、指数快速拉高的赚钱效应下,对于经济复苏的热情也被点燃,尽管一般对于经济好转的判断还要观察一段时间,但是大盘的赚钱效应改变了市场观望资金的态度,本来投资就是有超前性和不确定性的,所以现在市场

增量资金先入为主,等这波行情走过一段时间后再边走边看,行情的持续时间和炒作高度也会随着后面经济指标的公布情况动态修正。

而本周另一个不得不关注的消息就是上海证券交易所公布的澄清公告,前期市场炒作新股发行方案被否决的传闻在这则公告中被澄清了,与之对应的是前期疯狂炒作的创业板指应声而下,本周连续阴跌。在新股扩容的脚步声中,创业板所谓高增长带来的高股价、高估值神话还能维持多久?笔者的观点仍然是要回避这种高估值风险,从历史上的网络股、太阳能、风能等概念炒作到现在的创业板

炒作,都是趋势性炒作,见好就收是不会错的。

本周大盘拉升的动力主要来自金融和军工板块,而前几周风光无限的自贸板块却出现了滞涨。本轮自贸板块领涨龙头股上港集团的连续涨停效应停滞,其他自贸板块个股纷纷出现大幅震荡和回落,下周自贸板块的股价将接受严峻考验,短期积聚的大量获利盘涌现将考验主力做多的决心和勇气。这种效应将直接影响到大盘是否能够继续上行的步伐,而创业板指的回落和医药板块等防御板块的下行对大盘都将构成压力,所以下周大盘的振荡将加剧,对投资者交易性技巧的要求大幅

增加,能否保持良好的高抛低吸心态将决定投资者的短线盈亏。

不管大盘后市短线怎样变化,本周的大幅上涨基本确定了大盘将告别为期半年的下跌调整周期,即将步入一段上升周期,随着后市利好政策的不断刺激,可能会越来越吸引场外的观望资金入市,形成更大级别的上涨行情。而由于新股发行重启、创业板泡沫破灭、银行不良资产处置、经济复苏不明朗等不确定性因素依然存在,所以在上涨行情中随时会有突发性的回落行情,大盘将仍然会面临几次振荡和调整,投资者要有一定的心理准备。

国元证券 王晓敏

冲高震荡 站对队伍

近期沪指在自贸概念股、土改概念股及大量超跌品种强劲反抽的引领下,一改前期小幅震荡盘升的格局,转向了拉升。本周不仅越过乌龙指上影线,还回补了前期六月底午留下的跳空缺口,并留下了2143-2151点的跳高缺口,在盘中一度直接上冲2258点附近。

但在快速上拉后,沪指又开始面临500日均线的压力。此条均线在今年曾经两度对沪指形成了阶段性的压力:第一次是在春节前后至2444点一线,受其压制沪指下跌了近300点。第二次是在5月底2334点一线,受其压制沪指下跌了近500点。而此番沪指再度接近该均线,是带着日成交量快速增加,以及热点频出等优势。在这种情况下,500日均线可能引发暂时震荡和反复,但再度形成阶段性压力的可能性偏小。而从未来震荡的下档支撑来看,就在存留的缺口2143-2151点处。市场有强势热点的出现,可能会吸引一部分的增量资金入场,但更多的是存量资金从弱势品种向强势品种上的转移。因此买对股票、站对队伍,摸对主力胃口是关键。

而近期主力攻击的品种,是落在两条线索上的:

一是寻求强者恒强,概念持续或者需求大增的品种。该类品种基

本特征,就是连续的无量涨停,一般在涨停的第一个阶段是无法参与进去的。但一旦第一次涨停打开,往往是买入的机会,哪怕有短暂的回吐,后期也会有资金再度介入上拉并直接创出新高的机会。此类品种往往落在各概念的龙头股上或者是重组后改变主营方式的个股,买入的方法:就是在连续涨停第一次打开时介入,或者回吐时介入,创新高后滚动抛出。未来再重复,直至放量滞涨。

二是寻求真正可流通市值较小的超跌中低价品种。也就是股价长期超跌,成为中低价品种,但在扣除虽可流通但不会流通的国有市值后剩余较小的流通市场品种。因为近期我们发现,如果按照股价排序的话,高价股是一片绿,而低价股则是一片红。这些品种经过历史上连续的几轮下跌后,目前股价定位已经极低,有些甚至只剩一折。而该类个股,往往群众基础较好,上档套牢盘远离,易于强势超跌反弹的操作。买入方法:在极低位第一个涨停时及时介入,以每周初启动品种为上,一般可保有一周的安全性。

对于超级强势品种,我们要学会笑纳和逢高兑现,情愿少赚,不要贪。但对于刚刚启动的品种,我们依然要有热情。故对分化明显的市场,我们可能需要区别对待,更重要的是站对队伍。 东方证券 潘敏立



沪市B指发力冲高

本周沪市B指发力冲高,从周一开始连续量价齐升,并且突破了90日均线,周二开盘后冲破了前期盘整箱顶250点,周三再次站上255点,充分显示了目前沪市B指的强势特征。虽然周四小有回落,但没有改变短期趋势。而深市B指走势比较微妙,虽然本周携上周余威继续上攻,但是向上的步履略显沉重,后市如要攀上860点将会遇到明显压力,因此要视量价配合程度作出判断。

目前沪市B指均线多头排列,处于上升趋势之中,但短期涨幅过

快,存在一定的调整需求。在量价齐升的背景下,大盘进一步向上的动能依旧非常充足。

另外近期涨速过快,指数有一定的调整需求。周四市场出现震荡回探迹象,指数涨幅并不大,说明市场存在一定的卖压。市场在当前形成放量的窄幅震荡格局,属于一种技术性修正行为,为了等待下方5日均线系统上移,修复均线系统走势,后市依旧沿着均线系统继续上行是短期趋势所致。

上海新兰德 马宜敏

周一大盘呈现高开高走态势,沪指受益当日发布的8月数据预期,全天涨幅3.39%。周二行情继续火爆,大盘再度放出巨量,至收盘两市超过50个股涨停,强势特征明显。从前期的转型类成长股,到近期的改革主线股,热点的不断交替效应导致大盘持续走强。周三股指冲高回落,盘面分化明显,权重股反弹,而大多数题材股回调的幅度加大,股指一度再次冲高。主板的二、三线蓝筹从本周的表现来看,正在被资金逐一挖掘,资源、区域经济板块的表现明显要强于大盘。

从创业板近期连续回调来看,虽有短调但后市仍有震荡走高可能,权重股行情的发动有其内在要素,创业板连续大涨后使主板价值洼地效应更为明显,尤其是6月大跌后造成很多板块年内跌幅近30%,这些大量的超跌力量,随着经济数据转暖后势必有反弹,而且越是低价股反弹产生的赚钱效应越振奋人心。更为关键的是量能方面,近期可以看到权重股行情对量能消耗很大,所以启动慢,但持续的量能堆积会让行情更持久,上升的惯性更强。

行业方面,近期不论是中国电信启动LTE招标,还是中兴等获国内首批TD-LTE手机入网证,都预示着4G牌照发放的临近,也将对整个通信板块产生持久、积极的影响。该行业内相关个股投资者可重点关注。

纵观在国内经济企稳的背景下,当前市场有望保持整体活跃格局,但顺利程度或将明显下降,主要原因在于市场反弹已经进入深水区。一方面,主板大盘在经历近期反弹后,已经进入去年1月初以来形成的套牢密集区,若无新增资金跟进,短期大盘继续上行将面临越来越大的压力。

从技术走势上看,股指在近一周内连创新高,短线上攻势头不减,虽然股指偏离5日均线过远,有回踩5日线的要求。但综合来看,先看上轨2250点一带的支撑,若短期无法站稳,下探空间将在2200点附近。鉴于此,投资者可适度加大投资尚未启动的蓝筹股比例。 国泰君安 侯文浩

补涨行情蔓延 不可盲目追高

本周在权重指标股板块轮番走强的带动下沪深两市股指强势走高,日K线三阳一阴,周K线为一根上影线15点,实体为104点的光脚长阳线,周成交金额为7327亿元,成交金额大幅放大六成,分析师认为:指标股集体发力,补涨行情蔓延。

谢祖平:在沪自贸区 and 优先股等概念持续发酵的影响下,以银行、券商为代表的金融股整体活跃,权重指标股被全线激活,有色、电力、钢铁以及商业等板块轮番走强,上证指数周初直接以跳空上行的方式化解年线附近的压力,并将股指重心进一步上一直2270点,而且近日成交金额也创出两年多以来的新高。

不过,在权重指标股赚钱效应扩大之际,以创业板为主的小盘股则出现调整的走势,显示盘中资金有从创业板等高估值的小盘股流向大盘股的迹象,而从A股以往热点看,一旦热点转换后将会有延续性,

故虽然创业板在调整之后或会有所反弹,但短期资金在指标股里面运作的格局不会改变,而期间滞涨品种也将会出现不同程度的补涨行情,投资者在关注龙头品种时也不妨可关注一些仍处于低位蓄势状态的个股,对于高估值的小盘股则保持一定的谨慎。此外,从股指的运行看,随着股指快速上行,短期指标已有所超买,而另一方面若以2011年11月份、2012年3月和5月以及2013年6月份高点连线,目前短期压力位大致处于2260点至2300点区间,技术指标有一定的休整要求,而近期下档则可考虑以5日均线和10日均线股指支撑,在短期均线多头排列未改的情况下可继续寻找个股机会,反之操作则宜转为谨慎。

申健:本周上证指数强势上行,并突破年线站上2200点关口,且有持续上攻迹象,成交量也同步持续放大,近几日沪市平均成交额突破1900亿元。周期性板块开始逐渐走

强,与此相反的是前期被资金持续关注文化传媒,互联网等热点开始大面积退潮,资金调仓迹象明显。近期A股市场能够向上突破归功于几方面共同作用的结果。

首先,近期公布的宏观经济数据表明国内经济回升趋势仍在延续,而且超出市场此前预期,对A股市场上周期类个股形成强烈支撑。其次上海自贸区概念股持续活跃,并逐步形成扩散,对拉动市场人气起较好作用。种种迹象表明,场外资金开始认可经济数据改善和改革红利释放营造的市场环境,场内资金也开始调仓换股,资金正开始逐步向主板市场转移。指数很可能摆脱前期那种横盘走势,形成一波较明显震荡上行行情。但是,目前来看指数短期上涨过快,后市或会出现一定调整,个股也会出现一定分化,具体操作上以低吸为主,对前期涨幅过大品种不可盲目追高。

邱秀海:本周沪指连续走高,量

能明显放大,初步摆脱了碎步盘升格局。从大盘表现来看,在经济数据持续改善刺激下周一大阳收复半年线,之后几个交易日指数表现强势、量价齐升,不断上演逼空行情,表明市场步入良性反弹格局。

从板块表现来看,活跃资金关注的重点有所分化,前期小盘成长股一统天下的格局被破,随着自贸区炒地图的升温,极高的赚钱效应驱使各路资金配合每日政策及改革红利的释放频频关注低价股。这一方面是由于中小板、创业板众多个股估值已高,逢高了规避风险的想法趋于主流;另一方面,主板当中低估值板块近期的良好表现使得低价股的补涨已成潮流,一定程度上削弱了小盘成长股的资金供给。因此,有了宏观经济和政策环境的支撑,低价股估值修复撬动权重股逐渐活跃态势下,大盘大幅下挫概率较小,强势格局有望延续。

大智慧