

小盘股重新走强契机在哪里?

今年结构性行情的主要做多方向,依然是小盘高成长股

名博点津

经过周一放量大涨之后,周二主板缩量窄幅震荡,目的是消化前一天的获利盘,整固上涨成果。八月行情的演变,显然在形成新的上涨趋势。从短线来看,股指还有望在上涨趋势的支撑下,继续向2150点强阻力位攻击。但能否在八月就突破该阻力位,还是先试探攻击下再回落整固,以等待九月十八届三中全会召开前的维稳时再发力?这只是一个时间安排问题。值得注意的是,虽然主板还有补涨潜力,但这次上涨行情的上涨速率,显然无法和六月指数下跌速率相提并论,从这个角度来说,主板这次补涨,其实力度只能算是一般。

这次主板补涨,很多人找了许多理由,其中最重要的就是中央保经济增速下限而采取的定向刺激政策,以及重燃对投资拉动经济预期,并由此成为炒作周期股的最强借口。本人认为,中央微调政策的目的是保经济增速,但保经济增速的目的还是为了宏观经济结构转型能够更好的推进。从这个角度来说,周期股的炒作仅仅只是战术性的。当然如果从纯市场角度来说,那就是小盘成长股经过几个月的炒作,累计涨幅已经太大了,在没有新的可炒品种情况下,不得不回过头来炒主板的补涨题材。本人认为,中国投资拉动经济的模式已经走进了

死胡同,未来难以为继,因此宏观经济结构转型的大方向不会变。由此也决定了今年行情结构性特征不会变,也决定了未来炒作成长性股票的大方向不会变。在国债期货即将上市,在新股发行即将到来的情况下,未来资金面情况只会越来越紧张。因此今年结构性行情的主要做多方向,依然是小盘高成长股。一旦中报披露完成,一旦创业板指数调整到位,一旦新股开闸上市,届时市场做多主战场又会重新回归到深市小盘成长股。风水轮流转,大家需要看清大方向,踏准行情运行节奏,不要被人云亦云迷失了头脑。

淘金客

一家之言

香港股神曹仁超: A股离见底已不远 有机会涨100%

被誉为香港股神,且现任中国高增长集团首席经济学家的曹仁超先生,近期表示,A股距离见底日子已经不远了。他提醒投资者,目前A股估值率甚高,牛市往往在投资者最悲观的日子诞生,今天中国的机会不在房地产亦不在黄金市场,而在A股市场。

12倍开始另一牛市)。从2007年10月至今,A股已完成A、B、C下跌浪,A浪由2007年10月至2008年11月,上升B浪由2008年11月至2009年9月,C浪由2009年9月开始,是否在今年6月1849点结束?没有人知道。

曹仁超用技术分析的手段给出论断:目前A股距离见底日子不远。他给出的理由有两点,第一,1997年8月香港面对亚洲金融风暴,香港房地产回落了6年,到2003年下半年才复苏。2007年10月A股面对全球性金融海啸至今9月也6年了,相信调整期快结束。另一理由是,2007年10月A股指数平均P/E接近70倍极不合理水平,目前A股平均P/E 10倍,已到了偏低水平(大部分国家股市在P/E 8倍至

从2009年8月3478点回落到2013年6月1849点下跌了46个月,跌幅46.83%,而2001年6月A股2245点回落到2005年6月998点下跌了48个月,跌幅56%,之后2005年6月至2007年10月出现大牛市。很多客观因素都在告诉大家,目前A股距离见底日子不远。他同时提到,以目前A股P/E 10倍计,如中国经济转型失败,A股平均P/E可能下降至8倍,即未来A股仍有可能下跌20%。反之,如中国经济转型成功,A股平均P/E可上升至18倍到22倍,



即有机会上升100%或以上。目前A股估值率甚高,牛市往往在投资者最悲观的日子诞生。

当谈到新股开闸等潜在利空因素时,曹仁超表示,IPO不是决定股市升降理由,“这个奇怪的现象迟早会结束”,他指出,2005年前A股市场存在流通股及非流通股问题,大量非流通股逐渐变成流通股,形成A股市场大量失血,出现上述奇怪现象。

东财

特别报道

国债期货准备工作已基本就绪

中金所国债期货开发小组副组长王玮日前表示,目前中金所国债期货准备工作已基本就绪,合约征求意见稿已发布,预计不久后定稿就会出

台。从市场环境和合约设计角度看,现在推出国债期货合约可以做到平稳运行。

据透露,之前市场风传的8月16

日国债期货上市时间并不是既定时间,中金所目前正按照证监会给出的“两个月左右时间”开展准备工作,并无推迟计划。

和讯

大势研判

后市将以四种方式演绎

目前,虽然国内经济数据还缺乏亮点,但大盘向下调整动力已显不足,做多力量有向上的冲动。随着中小盘股票调整压力加大,低估值蓝筹股走势也将活跃起来。

小盘股票中退出,转向低估值的蓝筹股;二、继续炒作中小盘股票,权重股重心继续下移,资金继续抱团中小盘股票;三、次级反弹结束,大盘继续向下寻找支撑;四、平台震荡整理,等待消息面进一步明朗。

较为谨慎,后市出现第二、三种情况可能性不大。出现第一、四种情况相结合的可能性较大,即底部逐步抬高,资金从小盘股票转向低估值的蓝筹股(包括周期性股票)。

从历史上看,后市会出现四种演绎方式:一、风格转换。资金从强势中

目前不少投资者对中小盘股票

民族证券财富中心总经理 徐一钉

股民热线:0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

8月13日沪深指数

上证指数:	
开盘:2101.32	最高:2106.40
最低:2093.80	收盘:2106.16
涨跌:4.87	成交:964.30亿元
上涨:564家	下跌:322家 平盘:111家
深成指:	
开盘:8353.26	最高:8366.67
最低:8290.22	收盘:8362.65
涨跌:5.92	成交:1068.01亿元
上涨:710家	下跌:387家 平盘:124家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

60日均线附近短暂休整

周二股指在2100点附近窄幅震荡,成交量略有减缩,昨日活跃的权重股纷纷回落整理,除了部分水泥股仍保持强势。上证综指短线已经触及60日均线,估计股指在2100点附近会短暂整理,然后在逐级上行挑战年线。

周二市场重归平静,昨日强势反弹的周期股回落整理,市场上行步伐受阻,说明当前市场周期股反弹属于间歇式上行,而不可能扶摇直上,也再度验证昨日观点:流动性不支持大规模反弹行情。不过,局部行情还是可以期待的。从6月底以来政策基调开始出现缓和,央票及正回购停发,逆回购频繁展开,显现出管理层对经济增长底线的明确,使得投资者短期信心得到一定恢复,这是大盘逐步企稳的核心。另外,从基金二季度仓位配置看,中药、房地产、电子属于超配,但港口、运输、钢铁、化学原料等严重低配,近期钢铁、水泥、煤炭、部分化工品价格的上涨,给资金转向周期品提供了极佳理由。虽然我们指出这种价格的上涨并非来自于需求层面,而是供给下降引发的价格上涨,不一定能长久持续,但短期是周期品走强的刺激因素。如果后续宏观经济数据继续改善,或促使本轮反弹持续时间延长,短线投资者可积极参与。

板块热点,新兴产业当中新一代信息技术是重中之重,也是中国经济结构转型的重要基础,我们看好其中长期成长潜力,可重点关注4G、电子信息、智慧城市、通讯网络。节能环保属于政府投资主导型产业,在国务院发布《关于加快发展节能环保产业的意见》中提出节能环保产业产值年均增速在15%以上,到2015年,总产值达到4.5万亿元,成为国民经济新的支柱产业。这是继文化传媒行业定义为支柱性产业之后第二次定义,可见节能环保产业的战略高度,相信其行情高度不亚于文化传媒,值得投资者重点关注。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:62634581 62627033
www.gyzq.com.cn