

新领涨热点或将牵引大盘步出盘局

上周末A股市场出现冲高回落的走势,但盘口显示,下档接盘也较为踊跃,显示出市场目前进入到上有压力、下有支撑的窄幅震荡格局,那么,如何看待这一走势呢? A股市场能否在本周出现上涨行情呢?

渤海投资研究所 秦洪

市场面临涨跌两难走势

对于上周末的走势来说,有两个信息值得关注,一个是股活跃度的迅速降低。在上周前半周,指数虽然涨幅并不大,但每个交易日的沪深两市均有50余家上市公司的股价达到10%涨幅限制。但到上周五,沪深两市只有8家个股达到10%涨幅限制,而且新股的首日升幅也大大下降,这就说明了市场的追涨激情大大降低,从而使个股活跃度迅速降低。

二是成交量的持续萎缩。众所周知的是,在4月21日出现利好政策之后,成交量迅速放大,沪市单日成交量一度达到近2000亿元,而且基本上一直维持在1500亿元左右。但可惜的是,上周末的沪市成交量一下子萎缩至1000亿元以下,只有907.8亿元,为近期之新低。成交量如此迅速萎缩,不仅仅反映了市场新增资金进场速度降低,而且也反映了当前市场的压力渐渐显现,这可能也是上周末A股市场冲高回落的原因。

但与此同时,大盘也难有进一步的下跌空间,为何?主要是因为市场中的基金等机构资金重仓的银行股、保险股等权重股缺乏进一步下跌的空间。而由于此类个股又是A股市场的权重股与人气股,他们下跌空间不大也封闭了A股市场的下跌空间,从而意味着A股市场难以在短期内出现大幅下跌走势,这其实也是上周五A股市场在午后一度跳水,但最终跌幅却并不大的原因。

如此的走势就显示出A股市场目前面临着涨跌两难的走势。涨,缺乏明显的领涨热点;跌,则面临着稳定压倒一切的思路支撑,更面临着目前估值合理、H股股价支撑着的银行股、保险股等权重股的支撑。

新领涨热点或形成新的涨升引擎

不过,随着时间的推移,A股市

场新的涨升动能正在聚集,这主要体现在两方面,一是由于突发事件的影响使得从紧货币政策有松动的预期,尤其是央行决定暂缓上调四川等地部分地区的商业银行存款准备金率的信息更让业内人士提升了这一预期,这对于银行股、地产股等前期调整充分的品种或将带来新的刺激,从而牵引着A股市场步出盘局。

二是产业动向所带来的新动能。比如说近期波罗的海干散货指数(BDI)自前期突破1万点之后,持续创历史新高,从而对中国远洋、中海发展等运输类品种形成新的上行行情的预期,这可能也是此类个股的H股股价在近期强劲的原因,这必然会“倒逼”那些相对应的A股股价的上涨。再比如说石油价格再创127美元/吨的新高,如此就拓展了煤炭价格进一步上涨的空间以及部分石化产品的上涨空间。所以,近期已调整充分的煤炭股以及石化品种或有强劲上涨的冲动,从而成为本周A股市场上行的推动力。

而且,近期一系列信息显示,随着市场舆论对基金近期行情中“无为”表示了一定程度的不认同情绪,所以,不排除在稳定压倒一切的思路引导下,基金等机构资金改变近期的策略。更何況,近期密集发行的新基金也将进入到建仓阶段,从而有望成为大盘的牵引力量,这也将成为A股市场突破盘局的强劲动能。

关注两类个股

正因为如此,笔者认为大盘在近期或将反复震荡走强,故在实际操作中,建议投资者操作可略积极一些,重点关注两类个股,一是产品价格上涨或上涨预期存在的品种,如化工股中的柳化股份、沧州大化、红宝丽等品种。再比如煤炭股中的开滦股份、潞安环能等品种。

二是产品市场空间广阔且受到国家产业政策积极影响的品种,如具有节能环保优势的荣信股份、置信电气等,再比如风电设备的湘电股份、长城电工、华仪电气等品种。

顾比专栏

纳斯达克指数

戴若·顾比

美国的媒体正在为道琼斯指数的表现而变得兴奋。他们应该正在关注美国纳斯达克指数的表现,因为这是美国的主要股票价格指数。纳斯达克指数在道琼斯指数开始行动之前几周就形成了新的上升趋势。观察纳斯达克指数为我们提供了判断美国股市将会如何发展,以及当遇到阻力位的时候美国股市将如何表现的一个主要的指示指标。

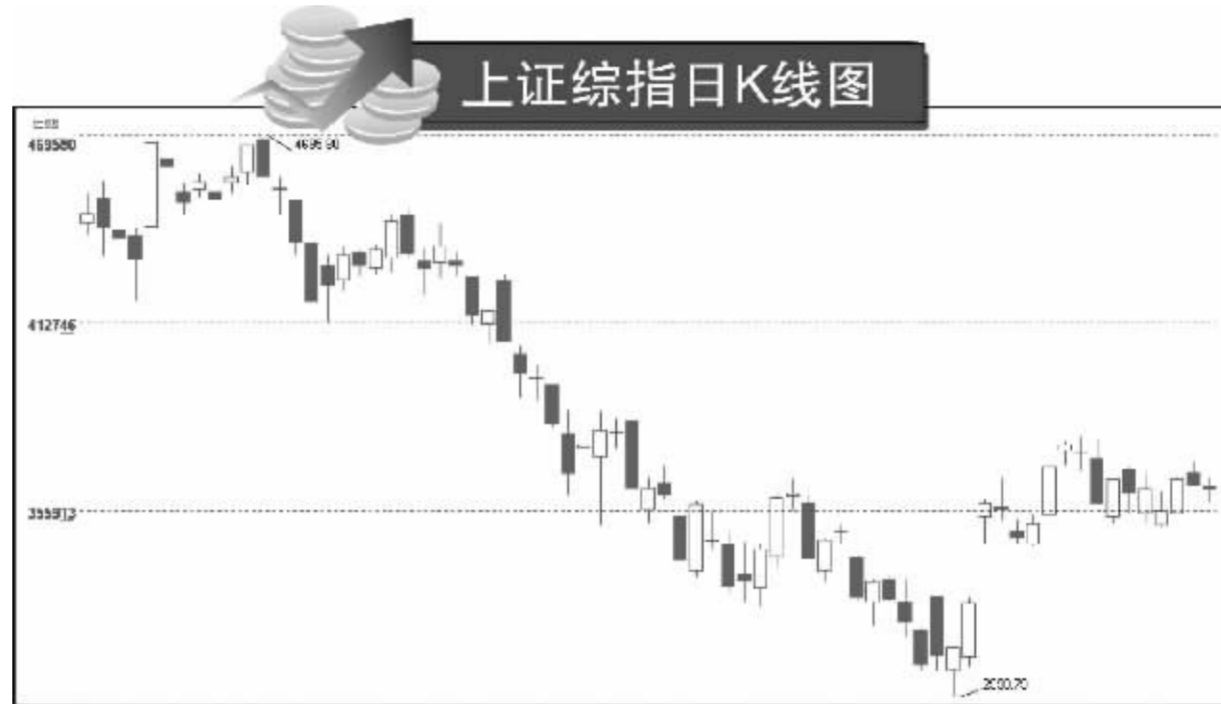
道琼斯指数和标准普尔500指数(S&P 500)这两个指数在趋势突破时都比纳斯达克指数发展稍晚一步。纳斯达克指数周线图一直在头肩顶的形态之中运行。它已经触及下方目标位并从2200点附近展开反弹。2370点到2400点附近的阻力位创造了一些反弹交易机会。当指数可以运行到2370点到2400点附近的阻力位以上的时候,这次反弹就发展成一次新的上升趋势。这一趋势正在发展当中,还没有得到确认。这不是一次有力的趋势突

破。交易者寻找这些特征来确定趋势强度正在增强。

1. 顾比复合移动平均线短期组的平均值必须运行至顾比复合移动平均线长期组平均值之上。2. 指数接下来必须在顾比复合移动平均线短期组上边缘的数值附近反复活动。顾比复合移动平均线长期组必须转而上升并且开始发散。3. 顾比复合移动平均线短期组的上边缘也位于2370点到2400点之间。这更说明这个区域有很强的阻力。4. 指数任何一次成功运行到这个区位以上一定也可以突破至2500点附近的顾比复合移动平均线长期组以上。

交易者应寻找日内波动性的降低作为表明股市进入一个聚集阶段的标志。这种情况还没有出现,所以交易者要对向着支撑位的可能发生的迅速回撤和迅速反弹保持警惕。

纳斯达克主导着美国股市,并且交易者应关注纳斯达克指数趋势突破的发展,以此作为判断其他美国股票指数将形成趋势复苏的方式的关键指示指标。(编译:陈静)



张大为 制图

东吴证券

当红五月遭遇突袭

虽然上周的行情受到诸多自然因素和政策因素的干扰,但大盘指数顽强地以窄幅箱体震荡应对,其中3500点整数关口承受住了地震和存款准备金率上调的双重考验,由此说明随着市场信心的逐步恢复,股指有望向新高迈进。

5月12日存款准备金率的再度上调与四川发生大地震的消息均属于突发性利空,但从盘面来看对13日的盘中影响并不大。通过对周边国家股票市场历史上突发性事件的反映研究,发现地震虽然造成了巨大损失,但其波及范围明显小于年初的雪灾对于经济的影响。且与年初的雪灾以及次贷危机不同的是,本次地震属于突发的一次性灾难。突发性事件对指数的影响一般是短期向下,但在政策面干预下将平抑短线波动。统计显示,除了美国“9·11”如此重大的事件对世界股市的影响持续时间较长达到两周外,一般来说影响不会长于一周。像发生在亚洲的两次大地震——日本

阪神地震和台湾花莲“9·21”地震,以及香港的百富勤倒闭事件,都在第3-5个交易日股市就重新回稳向上并创出阶段性新高。因此,本次地震对市场是短期影响。

对于本周指数的走势,我们认为,由于央行已上调存款准备金率,因此近期内加息的可能性降低,地震灾害对市场的负面影响也逐步消化,而且带来了一些医药、建材、钢铁、路桥、通讯和地产等相关上市公司的投资机会;资金面上入场资金将不断增加,新基金的密集建仓将使大盘稳步上攻的可能性变大,其实上周银行、地产、有色金属等权重板块的企稳反弹,表明了基金在市场走稳后已经重新介入该类板块,也说明基金已经慢慢开始讲政治;再从技术面来看,上证指数在3500点左右屡次受到考验并获得强劲支撑,成交量连续维持在高位也显示市场的承接力明显增强。我们认为短期行情仍有走高的机会,上证指数有再度上攻3800点以上的能力。

(江帆)

陈晓阳

延续整固后或将选择上行走势

上周大盘总体表现横盘整固停滞不前,使得后市行情趋势面临着重要的方向选择。尽管当前市场热点不济、交投清淡,但是在明确政策维护市场平稳发展的背景下,后市大盘继续调整空间十分有限。由此,本周大盘在延续震荡整固之后,最终选择上行走势可期。

由于一场突如其来的地震天灾,举国上下全民心情沉重。虽然股指对此并没有作出较大的负面反映,但对整体经济运行的冲击还不能确定,需要等待具体经济数据公布之后才能确定。但是灾后重建是否会引起物价上涨带来新的通胀压力,成为当前市场主要的忧虑心理。笔者认为,尽管此次地震对中期CPI环境不容乐观,但是这次灾情与春节前雪灾引发的通胀压力不能相比,因为此次受灾的区域范围较小,并且属于相对落后的区域经济,不会对整体经济带来较大的负面冲击,特别是上市公司整体上仅有几家公司受灾严重,并没有引起大范围内的负面影响。值得注意的是,目前央行考虑暂缓调高次贷区银行存款准

备金率,放松信贷控制,向市场传递了积极信号,说明调控政策有松动迹象,有助于减缓市场担忧心理。并且奥运会临近,管理层维护股市稳定发展的态度十分明确,一系列利好政策陆续推出,将进一步增强市场做多底气。由此,基本政策因素拒绝了股指下行的空间。

本周一又到了每年让投资者念念不忘的5·19“井喷行情”,那么,今年灾后的5月19日,行情能否再现辉煌呢?笔者认为,股市毕竟时过境迁,与八年前的市场环境相比发生了翻天覆地的变化,借此契机发动一波反转行情难度较大。趋势形态上,上证指数处于横盘整固走势,表明目前股市陷入了上有通胀压力、企业盈利预期放缓以及无法改变的大小非问题,下有政策护航的夹板中延续震荡市行情,只有进一步消化市场负面因素,大盘才能逐步走强。

操作上,受制于股指横盘整固,多数个股快速反弹之后在形态上处于方向选择状态,结合当前明确政策导向向多的背景下,投资者应该选择

投资组合上,建议投资者关注以下板块及个股:(1)医药板块。全民医保将于2010年初步完成,将大大扩容我国药品消费的市场需求,而且近期我国手足口病和地震对该板块的崛起起到了催化剂的作用。并且近两天出现了调整,可以逢低吸纳相关个股。建议重点关注华海药业(600521)和华北制药(600812);(2)奥运消费类板块。由于奥运会越来越临近,具有奥运概念的消费品个股将会受到主力资金的追捧。建议关注燕京啤酒(000729);(3)通信板块。随着世界电信日的到来,电信重组的预期越来越强烈,行业重组必然给相关公司带来宝贵的发展机遇,使公司的经营业绩再上一个新台阶。此外,地震后的重建也会刺激该板块的走强。建议关注中兴通讯(000063);(4)其他灾后重建受益板块,如钢铁和建材等,建议投资者逢低吸纳鞍钢股份(000898)和冀东水泥(000401)。

(袁建新)

股市稳定就是对灾区的最大支持

这两天,中国股市出现了一种罕见的现象,几乎所有川渝地区复牌的上市公司都受到了投资者的细心呵护,几乎所有与灾后重建有关的板块都受到了投资者的密切关注。沪深两市一批川渝上市公司在复牌后便直奔涨停,人们希望用这样一种特殊的方式来寄托自己的哀思,让证券市场恢复理性和平稳,来实现对抗震救灾工作的有力支持,这成为目前投资者的普遍共识。

四川汶川大地震牵动着全国十三亿人的心,同样也震撼了所有的市场参与者。最近,网上连续出现了一些让人动容的帖子:“地震可以震垮房屋,但震不垮中国人的信心,股市稳定,是应对灾难的最好方法。今日全仓买入,尽一点中国人的微薄之力!”;“这是一场灾难,多少人家破人亡;这是一场灾难,多少人悲痛欲绝;这是一场灾难,多少人时时牵挂!我是一个被套的散户,而此时我不再强求解套,我只希望灾区的人民能平安,只希望能多解救一些被废墟压迫的孩子!我不再渴望那令人激动的涨停板,不再在乎账户的得失,有什么能比生命更重要呢?”

应该说,这些网上真情充分表达了投资者一种善良的愿望,在灾难面前,同舟共济、共度难关的一种强烈的爱国主义精神,这是十分难能可贵的真情流露,也表达了此时此刻千万投资者的心声。当然,股市是有其自身规律的,买进与卖出,上涨与下跌,都是一种正常的市场交易行为,不一定非要与“爱不爱国”和“发不发国难财”划上等号。但在此大难当前之际,我们虽然不能像十万官兵那样奔赴到灾区现场参与营救,去实地抢救那些还被埋在废墟下的孩子,但我们确实可以用自己的实际行动来支持抗震救灾。

就目前来说,证券市场的稳定,就是对抗震救灾最大的支持。(沙屯农)

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 高手为你 解盘四小时

今天在线:

时间:10:30-11:30
苏瑜、张生国、程昱华

时间:13:00-16:00
秦洪、周亮、袁建新、陈焕辉、郑国庆、赵赞、陈晓阳、江帆、张达铭、邓文渊、张冬云