

关注板块轮动的投资机会

随着新股、次新股、创业板指等冲高回落,大盘也进入了冲高回落阶段,股指再次陷入盘局。新股方面,近期率先上市的三家公司雪浪环境、龙大肉食、飞天诚信在股价结束了连续涨停后,短期调整压力剧增,带动了后期上市的新股纷纷出现回调,前期活跃的次新股板块也在本周进入了调整期。创业板指经历了两周的下跌后,本周三跌破了60天均线的支撑,宣告创业板指又进入了弱势调整阶段,对深市大盘构成了巨大压力,也造成深市大盘近期明显弱于沪市。

但是近期的大盘股指没有出现

明显的大幅下跌,表现还算平稳,这种平稳局面还要归功于近期部分蓝筹板块默默崛起的支撑效应。笔者仔细寻找了这些崛起的蓝筹板块,主要有汽车、电力、有色、工程机械、酿酒等。其中汽车板块起涨最早,最早的起涨点可以推算至5月份了,而电力、有色板块、工程机械板块的起涨点大致在6月份。而酿酒板块可以说是本周新崛起的板块。由于这些蓝筹板块都是经历了充分调整后开始的上涨周期,所以股价相对适宜,虽然当日的表现可能不如创业板那么活跃,但是上涨的走势具有持续性,机构投资者中长期运作

迹象明显,投资者在盘中回落时寻找买点还是有利可图的。

公司方面本周关注的是山河智能,在一连串证据面前,山河智能涉嫌常年隐瞒关联交易几十亿元等情况逐渐浮出水面,经媒体曝光后股价连续大幅下跌,本周四紧急停牌。非常巧合的是,本周还有一家同处湖南的工程机械板块公司,三一集团有限公司旗下上市公司三一重工总裁向文波在微博上发布消息称,三一集团起诉奥巴马总统一案在美国巡回法院获胜。这意味着,这场长达2年的官司以三一方面获胜暂时告一段落。

本周国资板块引发重量级信息,其一是中证指数公司日前宣布,将于2014年8月7日正式发布中证国有企业改革指数。其二则是国资委在日前于官网公布的6家国有企业展开的改革试点。那么此次国企改革,六大集团中有哪些上市平台值得关注呢?第一家集团国家开发投资公司,旗下有中航股份、国投中鲁、国投电力、国投新集、中纺投资。第二家集团中中粮集团,旗下有中粮生化、中粮地产、中粮屯河。第三家集团中国医药总公司,旗下有国医股份、国药一致、现代医药、天坛生物。第四家集团中国建筑材料

集团有限公司,旗下有中国玻纤、北新建材、洛阳玻璃、方兴科技、瑞泰科技。第五家集团中国节能环保集团公司,旗下有烟台万润、启源装备。第六家集团新兴际华集团有限公司,旗下有际华集团、新兴铸管。

国家统计局发布上半年国民经济运行数据,公布的社会消费品限额以上单位消费品按消费形态分类数据中,通讯器材、中西药品和家具等三类消费品零售额同比增长最高,也就是说,上述三行业的经营状况较好,业绩有望稳定增长,相关行业龙头股具有升值潜力。

国元证券 王晓敏

大盘短期承压 准备认购新股

由于认购新股需要提前配置市值,为二级市场带来了一些增量资金,从原先每日成交7.8百亿,上升至千亿级别。但从盘口来看,仅限于此。要更进一步地推动量能上升,在近期似乎无法实现。

近日盘面有尝试热点切换的痕迹,与三周前不同的是,创业板指数出现了连续的回调,而主板似乎更有定力。并且从每天的热点来看,一些长期未动的低价股开始居于涨幅前列,一方面是缘于央企改革,但另一方面可能还是缘于新股发行的变化。

此番新股发行的特点与年初时明显不同,年初是完全倾向于深

市,大部分新股都在深市发行,所以沪市的市值基本处于无价值状态。而现在基本上是沪深新股发行家数平衡,特别是下周发行的新股,需要更多的沪市市值。所以,导致各方开始加速配置沪市的市值。而如果纯粹是为了认购新股去配市值,那么我们年初的时候就说过,大部分机构和投资者都会去选择一些便宜的长期处于平衡状态又不会有大的下跌空间品种,所以一些低价股就成为了首选。目前市场是在尝试切换热点,但本质上只是为了配市值做出了这样的选择。故对低价股的连续性运作空间并不存在。

在飞天诚信中500股赚5万元的广告效应之后,将会有更多的资金转向打新。7月中下旬,市场将面临期指结算和23日、24日新股集中认购的双重压力,所以短期市场在冲高乏力后出现震荡也就在情理之中了。而正是因为集中认购,所以在下周初配完市值后,腾资金的压力将会更大。市场各方将会绞尽脑汁全线回笼资金,在网上网下参与认购。故下周回购利率将会有再度飙升的预期,如果在全额认购新股后仍有余力的投资者,也可以参与回购操作。

如果潜在新股认购资金总额

无法有效放大的话,或者固定在相对的限额中的话,那么几十亿元的资金在两个交易日内集中打11家新股,最后的结果很可能是中签率比第一批来得高一些,所以,建议大家尽全力参与。

另外,政策性的因素将会让位于中报的业绩因素,故对于手中品种的质地要加以更多的关注。

与此同时,在目前特殊背景下,需要防范的是近两年强势股以及近期强势股的宽幅震荡,很多神话都将在此轮清洗中终结,对该类品种见好就收及时退出是上选。

东方证券 潘敏立

题材股频切换 反弹仍存变数

本周二股指横盘震荡,周三两市震荡收阴,从盘面上看,题材股杀跌较为严重,创业板整体大跌近2%。近几日行情明显有了质的变化,低价二线蓝筹股开始蠢蠢欲动,加之央企改革试点的开展,后期的炒作资金将流出创业板,而一些估值较高的题材股,如没有业绩支撑,跌幅将会比较大,投资者在选择上需要谨慎。在政府“微刺激”的作用下,相关的宏观经济数据有所企稳回升。

宏观面上看,本周统计局公布,国内上半年GDP增速为7.4%,二季度增速为7.5%。总体表现尚可,前期保增长、微刺激的政策已经开始发挥作用,而需求的回升也促进了基本面的回暖,未来经济的格局应该是以维稳为主,尽管下行压力还在,但完成年初制定目标的可能性偏大,所以决定行情的因素还在于资金面,从近期调整迅猛的创业板就可以看出,一旦资金选择出逃,那么大幅的调整就会到来,即使从个股现有发布的中期业绩预报来看,增长居多也无济于事,多数资金仍选择新股申购而去,另外主板的强势也吸引了部分资金,从而造成现在的分化格局,而在创业板方面,投资者在题材股上除了国企改革外,就是去挖掘第二批新股上市的相关受益股机会。

综合来看,在场外资金没有大规模入场、市场又面临第二批新股上市的情况下,主力将更多抛出手中个股,进而为IPO作准备。前期热点板块的派发加速,从前期最强的国防军工,到目前的新兴产业,均呈现出明显的退潮现象,在国企改革的支持下,蓝筹成为护盘的主力,保证了指数的平稳,而目前来看指数大跌的风险不大,但主力制造的盘面乱象却不得不重视。而能够经受考验逆市崛起的主线,将集中在符合改革转型方向、有实力资金运作关照、存在质变机会的低位股之上。诸如受政策引导的兼并重组、国企改革、民生改革等,以及中报、产业资本运作等主题,将是新阶段中主力轮动的热点方向,投资者不妨在以上这些板块中展开深度挖掘。

技术上,大盘日K线成交量依次放大,市场活跃度在延续,震荡区间也有所收窄,后市大盘将面临方向性选择,MACD技术指标也同样在强势区域再度金叉,红柱变长,后市进一步上涨动能也在慢慢积累中。操作上,建议投资者可保持七成左右的仓位。 国泰君安 侯文浩

本版观点仅供参考

盘整格局不变 箱体震荡为主

进入7月份以来,沪深股市牛皮盘整。虽然本周一出现较强反弹,但随后在12家新股获批发行的消息下,再度陷入盘整,成交量则有所放大。从目前看,市场心态有所复苏,但资金增量仍然匮乏,心有余而力不足。后市大盘仍以箱体震荡为主,突破可能性不大。

影响当前市场因素主要有三个。一是宏观经济数据对市场的影响。根据安排,周三国家统计局公布二季度GDP增速7.5%,上半年平均7.4%,基本实现经济企稳、稳中有进的目标,对市场信心稳定有一定帮助。不过,由于房地产数据全面回落,社会消费零售总额增速不彰,经济仍面临一定的下行压力,再考虑到市场对此已有充分预期,经济因素对大盘形成新的异动的可能性不大。

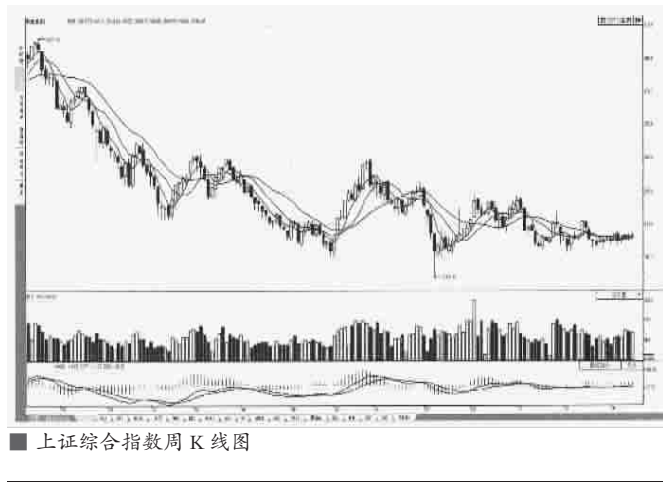
其次是新股发行对市场的影响。周一晚上证监会披露了中材节能等12家公司的首发申请,其中上海主板6家、深圳中小板1家,创业板5家,融资需求超过60亿元。由于北特科技刚刚公布中签率还没有挂牌上市,同日就公布12家公司获批并有11家启动招股,可见新股发行前脚接着后脚,节奏紧凑。从二级市场看,6月份以来,几条较有力度的阴线都和新股发行有关,包括6月17~19日的三连阴以及7月9日的中阴线,表明二级市场的挤出效应还是相当明显,尤其是当前新股在频频一飞冲天

的环境下,后续新股发行对二级市场的影响不容小觑。尤其是第二批新股集中在23、24日上网发行,因此下周市场恐怕难以乐观。

第三还是看场内资金流向。根据东方财富网的统计,在最近10个交易日中,主力资金全部是净流出,总计净流出超过600亿元,即便是在反弹较强的上周五和本周一,主力也是净流出18.2亿元和8.8亿元,可见目前股市难以获得场外资金的青睐。在此情况下,二级市场不具有资金推动型的反弹条件,主要还是存量资金博弈下的拆东墙补西墙的行为。从盘中热点看,题材性热点轮动迅速,一旦走强便受到游资疯狂猛攻,像丹甫股份、江南嘉捷、南洋股份等连续飙升,而一旦见顶回落,机构便又一哄而散,快进快出,这也验证了存量资金的这种游击行为。

因此从目前看,虽然宏观经济企稳回升,成交量能和局部热点有所活跃,但要打破平衡,有效突破的可能性不大。至于短线热点,主要是跟着媒体的即时消息转,包括国防军工、新能源汽车等,但主要以题材短炒为主,没有基本面的有效跟进,因此在节奏把握上难度较大。对大多数投资者而言,可关注新股招股及申购时对大盘的影响,既跟热点,又不过于重仓和追涨,保持灵活,适度参与,短平快操作。

申银万国 钱启敏



B指连续冲高后震荡调整

本周沪深B指在经历了连续冲高后,双双出现了震荡调整。其中,沪市B指周二盘中放量震荡,最终以阴十字星收收,周三继续调整并以小阴线收盘,并击穿5日均线支撑,周四则进一步在10日均线附近整理。深证B指虽然周二起也是阴线收盘,实体线还在周一阳线的头部和颈部位,但周四下探到5日均线寻求支撑。后市B指走势仍处在震荡洗盘格局。

从股市走势来看,本周市场并未因经济数据向好有所表现,反而是继续纠结震荡。究其原因,主要在于地产等权重板块未能有效发力;蓝筹股因缺乏资金进驻,迟迟未能启动;B股改革后续题材暂时真空,因此使得上扬持续性有限;再加近期A股面临震荡下跌,因此后期B股指数能否继续上冲还需看以上各方的表现。

在短期技术形态上,沪深B

指周四依然维持在下降趋势线,量能相比周初逐渐萎缩。KDJ技术指标在“死叉”后逐渐向下发散,MACD技术指标的红柱逐渐变短,显示短期上涨动能不足,也许正是短期调整的一个信号。沪深B股大盘自本周一突破三角形上沿后已连续三个交易日调整,如果形态上形成“三个乌鸦”,那么后市是否会反转走弱,投资者还需拭目以待。

在盘面特征上,除了前期领涨股回调伤了人气之外,周期股的脉冲也没有改变此前的一贯颓势,因此,盘面热点将暂时难以把握,而这种散乱让个股的可操作性开始弱化。投资者可以采取观望策略伺机而动。目前唯一的症结则是B股投资者信心能否在震荡整理后重聚,一旦信心大涨,市场也将随之摆脱暂时疲弱格局,开启新征程。 上海新兰德 马宜敏