



今日低开:能否重现红色星期一?



东吴证券

加息变数 将带来箱体震荡

上周五晚间出现近10年来中国罕见的政策调控:中央政府同时宣布上调存款准备金率、存款准备金率以及汇率浮动范围,这种“三管齐下”的货币交易调控,让本已上证指数周线9连阳的市场,平添了几分变数。

由于2006年以来的大牛市让每一位提前入市的参与者收益丰厚,而且在牛市赚钱效应的迅速扩散下,社会各阶层的入市热情越发高涨,无论是开户人数还是市场的成交金额都屡创历史新高,股市过热已引起高层的高度关注,管理层多次强调要加强对投资者的风险教育,但每一次货币政策的调控,无论是加息还是上调准备金率,不仅没能成为抑制市场涨势的利空,反而成为激发市场继续向上的动能,由此导致股市中的人们对市场教育不以为然。但是,毕竟对这些紧缩性政策的接连出台,市场还是心存恐惧。

不过,此次央行在宣布加息等政策的同时,还决定扩大外汇市场上人民币兑美元汇率浮动幅度,这表明中国将进一步加快人民币升值的步伐,而人民币升值恰是本轮牛市产生的重要因素之一。因此,随着人民币升值提速、奥运和股指期货的逐步临近,中国股市的长期向上趋势不会发生根本性改变。

当然,应对本次新的调控,市场绝不会像此前任何一次调控所表现的低开高走那么轻松。但经研究后我们认为,这仍是短期影响,就像2006年2-3月、2006年5-7月、2007年1-3月间一样,未来数周内市场将以3750-4000点之间的箱体进行震荡整理,以消化本次调控对市场的影响。

操作上,由于前期市场热点始终围绕着垃圾股、题材股展开,在它们的股价连续翻番后,其风险在调整中已不言而喻,而那些业绩有支撑的蓝筹股和基金重仓股却出现滞涨,因此投资者完全可以把握最近这段时间的震荡当作调整持仓结构的一次大好机会,合理布局手中的仓位,以更好地分享未来行情上涨带来的收益。具体来看,那些估值合理、具有明确增长预期的行业,如钢铁、煤炭和交运等蓝筹板块,由于估值远低于市场的平均水平,最具有投资吸引力。

(江帆)

陈晓阳

“组合拳”能否改变大盘上行趋势?

上周末,加息、调高存款准备金率,扩大人民币汇率浮动区间,央行三剑齐发打出了近年来罕见的货币调控政策上的“组合拳”,无疑在市场上引起轩然大波,特别是近期单边上涨的大盘嘎然而止,4000点附近更是乌云密布。那么,大盘是否会直接结束本轮牛市行情,还是不改牛气底气呢?笔者认为,本周大盘在加剧震荡之后,最终仍将不改震荡上行趋势。

此次管理层多管齐下实施多项调控政策,在市场上引起较大的争论。不管调控的对象,是针对物价指数高位运行、投资增速抬头等带来的经济过热,还是治理流动性过剩、为火爆股市降温等,但是

投资者最关心的是一系列货币政策“组合拳”对股市的影响程度,毕竟几项措施的综合作用不容忽视。应该说,其综合效应远大于实际效果,这是因为其密集程度让不少老股民回想起,在1996年管理层连续出台“12道金牌”锁住了疯狂的牛市。

如果我们客观看待当前的调控政策,其实也不必感到过度的恐慌,因为笔者近期阅读国内各个证券研究机构报告针对宏观方面的分析,多数报告通过最新宏观数据进行量化分析预期,今年内加息、调高存款准备金率仍然具有一定的上调空间,仍不排除第三次加息的可能。可以这样认为,目前的加息、调高存款准备金率等调控政策仍未到位,从而说明只要调控政策未到位,就意味着牛市仍然有上涨空间,短期内不会轻而易举地结束行情。尽管国内股市仍具有政策市特征,眼前的“组合拳”只会对投资者心理产生一定冲击波,引发本周大盘出现宽幅剧烈震荡,但只要影响牛市行情趋势的基本因素未发生改变,股指向下调整的空间就相对有限。

由此,在操作上,建议投资者把握好行情的节奏,在仓位结构上保持灵活性,不宜盲目追涨杀跌。在机会选择上,煤炭、钢铁、机械制造等板块中的优质个股值得关注。

南京证券

周线“九连阳”:“顺应趋势”最重要

上周市场如期收出一周线九连阳的走势,虽然过程中显得有点曲折,但最终有惊无险,又一次很好地体现出目前市场多方力量依然还是那么充沛,趋势的力量也再次在上周市场中显现了出来,虽然没有刷新本波行情的新纪录,但更是显得难能可贵。

从目前市场的大格局来看,整个市场的战线依然还是较为牢固地控制在多方的手中,只不过接下来的走势很大程度上取决于大盘指标股的动向,上周后半段的蓄势是否为接下来又一次上攻而埋下的伏笔呢?这将直接影响到本周市场是否能够创造又一轮新纪录:周线十连阳。

市场目前已经站在了4000点之上,这是个现在对投资者而言比较敏感的点位,一点的风吹草动都可能引发较为剧烈的动荡。同时,目前投资者的心理是相当复杂的,涨了怕,跌了更怕,相信大牛市但又担心短期剧烈动荡,因此,未来市场将完全取决于各方力量更为激烈的博弈的结果。我认为有一点是可以肯定的:目前资金依

然非常充沛,短期要想就此结束行情的概率相当小(除非有相当强的外力),市场允许波动,但大的格局将依然还是伺机向上扩展空间。说白了,是能够收出周线十连阳已经不是最重要的了,最重要的是目前依然还可以采取“顺应趋势”的策略。

上周的走势说明,在4000点附近行情确实遇到了相当的阻力,而整个热点方面则依然没有实质性的突破,则说明真正疯狂的高潮还没有到来。二线蓝筹品种的崛起也算是

上周的一大亮点,这也可以说明目前不少主流资金依然在积极寻找机会,只不过更为注重质量而已。因此,接下来的市场是震荡也好或者上行也好,投资者请把握好一个原则:尽可能选择那些真正具有实质利好的品种,目前市场的整体风险暂时没有,但结构性风险存在,我们需要把握好的则是结构性的机会。总之,是否周十连阳已经不重要了,最重要的是“顺应趋势”。

(南京证券 吴国平)

上周五A股市场震荡盘落的走势并不奇怪:近期多头资金每到周五总感到力不从心,业内人士戏称为“周末综合症”,但随后的周一往往会出现报复性的弹升走势。不过,由于央行上周五晚间祭出调控“组合拳”,不仅仅提升法定存款准备金率,而且还上调银行基准利率以及扩大汇率浮动范围,业内人士开始担心,经历了上周五的疲软能否再次再现红色星期一?

渤海投资 秦洪

“组合拳”压力有多大

回答这个问题,关键看调控的“组合拳”对股市的影响力度究竟有多大?如果直接针对股市,那意味着股市的压力将不容忽

视,反之,影响即便有,也是间接传导,压力自然有所减轻。而就本轮力度较大的调控“组合拳”来看,可能并不是直接针对股市的,因为央行政策主要是针对通货膨胀、经济过热等宏观层面的事情,而股市仅仅是宏观层面的一个组成部分,如此看来,此次调控“组合拳”,对股市的影响确实是存在的,但因其并不是直接针对股市的,所以,影响也是间接的。

而且,从调控“组合拳”对相关行业的上市公司来说,影响也并非如预期的那样大,有观点认为此次基准利率的调整之后,银行的利息差将有所萎缩,从而降低银行业的毛利率。但实际上,银行业80%的放贷资金来源源于活期存款,尤其是近年来各银行大力发展的银行卡业务更是如此,而此次基准利率的调整,活期存款利率并未变化,依然只有0.72%,但贷款利率则上调0.18个百分点,银行业的资金成本并未大幅上升,相反会因为此次基准利率的调整而获得更高的动态利息差,银行股的毛利率反而会因此有所提升。由于银行股又是A股市场的主流热点,所以,在银行股的估值水平有上移动力的背景下,大盘很难出现较大幅度的调整。

关注市场新生热点

所以,笔者建议投资者在实际操作中仍可继续关注市场的强势股,尤其是券商概念股中巨资拥有券商股权或控股券商股权的个股,比如说亚泰集团、XD桂东电、河池化工、豫园商城等个股。同时,对近期市场强势的S股、ST股也可积极跟踪,尤其是那些刚刚有进入到主升浪苗头的S股、ST股,比如说*ST黄海、ST三元等个股。

而且,近期A股市场在热点演变过程中也出现了一批新的强势股热点:一是中高价位股,既包括二线蓝筹股中的西山煤电、兰花科创等煤炭股,也包括中小板块的科陆电子、雪莱特、黑猫股份等个股;二是行业引擎性产业股,主要是指引领宏观经济增长的行业股,比如汽车股的一汽轿车、上海汽车、长安汽车、一汽夏利,再比如钢铁股中的攀钢钢钒、宝钢股份等,以及房地产业中的万通先锋、天房发展、万科A、中华企业等。

当然,目前网络媒体所反映出的投资大众的心态,依然较为谨慎。一方面,行业分析师对此次利率调整究竟会如何影响银行业的相关深度研究报告。并未引起市场的共鸣,所以,市场尚未认识到利率调整有利于银行业的一面;另一方面,此次

顾比专栏

目标 4400 点



戴若·顾比

上证指数的下一个目标是4400点。上周形成的回落与盘整是一个强劲而安全趋势的一部分。当市场在一个盘整带中横向运行时,盘整区域就形成了。这个盘整区域是小幅的。一个更大的盘整区域有助于加强上升趋势。

小幅盘整区域在顾比复合移动平均线短期组的宽度内形成的方式确认了趋势的力量。指数继续密集在顾比复合移动平均线短期组的上边缘附近。市场的正常活动将使指数运行在顾比复合移动平均线短期组的上下边缘之间。短期组均线边缘的数值在3850点左右。市场回落到这一点位对主要上升趋势不构成威胁。指数如下降至这一点位则显示了一个盘整期可能形成。

顾比复合移动平均线长期组上边缘的数值在3700点附近。这高于4月形成的小幅盘整区域。指数回落至这一点位会使很多交易者担心。然而,这种回落并没有显示长期趋势的走弱。这是任何强势趋势中正常的上升、回落形态的一部分。

指数回落至这一点位显示了市场波动性的增加,但是这种波动性与长期的基础趋势是一致的。市场趋势的关键特征是顾比复合移动平均线长期组开闸的散放状态。这体现了趋势的力量。

短期组与长期组移动平均线之间的关系,显示出市场趋势并没有形成一个泡沫。当短期组均线迅速偏离长期组均线时,才会形成一个泡沫。同样的顾比复合移动平均线关系出现在许多强趋势的市场中,如新加坡和澳大利亚。顾比复合移动平均线短期组显示出它们在长期组均线之上与其保持着一种稳定、前后一贯的分隔程度。

当指数运行至顾比复合移动平均线长期组的下边缘以下时,长期趋势方向的改变才得以确认。这位于3400点左右。我们预期长期趋势将继续向4400点运行。指数可以下落到3850点,但仍然与快速运行的短期上升趋势保持一致。指数可以下跌至3700点,但仍然与长期上升趋势保持一致。

(编译:陈静)

手机也能炒股?

手机版一大智慧证券软件

发送D到1988

免费下载 免费享用

客户服务热线: 021-58790530

大赢家 炒股软件

6天 领先优势

机构研究 高端资讯

筹码追踪 主力动向

价值选股 买卖信号

马上下载 WWW.788111.COM

咨询电话 4006-788-111

cnstock 理财

今日视频·在线 上证第一演播室

“TOP 股金在线”

每天送牛股 | 高手为你解盘 四小时

今天在线:

时间:10:30-11:30

汉德投资 廖晓媛

时间:13:00-16:00

秦洪、周亮、郑国庆、金洪明

陈晓阳、江帆、邓文洲、张冬云