

从三个视角看后市趋势

在缓涨与急跌的组合中,沪指慢慢向2900点乃至更高的位置推进

名家看盘

桂浩明

6月下旬股市反弹以来,迄今差不多已经有了四个星期。虽然其间大盘的上涨幅度也就8%多一点,算不上太大,但是毕竟股指是拉出了周线四连阳,并且收复了多条重要的均线。在历史上,周线四连阳往往可以看作是有一轮较大行情的标志,而股指突破长期均线通常又可以被认为是行情将继续向上的信号。时下股市多少已经呈现出这样的态势时,人们又该如何看待后市呢?这里,我们不妨从以下三个视角出发,做一些探讨。



第一个视角是从宏观政策角度出发的

进入7月份,央行进行了今年的第三次升息操作,同时在公开市场上结束了连续8周的资金净投放,改为净回笼,同时央票的发行规模也逐步增加。使得在7月初一度有所回落的资金市场利率又出现了明显回升。显然,货币政策现在没有丝毫的松动。鉴于6月份CPI创了本轮通胀以来的新高,以及7月份CPI可能仍然很高的现实,越来越多的人开始相信,央行在近期还会有提高准备金率的举措出现。与此同时,大家也注意到,国家加大

了对房地产的调控力度,不但一线城市会继续限购,部分二、三线城市也将实施限购。这又从另外一个层面说明,调控仍然是目前经济运行的主基调。

应该承认,这样的大背景对于股市的运行是构成较大压力的。股市的资金面无法得到改善,同时行政调控的不断推进,也会在相当程度上对行情的演绎带来制约。所以,尽管周线是四连阳了,但是这未必提示后市会有很大的上涨行情出现。

第二个视角从实体经济来看

最近公布的国家上半年经济运行数据显示,在调控压力很大、银根非常紧张的环境下,GDP仍然实现了96%的增长,这很不容易,表明中国经济的内增长潜力还是很强的,这就消除了人们对于经济会否“硬着陆”的担忧。在经济继续保持较快增长的背景下,应该说企业的经营状况也不会差。从已经公布的中报预告来看,绝大多数上市公司还是实现了利润增长,根据申万

研究所的分析,今年上半年上市公司利润增幅大约在20%以上。

如果确实如此,那么现在股票的估值水平不高,企业业绩对大盘起到了有力的支撑作用。站在这个角度,将2610点视为今年股市的底部,在此基础上看高一线,认为有500点的涨幅,还是有相应依据的。因此,后市并非没有一点机会。

第三个视角是从股市表现出发

大盘能够四连阳,本身就很难得,说明市场内部有较强的做多意愿。上周二股指大跌以后,周三即迅速反弹,来了一个漂亮的“阳包阴”。到上周五,虽然海外市场表现不佳,境内也有加强房地产调控的利空出现,但是股市还是顽强上涨,收盘指数还是本轮行情最高的。无疑,现在不仅仅是人心思涨,而且确实有资金在努力做多。因此,即便只是从市场本身的角度来说,也同样存在股市向上反弹的能量。也许,时下这种能量还是今年以来表

现最充分的。

综合以上三个视角分析,可以看到,一方面大环境还不是很有利于股市出现大的上涨,另外一方面又的确有很多因素在推动股市上行。于是,接下去很可能出现的格局就是,市场在震荡中渐次走高,向上的行情表现温和,有一定的“韧性”,但不排除在基本面利空出现时股市有间歇性的较大下跌出现。在缓涨与急跌的组合中,沪指慢慢向2900点乃至更高的位置推进。

名博点津

新的整理格局基本确立,仍属于洗盘性质 又到考验选股能力的时候

周二是敏感时间窗,果然弱势回落。上证指数收盘跌破2800点,深成指也跌破五日线支撑。从周二走势看,新的整理格局基本确立。

对于这次整理,本人认为仍属于洗盘性质。因为2850点上方确实存在大量现实套牢盘,而30周线也处在2850点附近,因此与其强行冲击后回落,还不如先充分蓄势后再攻击。对于这次震荡空间,我认为大致会在2760~2850点区域箱体震荡。

在接下来这段时间里,更重要的是对个股的选择。大盘从2610点上涨以来的普涨格局至此基本告一段落。

随后行情将出现明显分化,强势个股还有机会,但弱势个股将进入随波逐流状态。在这个阶段,要注意前期热点的退潮,譬如保障房题材。中小板和创业板股票从底部反弹以来目前普遍都有30%的涨幅,而中小板和创业板自见底以来又没有经历明显洗盘,因此该板块随后将会有一次明显的波段调整。操作上,投资者需要收缩战线,手里一大把的股票要及时清理,弱势股该出的出该换的换。在随后这段时间内,个股机会依然存在,但对投资者选股水平要求将更高。

淘金



国元视点

沪指 2750~2850点 整理格局未变

周二,沪深两市震荡回落,煤炭股在利好消息的刺激下保持强势,减缓了股指回落的幅度,地产股在调控政策打压利空消息施压后迎来反弹,家电、建材水泥股跌幅居前,沪指K线收出小阴线在60日均线暂获支撑。对于后市我们认为当前处于政策真空期,市场预期尚难达成一致,沪指短期将维持在2750~2850点震荡整理格局,可适当关注结构性机会,随着时间的推移,如果找不到向上突破的诱发点,应考虑降低仓位控制风险。

有媒体报道,《河北省人民政府关于促进企业兼并重组的实施意见》日前出台,文件提出,煤炭企业将由340家整合到50家以内,这意味着河北这一煤炭重镇的整合迈入深化。受此消息刺激,开滦集团、冀中能源逆势走红,带领煤炭行业走强,中煤能源上涨。招商银行拟A+H股配股融资350亿的消息一定程度上抑制人们做多热情的释放,仅仅时隔16月,招商银行又一次宣布再融资计划,历来弱市中权重股融资都会对市场造成不少影响。

技术上,股指处于上有压力下下有支撑的震荡格局中,上方2830~2850点的压力,下方有20日、60日均线的支撑,20日均线作为多空双方的分水岭,目前在2774点,但MACD红柱缩短空方在逐渐的占据上风,而且2800点盘整已经11个交易日,面临方向选择,日线级别的支撑在2755点,也是本轮反弹行情的平均资金成本,若跌破该支撑则宣告本轮日线级别的反弹结束。同时密切关注消息面变化,向上突破必将是政策和技术共振下产生的结果。

鉴于目前处于政策观察期,市场预期尚难达成一致,短期内市场大涨大跌的概率均不大,投资者可在控制仓位下把握成长股的机会,以业绩增长、行业空间有想象力、经营模式独特、政策扶持的思路寻找标的。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
诚招 证券经纪人
 有意者请简历 EMAIL: hf_szl@gyqz.com.cn
 咨询电话: 0551-2650939 2615542
 地址: 合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 如期而获
 ●中国最具区域影响力期货公司
 ●大连商品交易所最具成长性会员
 ●郑州商品交易所市场进步奖十强
 ●上海期货交易交易所优胜奖
 ●“全国青年文明号”荣誉称号
 客服电话: 4008878707
 网址: www.hsqh.net
 地址: 安徽合肥市芜湖路260号

交通银行 BANK OF COMMUNICATIONS
 您的财富管理银行

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
 地址: 合肥市庐江路123号庐江路营业部
 全功能服务专线: 2627033
 www.gyqz.com.cn