



只要“靴子”落地走出盘局概率就大

北京首放

延后到19日及20日公布的GDP、CPI等指标继续在高位运行市场已经有所预期,现在的重点是数据揭晓之后市场将如何运行?而技术面上60日均线压力明显,上证综指迟迟未能突破,又意味着什么?

调控措施如出台就是利好

昨日消息面上,各大财经媒体头条均报道全国人大常委会听取国务院有关部门上半年经济形势汇报,认为要进一步推进资本市场的制度建设,防止股票市场出现大的波动。全国人大常委会直接谈论股市,印象中好像是第一次,足见管理层对股市发展的重视。自“5·30”大跌以来,市场波动相对剧烈,各种不同的声音不时侵扰着市场,这则消息市场显然当作利好看待,盘面上就是全天大部分时间延续上探格局。

此外,国家统计局按照惯例是18日左右公布6月份GDP等宏观经济运行数据,这次推迟公布,应该有出于尽量减少对市场冲击的考虑。事实上市场对于部分宏观经济数据如CPI等在高位运行早有预期,现在关键的是市场会如何应对,这也是决定大盘能否继续前行的重要因素。来自多家商业银行的报告认为,预计年内还有1-2次加息的可能,尤其是在本月底前很可能加息1次。不少业内人士还指出,不排除发行特别国债、停征利息税等多种措施出台。现实的情况是,如果仅加息27个基点,或者下调利息税,应该说完全在市场可以接受的预期之内,对指数不但不会构成冲击,反而不排除利空当利好看待的可能。如果加息幅度高于该范围,市场也会当做利空出来看待。总之,不出台消息各类资金见到结果就不太敢出手,这是近期成交量始终处于地量水平的重要根源。也就是说,不管是什么措施出台,只要“靴子”落地,我们认为股市走出目前盘局局面的概率就大大增加。

部分股票已经在逆市走强

尽管近期市场表现相对沉寂,指数一直受到压制,长期在中短期均线下方徘徊,但个股赚钱效应相

对于前期已经有所增强。当然昨日沪市成交也只放大到800亿元的水平,不足以发动攻击4000点行情。而统计结果显示,4000点以上沪市日均成交达1900亿元,目前这种不到一半的成交水平要想攻上4000点解放套牢盘,似乎并不太现实。

但是在这种相对低迷的震荡市场中,仍然有部分股票逆市上涨形成了标准的上升通道,甚至领先指数创出了历史新高。统计显示,5月30日以来指数连续两波下跌,上证综指周三收在3930点,累计下跌400点,不少股票价格拦腰斩去一半至今没有恢复元气,但是仍然有超过160只股票不跌反涨逆市走强,这是有大资金敢于逢低建仓逆市吸筹的表现。正是以沪深300指数成份股为代表的高成长个股的强劲表现,有效封杀了部分资金继续杀跌的动能。更为重要的是,这160多只股票中大部分是沪深300指数成份股,是大盘权重、成长白马股的代表,应该是反映了基金、社保、QFII的投资态度。特别是招商银行、长江电力、中国人寿、兴业银行、万科A等大权重股的上漲,极大地稳住了指数和烘托了市场做多氛围,也让投资者联想到了去年8月初以来的那轮“二八”格局下大盘股领涨指数的情形。

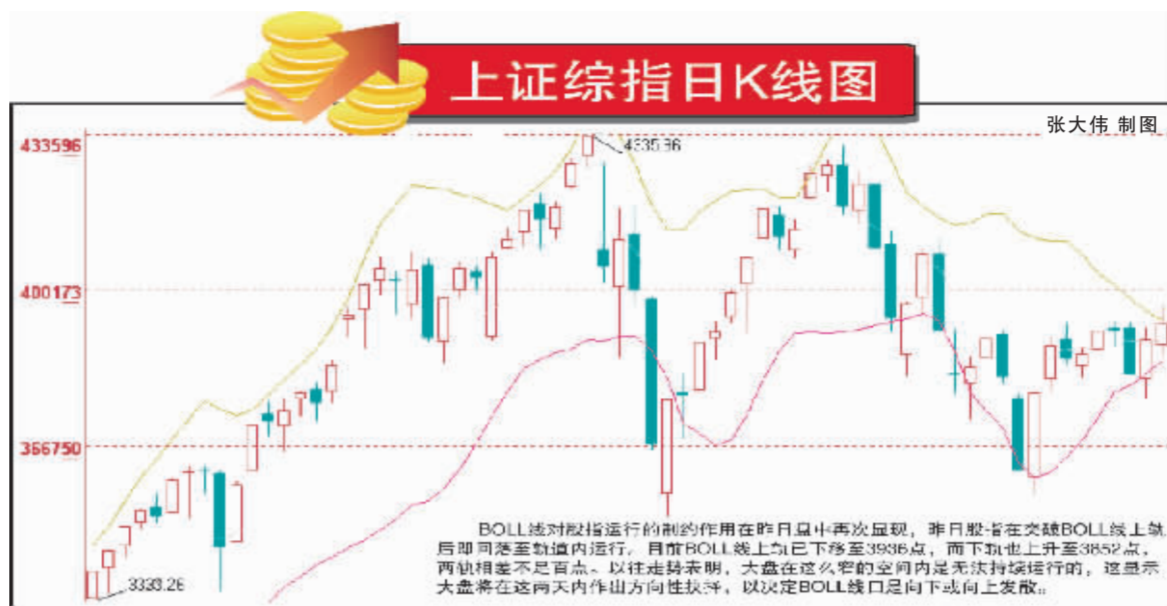
首席观察

先向下然后权重股再发动局部牛市

航天证券 王凌霄

近期大盘一直呈现横盘整理态势,从上证指数看,上档60日均线构成一定的压力,昨天股指就是在上攻到该点位时遇阻回落,而下档10日均线同样对股指有一定的支撑作用。而成交量近期也处于萎缩状态中,这种如此小范围的波动整理,根据以往经验不会持续太长时间,这两天就应该会有所突破。

从即将出台的经济数据和可能性货币政策来看,对后市股指上涨应该有不小的压力。另外,管理层前期针对流动性过剩所出台的一些政策和举措也将在市场中得以体现,最直接的影响便是市场中的存量资



60日均线成多空争夺关键

虽然两个交易日上证综指上涨了100点,但是多空争夺并没有分出胜负。多方收复了短期5日以及10日均线,吸引了部分观望资金进场,但是最关键的30日以及60日中期均线形成了极大阻力,而且离上方4000点整数关口也只有一

步之遥。也就是说,在目前的点位多空双方仍将进行激烈争夺,进行对市场控制权的争夺,直至分出最终胜负。由此我们可以得出结论,即本轮中期调整还没有结束,后市仍将延续。

而我们知道,中期调整无非有两种方式,一种是时间换空间,以长时间的箱体震荡来完成对获利筹码和套牢筹码的清洗,另一个就是以

空间换时间,在短时间内以较大的跌幅来完成调整周期。

昨日股指挑战60日均线未果,市场应该不会就此放弃,短线如能有效站上,则大盘技术形态将转好,投资者的信心会得到进一步的提升,成交量也会逐步释放出来。而要是政策面上没有超出市场预期的措施出台,则市场在不久的8月份有望重新恢复震荡上涨态势。

我们认为的短期下跌,应该说与这批权重股自身需要技术性休整也有一定关联,一旦这些股票调整结束,则股指下跌也将结束。同时,在市场总体增量资金有限情况下,“抱团取暖”将成为下半年机构的主基调,这些权重股仍将在局部资金的不断推动下向上运行,而股指也将受其恩惠再续一波升势。

综上所述,我们认为,近期大盘的运行趋势很可能是先形成向下破位的“空头陷阱”,然后在权重股的局部牛市带动下真正展开升势再创新高。从操作角度讲,顺应市场趋势,尽早挤入“抱团”的队伍,将是下半年能否获得较好收益的前提与保证。

在线视频访谈·理财总动员

三季度有大震荡但也是基金建仓良机

主持人:黄金滔、杨勤 访谈嘉宾:博时新兴成长基金经理 何肖颖

主持人:今明两天6月份及上半年宏观经济数据将公布,数据高企已经是市场共识。在包括加息、取消利息税之类政策面趋紧情况下,您怎么看后市?

嘉宾:其实,对宏观调控政策市场已经有了比较明确的预期。短期来看,市场会有相对负面的反应,但经济数据的过热现象可能会超出先

前的预计,比如通货膨胀率,以致宏观紧缩政策可能比预期的更严。我们认为,三季度可能出台的宏观调控政策可能有些会超出市场预期,市场因此会有大幅度的波动,但企业利润增长应该没有大的问题。在整个市场波动之后,整个业绩推动行情将会到来。三季度虽然需要相对控制风险,但对基金投资者来说,三季度确实是建仓时机,我们并不悲观。

主持人:一段时间以来,全国大中城市房价涨势一片,不少券商报告也推荐地产板块,您怎么看待地产行业?

嘉宾:对地产行业的看法市场一直争议较大。我们认为,针对房地产行业的政策调整只是为了改善整个行业竞争秩序,使竞争环境更加理性化、长期性的发展。此外,我们调研发现,市场对房地产的需求还是比较稳定和长期的,所以我们在策略上非常重视房地产股的价值,我们更看重有应变能力、符合整个

行业发展趋势或者符合宏观政策调整方向的企业。

主持人:现阶段,您认为投资主题有哪些?

嘉宾:在目前市场大幅度波动,对宏观前景、企业经营前景有所调整或保留的时候,市场热点可能偏重于防御性更强的大盘蓝筹股以及大盘成长股。这些企业的盈利水平较有把握,估值水平也相对合理。此外,人口红利、人民币升值这两个主题会引导整个经济长期发展,在这两个主题上,我们比较看重的热点有金融、地产、资源、基础设施建设及一些消费品行业。

具体而言,受益于人口红利的行业主要包括金融、地产、消费品、基础设施行业。而在人民币升值主题下,我们更看重一些具有比较好的现金流和发展前景的行业,比如地产、基础设施行业,一些比较好的消费品行业、品牌企业,其实,金融行业也是一个跟升值有关的行业。

何判断一个公司的成长性?目前哪些行业成长性更具潜力?

嘉宾:一个公司的成长性受很多方面的影响,包括国家的宏观政策。从上而下来看,我国整个宏观经济发展前景非常乐观,不同的行业都有不同的机会。目前国家更鼓励具有高附加值行业,而具有环保型、节约型的企业也有望高速发展。另一方面,对高能耗、依靠能源进行出口的加工贸易型企业进行限制。从自下而上来看,我们更看重企业内部的结构,比如治理结构、管理层素质、经营发展策略等。

除了分析方法之外,我们还要看一个公司的财务报表,看它的现金流、它在行业竞争中的地位和优势如何,从这点出发我们再对它的财务报表进行分析,看公司能不能持续增长、营运能力能否保持稳定或者提升。通过全方位的考察之后,我们才可以判断这家企业是否具有成长性,它的估值水平是否值得投资。

专栏

股民与基民

陈军

前几天几个朋友聚会,大家自然聊到了当前的股市。张姓朋友今年3月份成为股民,一开始买低价股赚了一些钱,但“5·30”后股价不断下跌,不仅将所赚的“吐”了回去,而且还亏了不止本金,心里十分郁闷。而朋友李则是一个基民,去年赚了100%后,今年以来又赚了70%,从脸上就可以知道他特别开心。面对两个朋友的情况,大家自然而然地讨论起应该做股民还是做基民好。

自2006年以来我国股市出现了大幅上涨,其带来的巨大财富效应唤醒了广大居民对股市的热情。今年以来,居民入市进入了一个高潮,5月份最高峰日新开A股账户达到了35万户左右。更多的居民入市时选择了自己炒股,从而成为一名股民。

大量新入市股民,买股票时主要是依据股价高低,不论上市公司基本面如何,只要是低价的就买。在这种氛围下,低价股受到了市场追捧。“5·30”后残酷的市场结构性调整,给股民们上了一堂生动的风险教育课。许多低价绩差的股价被“腰斩”,前期刚刚入市的新股民立马发生了较大的亏损。而上半年表现相对滞后的绩优蓝筹股则不断创出新高,使基民们的投资收益不断提高。相比股民,基民不仅享受到了专家理财的较高回报,而且不用担心股价不断下跌的煎熬。

一些股民也许会问,今年上半年大多数低价股出现了翻倍行情,而基金净值增长率仅为65%左右。显然如果以基金净值增长与个股的涨幅相比,可能相对落后。但现实中能有多少股民能获得低价股上的最高收益呢?如果以更长的时间周期来看,去年全年股票型基金净值增长达到110%左右,加之今年上半年近70%的收益,合计收益达到了190%,又有多少股民能够达到这个水平呢?

普通的投资者由于资金量小,对市场的把握比较困难。但如果购买了基金,就相当于请专家帮你炒股。基金公司实力雄厚的研发团队作为支持,对宏观经济、产业政策、上市公司经营状况及未来发展前景等有相当的研究,而且其以巨额资金进行组合投资也有利于规避个股风险。而从几年来的情况来看,基金取得的业绩已经得到了市场验证和广大投资者的认同。

看来,广大中小投资者也应该像朋友李一样,做一个快乐的基民。

cnstock 理财
本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com
今日视频·在线 上证第一演播室
“TOP 股金在线”
每天送牛股 四小时高手为你在线答疑
今天在线:
时间:10:30-11:30
三元顾问……陈林展
时间:13:00-16:00
余炜、郭峰、胡嘉、陈文、蔡猷斌、黄俊、王芬、周林

中国券商网 热门股票搜索排行

(600601) 方正科技	(600005) 武钢股份
(600868) 梅雁水电	(601398) 工商银行
(600050) 中国联通	(600018) 上港集团
(000807) 云铝股份	(600108) 亚盛集团
(600016) 民生银行	(601333) 广深铁路
(600010) 宝钢股份	(600068) 葛洲坝
(000100) TCL集团	(600477) 杭萧钢构
(000858) 五粮液	(600028) 中国石化
(600741) 巴士股份	(600808) 马钢股份
(000002) 万科A	(600839) 四川长虹

www.cnstock.com

大赢家 炒股软件
优质筹码逢低布局 绩差题材逢高出局
分化格局应对策略
马上下载 WWW.788111.COM
咨询电话 4006-788-111