

昨日 A 股惊天逆转原因何在?

张索清

在经历了欧美债务危机的连续洗礼之后,周二亚太市场呈现探底回升势头,A股回升的意愿较为浓厚,主要股指涨跌互现。虽然因隔夜标普再度下调“两房”评级,并将调降火力转向亚洲,同时国内的CPI数据再创37个月新高等内外因素导致两市股指大幅低开并一度倒逼2400点,但在连续大幅杀跌后短期技术指标严重超跌,吸引了部分短线激进买盘的关注,金融、地产等部分板块起身护盘,两市股指跌幅逐渐收窄,并一度先后翻红。对于周二探底回升的原因,有以下三点:

技术超跌引发反弹

从沪指周线图上看,短短不到四周的时间,沪指从2800多点一直跌至近2400点,近400点的下跌幅度,

同时5周线和10周线的乖离率较大,短期市场有技术修复的要求。此外,经过连续的杀跌市场获利盘得到明

显的清洗,再度吸引了部分短线激进买盘的逢低关注,进而引发了股指的报复性反弹。

对救市抱希望

美国刚刚提高债务上限,接着又被标普下调主权评级,连续的危机冲击下各国政府展开密集信心喊话。首先,隔夜美股暴跌之时美国总统奥巴马发表全国直播讲话,刺激美主要

股指的跌幅曾短暂收窄。其次,标普在下调美主权评级后将火力转向亚太,导致亚太股市集体重挫。面对如此暴跌,部分国家和地区已经开始出手:韩国股市盘中一度临时停盘、港

府启动紧急协调中心、国内新华社发表文章称股市不会崩盘下跌等。这让投资者看到了政府对市场的一种态度,随后出现了亚太股市集体的探底回升走势。

货币政策走向或较为谨慎

一方面,以石油为首的国际大宗商品接连重挫,以及国内翘尾因素的逐渐回落,市场预期CPI继续走高可能性

很小;另一方面,目前在国际经济形势不明朗,且美国可能推出新一轮量化宽松的预期下,为防止热钱的进一步流

入,我国政府在采取货币政策时或较为谨慎,加息或上调存款准备金率将较为慎重,市场预期时间选择上或延后。

数据解读 瑞银证券中国首席经济学家汪涛: 9月或有年内最后一次加息

国家统计局8月9日发布7月经济数据,其中CPI同比增长6.5%。瑞银证券中国首席经济学家汪涛表示,猪肉价格飙升是7月CPI数值高企的主因。

汪涛表示,年内将再次有加息的可能,预计可能在9月到来,“由于通胀压力仍然存在,不排除在9月加息25个基点的可能。”她同时表示,如果加息确实发生,并且CPI在8月后回落,即便是缓慢回落,这也将是年内最后一次加息,但年内或许还会再次上调1~2次存准率。东财



一家之言 央行货币政策委员会委员李稻葵: 美国可能第三次推出“定量宽松”

央行货币政策委员会委员李稻葵周二表示,美国可能很快推出第三轮定量宽松计划,但美国经济二次衰

退的可能性不大。李稻葵表示,接下来,第三轮定量宽松会很快推出,事实上成为二次

救市,金融市场较快上升,高质量资产与货币升值最快,但长期美国国债将下跌。 汇通

名家看盘 目前 A 股难改下跌趋势

由标普下调美国主权信用评级所带来的全球股市恐慌,预计还需要一段时间才能消除影响。而从欧美股市走势来看,大的下降趋势已经形成,因此外围股市在今后相当长一段时间,仍难以对A股产生正面影响。因此A股如果要止跌要企稳要回升,还必须依靠国内

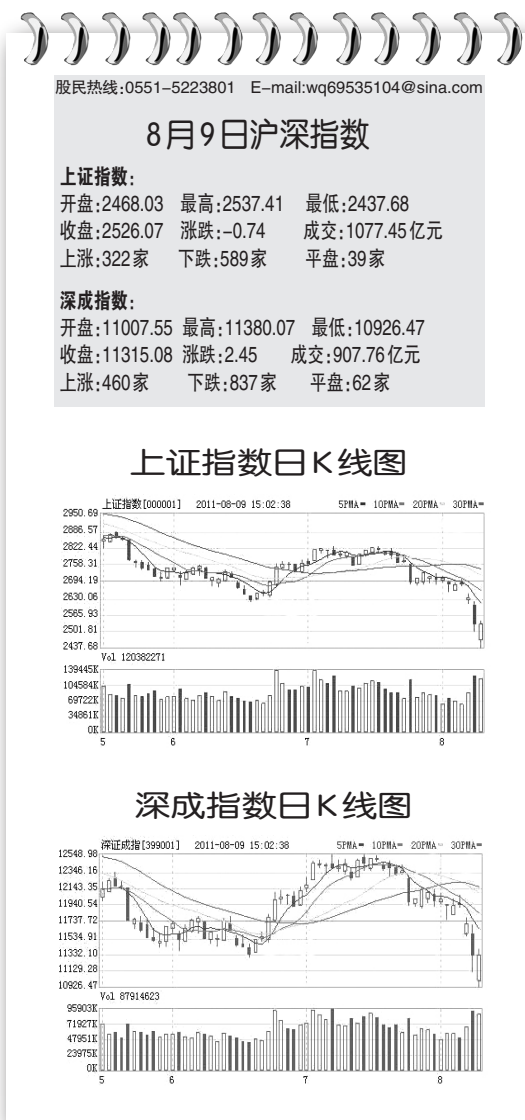
基本面起作用。如果没有国内宏观因素做支撑,就算政府出台临时性的救市措施,也难以改变目前的下降趋势。

七月CPI同比上涨6.5%,创37个月新高,说明通胀依然高企。记得六月份时,不少专家都表示从三季度开始CPI将回落,目前来看恐怕要失望

了。而高企的通胀压力,也使得央行不敢放松神经。如果证监会继续不顾市场弱势依然大发新股,A股更将难以恢复元气。

因此,即便抛开大洋彼岸的影响,国内因素也暂时不会支持A股暴跌后反转,后市仍需小心。

淘金



国元视点 抵抗式反弹有望形成

周二,沪深股市在隔夜欧美股市大跌的影响下大幅低开,银行、地产迎来技术性反弹带动股指企稳回升,军工、银行、地产领涨两市,并出现放量态势,中小盘股继续保持活跃,股指K线上收出一根带长上下影线的低位阳线。对于后市我们认为,在沪指探至2437点后,市场风险得以集中释放,抵抗式反弹有望展开,但高度取决于大盘蓝筹股的表现,预计2600点将由前期的支撑变成压力,总体上中小市值的成长股机会优于大盘股。

国家统计局公布7月份CPI同比上涨6.5%,这一数据基本符合此前市场预期,由于股市近期的下跌中提前反映了这一预期,周二市场谨慎心态有所舒缓。PPI本月的高企主要原因在于翘尾因素,而当前全球大宗商品价格暴跌,来自于全球的输入性通胀压力缓解,PPI有望见顶,不再会推高非食品价格。如此看来,CPI已基本到顶。在通胀压力减缓,增长又面临美主权信用评级下调,欧债危机恶化以及国内经济下滑风险的背景下,管理层并没有紧缩政策加强的冲动。因此,市场短期将有一个震荡企稳,形成抵抗式反弹的过程。

技术上,沪指日线MACD继续张口,我们期待着底背离信号的出现,8月下旬将是重要的时间窗口,随着悲观情绪的舒缓和风险的持续释放,届时市场的可操作性会大大增加。

操作策略上,鉴于目前仍为存量资金运作行情,大盘蓝筹股的撬动需要时间,抱团中小市值的成长股的迹象有所显现,建议投资者适时调整持仓结构,精选个股。

国元证券

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
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
地址:www.hsqh.net
网址:安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行
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
多功能服务热线:2627033
www.gyzq.com.cn