

A股2000点保卫战任重道远

本周沪指在击穿 2000 点后再次涌现了大量的买盘,在金融地产等权重板块的推动下,大盘再次神奇的反弹,沪综指仍然确保了 2000 点的重要支撑。可以毫不夸张地说,近期沪综指 2000 点已经成为了多头最后的屏障,一旦失去了这道屏障,后果将不可想象。

这次的 2000 点保卫战任重道远,与以往的 2000 点保卫战不同的是,这次股指将经受新股发行正式启动的资金和心理压力,而管理层也启动了新“国九条”等政策利好措施,来刺激市场的投资欲望。近期围绕着沪综指 2000 点展开的保卫战,就是多空双方的大决战,成败与否都有可能突破今年前几个月的窄幅整理,一举创出年内新高或新低,这一轮的涨跌幅笔者预测沪综指的波幅将超过 300 点。就是一旦形成了突破方向,向上看 2300 点,向下看 1700 点。

以 2012 和 2013 年的沪综指波动区间来分析,全年上下的波幅达到了 500 点左右,而 2014 年的大部分时间沪综指都是围绕着 2000 点反复寻找支撑,如果以 2000 点为中轴,那么上下各 300 点的波幅应该还是比较合理的区间。

尽管笔者对股指反弹还是比较乐观的,但是面对这次 2000 点关口的反复争夺还是觉得压力很大,市场在经历了几年的疲弱走势后,犹如一个病人膏肓的病人,奄奄一息等待着“神医”的光临,那个“神医”还有什么办法解救疲弱的股市呢?现在回头看,新“国九条”公布后就是一日游,新股减少发行也未能刺激投资者的投资欲望,市场仍然保持了浓浓的观望气氛。也许要打破市场的观望气氛,还需要更多的良药不断刺激,直到投资者的投资热情被真的点燃,那么还有那些可能出现的良药呢?

从政策面看,可能国资改革、军工资产注入等措施会带来一定的希望,比如这周成飞集成的连续涨停就是军工资产注入后的一个成功案例。资金面除了继续引入 QFII 等外资的逢低买盘,汇金增持应该也是一个有力手段,记得去年在跌破 1900 点后触发的反弹也是汇金增持的结果。以近日工行股价为例,其股价已经从最低的 3.20 元悄然反弹至 3.50 元了,反弹幅度达到 10%,其中是否有汇金的手笔?其他三大行股价也有类似表现,投资者不妨都看看,一场悄无声息的保卫战在四大行的股价上已经展开。

对于近期公司股价的研判,笔者认为还是应该注重净资产价格的支撑效应。在目前这种疲弱走势中,支撑股价的最有效手段还是市净率。对于市净率过高的公司股价,特别要当心最后补跌带来的杀伤力,而大盘蓝筹股表现较好的几乎都是在股价跌破净资产后引发的买入盘。这点在金融板块和地产板块里表现最明显。现阶段已经可以在净资产价格之下买到很多绩优的蓝筹股了,相信价值投资和坚持价值投资的投资者应该可以行动了,别被股指一时的涨跌吓破了胆。当然由于现在可选的品种很多,能够在绩优价低的前提下,再配合一些题材,股价的表现会更突出点,如前一阶段炒油气改革时的中国石化,和近期题材多多的中国联通。

国元证券 王骁敏

消息频出 耐心等待

近期沪指在接近 2000 点时,不断地刷新新低纪录,日前在创出 1991 点左右对称的新低后,沪指选择了先行回稳,但量能依然不济。在此过程中,各种消息也充斥着整个盘面,不妨一一罗列:

周二央行进行 350 亿元正回购操作,周四央行公开市场进行 300 亿元 28 天正回购操作。由于正回购合计金额的大幅减少,本周将净投放 1200 亿元,上周净投放 440 亿元。连续两周的净投放,让市场资金面得以缓解。

21 日,中国天然气集团公司和俄罗斯天然气工业股份公司在上海签署了《中俄东线供气购销合同》,从 2018 年起,俄罗斯开始通过中俄天然气管道东线向中国供气,输气量逐年增长,最终达到每年 380 亿立方米,累计 30 年。由于是从 2018 年开始,故天然气概念股先行反弹,管道概念股也紧随其后。

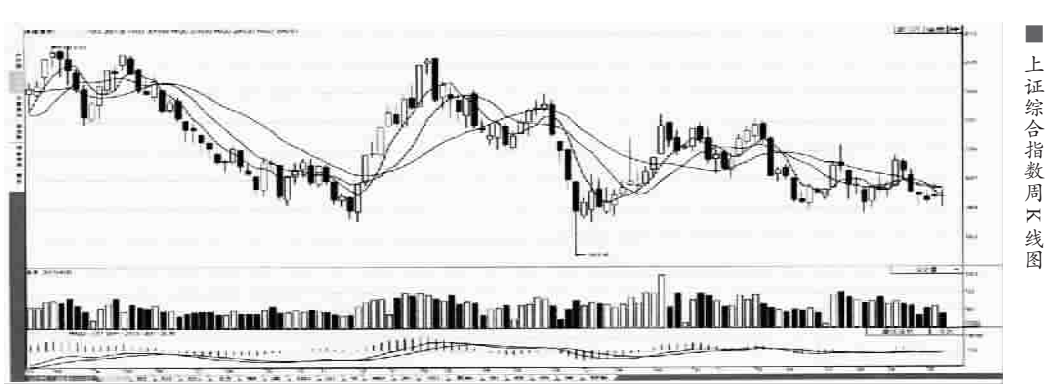
中国 5 月汇丰制造业 PMI 预览值 49.7,创五个月最高水平。其中,新出口订单初值 52.7,创三年半最高水平。这显示,经济复苏动能增强,内外需改善,企业投产意愿增强,但采购原料仍偏谨慎。产成品库存下降,原料库存上升,需求带动被动去库存。另外,从近期许多原材料及化工产品价格上涨的趋势上来看,四月份 CPI 可能是近期的最低值了,未来 CPI 价格也会同步回升。

最值得一提的是,当沪指逼近 2000 点时,5 月 19 日,肖钢在中国证监会研究部署学习贯彻《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》的相关工作的会议上首次确定,从 6 月到年底,计划发行上市新股 100 家左右。这在稳定市场预期上起到了一定的作用。

前期,我们一直说,短期的转折在新股上市日。5 月 9 日在新股发行配套中提到,将按 T-2 日前二十个交易日日均市值计算,那么扣掉端午节,第一批新股将在 6 月 11 日发行的可能性较大,而上市日将在 6 月 18 日左右。按照第一批新股发行时我们做的新股日历,一般只需要 50 万元市值即可认购到大部分新股。如果是这样的话,那么按 T-2 日前二十个交易日日均市值计算的方法,是更有利于大资金的。因为如果有一千万元市值,只需要持股一天就可达标,更具有灵活性。而 50 万元市值以下的可能要天天长期被动持有,并且只会小于等于 50 万元。

所以,前述写了这么多热点,并不是让大家去买,只是觉得手中有的是遇到了难得的抛出机会。而在这种融资当道的背景下,我们应该忽略所有遇低点反弹无量的波动,继续耐心地持币等待,力争把有限的资金带到山脚下……

东方证券 潘敏立



B股 先抑后扬 震荡反复

本周前两日沪深 B 指继续呈现弱市震荡,其中沪市 B 指上半周基本围绕 225 点平台来回拉锯,周三在 A 股的带动下,勉强收在 5 日和 10 日均线之上,周四一举挑战 60 日均线,但成交量仍未有明显放大。深市 B 指周三收盘顽强收在 810 点上方,从而扭转了四连阴的走势,周四继续攻占短期均线。目前来看,沪深 B 指短期走红,更多原因是受到 A 股的影响,短期 B 股较难走出独立向上行情,随波逐流跟着 A 股走,是近期的主要趋势,因此这波行情能走到多高多远,主要看 A 股行情的发展。

本周二证监会表示今年下半年将有 100 只左右的新股上市,寓意新股开闸就在眼前,抽血效应继续将困扰市场。短期来看,市场更寄希望管理层能够出台更为有力的扶持政策,特别是能够出台具有实质性的引导资金进场的举措。只有资金流入市场,作为靠资金推动型的股市才有可能从底部崛起。

从近期沪深 B 股走势来看,沪市 B 指从 4 月 28 日下跌以来,一直在 225 点一线来回震荡,深市 B 指同样也是在 810 点一线震荡,盘中鲜有反弹,即使有小反弹也是“一日游”行情,随即又回到了平台整理。这是一个比较纠结的点位,预计还会有所拉锯,但大跌的机会不大,每次下调或都是阶段性建仓的良机。盘中成交量继续萎缩,这和抄底资金信心不足有关。从技术面来看,近期指数的上涨依然可定义为超跌反弹,从成交量就能看出反弹没能形成有效的群体效应,市场情绪依然谨慎。

总之,在目前位置,多空将有一段相持阶段。但即使如此,也不能认为大盘就要马上回升。

上海新兰德 马宜敏

本版观点仅供参考

市场再次化险为夷

近期市场的表现来看,周一沪指再破 2000 点,受证监会公布一系列消息,明确新股发行节奏,从 6 月到年底计划发行上市新股 100 家左右的消息影响,短期压力仍在。未来一段时间内,市场还没有足够的动力去维持指数上涨,继续弱势震荡将成为大概率事件,量能的萎缩、权重蓝筹持续低迷的状态,让市场持续陷入在一个相对危险的境况,当然,2000 点也是一个政策底部,在市场传闻“T+0”制度有望提前到来的消息刺激下,周三券商股迎来升势,共同推升股指站稳 5 日均线。

从盘口看,近期市场成交量极度低迷,人气涣散,做多意愿匮乏,盘中活跃个股数量也大量减少,多空进入僵持状态。在此情况下,随着场内资金外流或蛰伏,技术形态上的弱势仍将延续。此外,由于目前缺乏看涨预期,加之经济层面、新股层面仍受压制,因此持续性的弱势调整格局将维持一段时间。值得投资者注意的是,蓝筹股投资价值正在凸显,但仍然需要来自包括“T+0”在内的机制改革来推动。对于“T+0”重开的炒作预计会成为后期市场走势的一大推动力。目前的市场走势难以支撑完成今年新股发行的目标,因此不排除后市政策面有更明显的动向的可能,这是目前市场当中投资者比较值得去关注的一点。

从技术形态看,股指延续 2050 点上下的箱型震荡格局,超跌后有所反弹,但量能不济,短线股指料延续弱势震荡格局。短线大盘继续在 2000 点附近震荡运行,仅存量资金仍难扩展大盘上行空间,但投资者需要注意的是,未来市场将以时间换空间的方式构筑区域底部。国泰君安 侯文浩

城 股市三人行

本周上证指数基本保持在 2000 点上方震荡整理,日 K 线一阳三阴,周 K 线为一根上影线 18 点,下影线 30 点,实体 2 点的小阴线,周成交金额为 2104 亿元,日均成交额与上周大幅萎缩近三成,分析师认为:政策托底明显,股指维持震荡。

谢祖平:本周市场消息面相对偏暖,一度对小盘题材类个股产生刺激,创业板指数在探低 1210 点后出现反弹,市场情绪趋于稳定,但是从日 K 线上看,创业板指数虽有反弹,但仍受制于 1571 点调整以来的下行通道上轨的压制,目前大致在 1300 点左右,趋势上尚未有实质性企稳回升的迹象,市场持续做多的信心不强。另一方面,虽然部分国内

政策托底明显 股指维持震荡

经济数据有转暖的迹象,但是地产泡沫以及信托危机等问题存在较大的不确定性,主力资金做多意愿也不强,从期指表现看,近日持仓前 20 的主力资金净空单增加明显,大资金不作为势必会制约股指的反弹空间。故综合来看,笔者建议,短期继续关注创业板下行通道上轨的压力,在未突破前以波段运作为主,而对于上证指数目前处于相对无序的震荡过程,股指未有明确的指向性,短期上档压力适当关注 30 日均线,操作上建议关注前期强势股快速调整之后的短线反抽机会。

张杰:大盘在周中两度跌破 2000 点,在证监会定调年内发行约 100 家新股 IPO 的节奏后,周三银

行、券商、煤炭、电力等权重板块纷纷发力上攻,大盘也由此在 2000 点位置再次转危为安,但量能并未及时跟进。笔者认为,目前市场主动性买盘不足,导致市场量能不足,但在 2000 点以下买盘有增加的迹象,这或是长线资金逐步入场。此外,中国 5 月汇丰制造业 PMI 初值 49.7 创 5 个月新高,显示宏观经济有企稳转好迹象,预计市场短期趋稳向好,因此可以考虑在 2000 点附近采取高抛低吸的操作手法,同时紧跟利好政策的脉络走向,在量能未有效放大之前对于概念题材股不宜过分追涨。

贺峰:随着 IPO 申报的放开以及众多的预披露公司,未来市场一旦有所好转,大量的 IPO 仍将接踵而至。目前市场所谓的利好主要停留在股票的供给端,无非是多发一点股票和少发一点股票,或者是快发一点股票和慢发一点股票,真正的资金供给尚未得到改善。本周市场一度跌破 2000 点整数关口,虽然再次启动煤炭等权重板块,但成交量却是进一步萎缩,沪市单方面成交已至 500 亿元下方,场外增量资金仍无进场意愿。此外,2000 点反复击穿后实际已无支撑意义,但鉴于政策托底意图明显,近期在 1970 点—2050 点区间震荡的概率较大。而从本周热点板块来看,均由相关消息刺激产生,持续走强难度较大,操作上仍宜保持短线思维,掌握主动性。

大智慧