



搜索

收藏夹

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

■渤海瞭望

汽车板块

超跌反弹总有时

◎渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场在震荡中重心上移,尤其是昨日上证指数出现了盘中跳水但迅速企稳反弹的走势,说明市场的反弹行情仍有望向纵深发展。而在此行情中,前期急跌的汽车股也渐有企稳的征兆,上海汽车、一汽轿车等品种均如此,那么,这是否意味着汽车股会有一些的反弹机会呢?

超跌主线推动反弹

对于汽车股来说,前期面临着两大压力,一是高油价所带来的销售预期的压力。因为成品油价格的上调,的确对居民在购买汽车时会重新考虑燃油支出的成本压力,所以,高能价价格背景下,汽车高成长的可能性已经极大,全球性通胀压力也将有望得到化解。这虽然是个预期,但股市行情对预期总是会提前反应的。相对于其他市场,经过了提前调控的宏观环境、提前深度调整的行情使A股具有新一轮行情的先发优势。

目前A股市场的有利条件在于:(1)我国对通胀的治理优于其他国家,自5月份以来通胀指标已趋向缓和。同时,3-5月份工业利润环比提高也表明宏观经济增长势头仍比较稳定。后期如果能源与资源品价格能够回落,输入性通胀将得到缓解,在这样的形势下,压通胀与保增长的“双得”已不再是难事。因此,我国股市的经济环境无疑仍是世界最优的。(2)由于第一大权重板块银行股的中期业绩仍十分优良,预增公司数和预增幅度均超出市场原先的预期,也使中期市场整体利润的增长水平超预期,这在市场整体的业绩超预期之后,为行情的转折提供了重要砝码。与此同时,股改之后市值价值的重要性愈加突出,激发了大量中小市值公司股本扩张的动力。使得大市值股价

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

重点跟踪两类个股

对于汽车股来说,短线由于大盘超跌反弹的主线,汽车股或有明显的反弹领涨可能性。其中两类个股可跟踪,一是超跌的家用轿车行业,主要指上海汽车、一汽轿车、一汽夏利等。其中上海汽车主要是超跌为主,而一汽轿车、一汽夏利还有整合的题材预期,所以,短线股价走势或将超预期。二是超跌的汽车零配件股。毕竟部分零配件股通过产业并购或出口,市场容量迅速提升,可以通过规模效益获取成长之动能,比如万向钱潮、宁波华翔等品种就是如此。

不过,也由于汽车股所面临的压力因素,建议投资者在反弹过程中,要密切关注大盘的动向,一旦发现大盘反弹动能减弱,就要及时止损。同时,尽可能地不再将汽车股作为重仓位,毕竟汽车股未来的发展面临着诸多不确定性的压力。

■热点聚焦

“错杀”后的行情蕴含超额收益

◎阿琪

在“五穷、六绝”之后,目前绝大多数投资者对七月份行情也不抱多大的希望。但股市行情的机制往往是“山重水复疑无路,柳暗花明又一村”,A股市场的特色更是如此。

A股已获优越市场环境

欧元最近已经加息,美元在四季度加息也已经是大概率事件,如果中国能进行一次不对称加息,或者在奥运会后再调整一次资源品价格,国际油价应声而落的可能性已经极大,全球性通胀压力也将有望得到化解。这虽然是个预期,但股市行情对预期总是会提前反应的。相对于其他市场,经过了提前调控的宏观环境、提前深度调整的行情使A股具有新一轮行情的先发优势。

目前A股市场的有利条件在于:(1)我国对通胀的治理优于其他国家,自5月份以来通胀指标已趋向缓和。同时,3-5月份工业利润环比提高也表明宏观经济增长势头仍比较稳定。后期如果能源与资源品价格能够回落,输入性通胀将得到缓解,在这样的形势下,压通胀与保增长的“双得”已不再是难事。因此,我国股市的经济环境无疑仍是世界最优的。(2)由于第一大权重板块银行股的中期业绩仍十分优良,预增公司数和预增幅度均超出市场原先的预期,也使中期市场整体利润的增长水平超预期,这在市场整体的业绩超预期之后,为行情的转折提供了重要砝码。与此同时,股改之后市值价值的重要性愈加突出,激发了大量中小市值公司股本扩张的动力。使得大市值股价

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

■老总论坛

放量,就有希望

◎申银万国证券研究所 市场研究总监 桂浩明

自本周一以来,沪深股市出现了较为明显的上涨格局,大盘一改前一段时间的疲态,形成了个股大面积反弹、热点板块走势活跃的格局。而从操作层面而言,则提示出了增量资金的不断入市。

近期的市场态势来看,最令人不安的是在6月上、中旬的这段时间,那时随着股市的下跌,成交也在不断地萎缩。以沪市为例,6月3日的时候成交金额仍然有702亿元,到6月16日已经减少到444亿元。成交的减少,反映出市场人士对后市的悲观,没有资金愿意在这个位置介入。同时,这样格局也使得短线资金的活动找寻不到相应的空间,从而极大地抑制了个股行情的展开。在这种情况下,不管是什么类型的投资者,都只能是选择离开市场。于是,曾经被认为是“政策底”的3000点,也就在这个时段被破位,大盘的继续回落成为自然的趋势。

■投资策略

三因素制约行情持续向上

◎上证联 沈钧

周二市场惯性冲高后,由于以银行股为首的权重指标股走软,短线获利回吐的压力显现,加上6月经济数据公布前,观望气氛浓厚,量能无法进一步放大,股指出现剧烈震荡,上证综指冲高后呈现整固态势,反映出目前市场反弹的基础仍有待夯实,特别是市场还受到三方面因素的制约,短期行情持续上升的可能性并不大。

首先,宏观调面存在不确定性。近期舆论气氛全面向好,政策面维稳股市的决心不变。5月份宏观经济指标大部分均处在绿灯区,但由于PPI增速过快,所以市场关注在7月中旬宏观数据公布后,央行是否会调整宏观调控政策,市场

值抗跌,中小市值股走向活跃,行情局面已经形成。6月行情的整体性错杀,尤其是前段时间出现的错杀和乱杀现象,使得一批具有绝对投资潜质、在牛市行情中不可能在投资价值区能买到的高成长股开始凸显价值与机会,为长线资本提供了介入良机。最近一段时间产业资本开始留驻,价值资本开始陆续进入正是这个原因。(4)上半年市场的投资策略是绝对防御,但绝对防御策略虽能降低投资风险,却不能获得理想的收益。近期,产业资本抽离减缓或有回流、新增开户数逆势增加、涨停板股票逆势成批出现的现象,反映出市场整体的投资策略正在从之前的绝对防御开始转向攻守兼备或者以攻代守,也意味着在经历了上半年的炼狱之后,市场中的存量与增量资金已经开始主动出击谋图2008年的股市收益。

“错杀”带来超额机会

最近,基金“群殴”一度成为市场焦点,暂且不论“群殴”是否符合实际情况,但至少能反映出以下情况:一是基金“抱团”现象是一直存在的,能“抱团”就意味着其中多少会存在一些墨守成规的渠道。但是,股市是个利益场,股市中的“潜规则”实际上是非常脆弱的。二是A股市场正在逐步国际化,也正在进入全流通的时代,目前行情的大调整实际上是A股市场成熟化过程中的一个“成人礼”。同样,以往依靠政策扶持长大的基金,在价值发现的前瞻性和更高层次的国际化视野上已不如外资机构,在影响股价涨跌的话语权上也已不如解禁后的大股东,其对行情的主导作用正在

不断弱化,原先“潜规则”的约束力必然越来越弱,并不会不断地遭到破坏。三是如果确有基金“群殴”现象发生,那意味着号称最理性的机构也出现了极端非理性行为,进而表明前期被反复杀杀的行情已经处于严重超跌的非理性状态,即行情出现了整体性“错杀”。实际上,最近1-2个月我们从在3000点以上判断估值偏低,在3000点以下又判断估值水平仍然偏高”的机构言行上也能观察到许多机构非理性的现象。因此,以基金“群殴”事件为标志的行情被非理性错杀,实际上赋予了其他投资者一次“渔翁得利”的机会。

行情出现“错杀”意味着市场存在了获取超额收益的机会。除此外,当前从“防过热”到“保增长”政策基调的转变,也使部分相关行业存在了产生超额收益的可能。例如,紧缩政策一旦放松,金融、地产就会迎来反转的契机;再如,高处不胜寒的国际油价一旦下跌,受限于成本压力的中游制造业就有了报复性反弹的契机;还如,在行情估值水平超跌的市况下,市场极容易产生增持、回购、收购等事件,从而带来超额收益的机会等。

横向比较凸显A股底部

对于6124点以来的大调整,各方面公认的观点是估值泡沫的破灭,或者是流动性泡沫破灭,在行情已经调整到2566点之后,我们参照历史案例进行横向与纵向比较,已均能得出A股市场具备了再度构筑重要底部的条件。当初推动日本等股市走向泡沫化的因素分别是外贸顺差激增、本币升值、国际热钱大规模进入等,泡

胀,最后仍然以上涨报收,并且站上了2800点。

在技术分析上有条规律:量为价先。也就是往往成交量到了一个阶段性的极端位置之后开始转向,在这以后就会有市场价格的运行也相应的极端位置开始调回。在6月底,沪市出现了近期的极端低点——415亿元,在这以后成交开始回升,股市也在7月3日探底反弹。在这里,量价关系对行情的提示与引导作用,的确是非常灵敏而有效的。而换个角度来说,人们在这里的确是看到了当股指回落落到某个点位时,抛盘是在明显减少,而外围增量资金则开始入市。尽管说,当时的市场氛围似乎仍然很差,而且在盘面上也看不出股市有上涨的迹象出现,但只要是有量,那么行情出现转折,就一定是最晚的事情,而且不会拖得太久。反过来想想也对:新股上市就被破发,有的股票还破净,还有的则是下跌到市盈率仅10来倍的水平,这个时候不要说二级市场被套牢的投资者了,即便是持

股成本很低的限售股股东,只要没有特殊的情况,它们显然也是不会卖的。客观而言,这里是在一个临界点。既然卖的少了,对于中长线投资的资金来说,就会存在较为安全地逐步建仓的机会。即便是短线资金,在市场有所活跃的情况下,也开始有了它们的用武之地。这样一来,买卖力量的对比也就悄然开始改变,时下的反弹行情就这样出现了。

对于股市的涨跌,可以有各种分析与解释,但无论如何成交量的增减总是在其中起到一个很关键的作用的。在某种意义上,只要成交能够放量,那么就意味着它开始受到更多的关注,后市就有希望。因此,在有的时候,与其苦苦揣测政策动向与环境变化的趋势,不如仔细分析市场成交金额的变化。就说现在吧,股市的反弹已经开始,能否延续,在其他条件不变,也难以预测其变化的情况下,对量的观察就很重要。假如接下去成交金额仍然能够稳步放大的话,那么后市的进一步上涨,应该说是很可能的。

沫破灭后的最大跌幅分别是63%和80%,促使这两个股市泡沫破灭最直接的因素是推出股指期货期货和海湾战争爆发导致国际油价大涨。这些似乎与A股市场本次大跌的因素有些相似之处,但不同之处在于:(1)日本等周边股市泡沫性行情的累积涨幅要远大于A股,其中台湾地区股市更是在泡沫破灭之前的5年内涨了17倍;(2)我国当前对国际热钱的控制更加严格,热钱兴风作浪的作用以及抽逃时对行情的负面影响要远小于这两个先例;(3)我国的股指期货与融资融券制度还未推行,对行情涨跌还不具有放大作用;(4)这两大股市当初的经济与企业利润增长率要明显低于目前的A股市场,并且在泡沫破灭之后市场估值水平仍高于20倍市盈率之上,而目前A股盈利仍好,且动态市盈率已降低至16倍左右。

通过以上这些横向比较可发现,即使参照人类历史上最黯淡的股市行情,目前最大跌幅已经达到69%的A股市场也已进入了重要底部区。在目前阶段,绝大多数投资者仍在观察国际油价是否会回落,宏观经济是否会硬着陆,并为此继续感到悲观。然而,行情之前的深幅调整实际上已经比较充分地考虑与消化了这些悲观预期。从投资策略上来说,如果几个月后投资者目前谨慎观察的这些因素影响开始明朗,并得到了改观或扭转,相信届时的行情水平相比目前已有较大幅度的提升。反之,人们目前的负面预期真能得到确认,行情最多仍回到目前或再略低一点的水平。通过这个策略上的纵向比较,即使从博弈论角度看,目前的行情也使得投资者作为战略机遇重点参与!

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

反弹中要积极换仓

但是,从汽车股的行业前景来看,在反弹过程中,建议投资者一定要注意利用难得的反弹契机,调整汽车股的仓位结构配置。一是因为汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

二是因为汽车行业有面临着出口向好等行业前景预期,但也面临着高油价所带来的销售预期压力等因素,而且这一因素已经开始显现出来,在今年年初,业内人士认为2008年我国汽车生产增长有望超过20%,但据统计资料显示,今年前五个月的生产增长只有17.1%,不仅仅远低于近年来的汽车销售黄金周期,而且还低于今年年初的市场预期。如此看来,随着油价的进一步高企,汽车的销售压力将愈来愈严重。

三是因为成本的上涨将会侵蚀汽车股的盈利能力。众所周知的是,目前我国汽车生产集中度虽然有所提升,但仍处于分散型的充分竞争格局,尚未有汽车厂商获得大多数品牌汽车的定价能力,因此,难以将成本的上升压力转嫁给消费者。而不幸的是,近年来能源价格在持续上涨,钢材价格也在持续上涨。而像中型卡车这样的车,基本上它的材料就是钢铁十几吨,所以,钢材价格的上涨必然会侵蚀汽车股的盈利,而且这在可预期的数月内,这一格局尚难改观,这可能也是基金等机构资金在前期持续减持汽车股的原因之一。

机构论市

短线仍有走高潜力

周二两市强势震荡,两市个股涨跌比约为5:2,其中石油、煤炭、有色金属、地产、汽车板块表现尚佳,但由于国际油价仍处高位,国内房地产政策尚不确定,对地产、汽车板块的持续走强仍需关注。因此,短期看来,随市场人气的逐步回升,场内交投的放大,短线行情仍有走高潜力,对后市反弹高度可谨慎乐观。(华泰证券)

阶段反弹趋势渐明

周二早盘股指高开冲高,成交量显著放大,尽管受香港等周边市场急挫等不利因素影响,沪综盘中曾一度快速下探并翻绿,但尾盘还是震荡盘升,站上2800点整数关口和20日线,收出阳十字星。根据量在价先的判断原则,预示周线反弹基础已经具备,而周线往往是中期行情判断的基础。(国海证券)

宏观面压力逐步减轻

近期市场走强的基础在于宏观经济面传递了良好信息,在可以预期的未来,宏观经济运行数据将逐步好转,进而逐步消除对调控措施的需求,减轻对市场的压力。由于连续的宏观调控已经发挥效用,因此我们认为,当前从紧调控的必要性已经减弱,调控压力的减轻仍将推动股市震荡攀升。(杭州新希望)

量能支持股指强势

周二,股指经过早盘的反复震荡后,获利盘得到一定程度的释放,尾市以中国石油为首的权重股奋力护盘,大盘维持震荡盘升格局。短线来看,权重股保持相对稳定态势,有利于市场的企稳,而市场量能维持温和放大的趋势,对反弹形成明显的支撑,市场人气仍处在恢复当中,短线大盘有望保持强势格局。(九鼎鼎盛)

市场信心有所回升

昨日沪深两市走出了“过山车”行情,两市股指在震荡中以微涨报收。总体看,上周上证指数连创新高,本周2个交易日股指反弹且成交量明显放大,显示投资者对反弹的信心在增加。另外,近期的半年度业绩预告也增加了投资者对上市公司业绩的良好预期,投资者进场热情有所回升,建议投资者在乐观中控制好仓位。(万国测评)

行情仍有整固要求

周二两市承接昨日升势顺势高开,随后呈现冲高回落的整理态势,大盘蓝筹股表现相对强势,超跌三线股出现分化态势,成交金额与前日相当。股指在20日均线附近面临阻力,短线市场有整固要求。综合判断,市场尚未有明确明朗的底部信号出现,应继续关注宏观环境和政策面的变化。(上海金汇)

短期均线构成支撑

沪深两市周二顺势高开后均强势整理并收出长下影星型线,蓝筹如金融等虽相对较弱,但煤炭石油、有色金属等强劲上行,涨跌家数也显示多方仍有较大优势,而成交量则进一步温和放大,且短期均线构成有力支撑,近日大盘继续震荡反弹的可能仍相当大。(北京首证)

反弹走势有望延续

昨天沪指虽然只涨了0.81%,但是在港股等周边股市暴跌的情况下其表现难能可贵。当日,涨幅靠前的仍然是超跌的低股价,以地产、农业、能源、科技和煤炭股居多,表明A股市场暂时脱离了外围股市的拖累,而延续前日的反弹走势。操作上应以积极心态关注与持有底部初步构建完毕的超跌股和处于良好涨势的中小板块次新股。(大势投资)

市场反弹趋势显现

昨日行情多空激战,最终多方占优优势,股指成功收复2800点关口,并站于20日线上,成交量进一步放大,显示了市场存在较强的做多意愿,短期反弹趋势已现,后市有望迎来阶段性反弹行情,预计今日股指会继续上行,扩大战果。操作上短线仍可关注奥运和环保概念个股,但要注意控制仓位。(汇阳投资)

■B股动向

行情仍有反复整固过程

◎中金通证券 钱向勤

周二B股冲高回落,早盘B股承接周一强劲反弹势头,股指双双高开,开盘后股指略作下探,并在权重股的带领下,沪B指一度冲上220点。然而很多个股冲高回落,使得股指随即逐波下探,指数一度翻绿。午后多空相持,指数反复震荡,最终沪B指收于218.22点,上涨1.46点,涨幅为0.67%,深成B指则收于3772.95点,下跌54.07点,跌幅为1.41%。

影响周二B股运行的主要因素是,周一涨幅相对较大,回吐力量有所增加,与此同时美国市场次贷损失令金融业问题恶化,引发港股市场金融股大跌对B股市场产生一定影响。

总体来看,近期若不出现重大的利空消息,B股大盘有望再现技术性的超跌反弹行情。但对反弹不要期望太高,因为目前介入的多是一些短线资金,而主流资金仍以观望为主。从操作上看,短期股指虽然可能仍会有震荡反复,但仍相对乐观。