

机构论市

大盘仍有较大上行空间

昨天大盘日K线收出长阳线,突破了30日均线,目前日K线初步构筑了头肩底形态,但关键还在于能否有效突破2952点附近的颈线位置,从摆动指标看,股指回升至中势区,多方力量增强,大盘仍有较大的上行空间。(西南证券)

继续震荡反弹概率较大

昨天大盘小幅低开,之后震荡走高,成交量比上周五有所放大。从盘面看,指标股有明显的护盘迹象,个股则呈现普涨格局,较大地活跃了市场人气,大盘近期逐步企稳并形成震荡反弹行情的概率在增大。(广州证券)

目前形势对多方有利

7月份还有8个交易日,成交量超过6月份已成定局,从成交量的角度看,对多方较为有利。近期大盘蓝筹股大单频现,建议关注业绩稳定增长的价值型蓝筹股。(国海证券)

市场有望震荡走暖

受油价持续下跌和周边市场走暖带动,昨天大盘小幅低开震荡后强势上行,市场呈普涨态势,所有板块全线飘红,市场有望震荡走暖,但上档压力仍然存在。(华泰证券)

市场人气开始恢复

昨天沪深两市大盘继续放量上涨,上证指数上次失手30日均线后又站在30日均线之上,说明了市场人气开始恢复。(浙商证券)

大盘可能继续震荡上攻

昨天大盘意外低开之后大幅上扬,涨跌个股比显示市场再次形成全线普涨的壮观景象,成交量随之大增,一举突破多条均线,近日继续震荡反弹态势的可能性相当大。(北京首证)

大盘仍有继续反弹的潜力

奥运会越来越接近,在维稳声中,市场人心思虑,股指收复了均线失地,量能也同步放大,短线大盘仍有继续反弹的潜力。(九鼎鼎盛)

3000点区域有强压力

短期大盘展开技术性反弹,由于考虑到投资者长期信心依然不足,短期股指的反弹空间依然有限,3000点区域有强压力。(上海金汇)

蓝筹股走势将决定大盘走势

蓝筹股群体走势将决定大盘下一步的走势,短期内大盘仍将继续震荡筑底走势。操作上,建议投资者关注成交量情况,特别是资金对于核心蓝筹品种的参与力度,这将是决定大盘反弹的关键因素。(万国测评)

多空对决

上证博友对2008年7月22日大盘的看法:



看多观点

在维护稳定的大环境下,股市有望改变单边下跌的走势,横盘企稳的可能性在增大。从技术上看,后市大盘面临前期高点2950点的压力,如果能突破2950点,可以初步判断双底形态已成形,后市有望挑战3000点以上。(徐邦辰)

看空理由

提醒大家,不要认为牛市行情又来了,继续关注2886点、2980点和3062点三大压力位的得失。周二和周三为变盘的时间之窗,大家一定要谨慎,今天大盘压力位位于2886点,强压力位于2951点,支撑位位于2800点和2771点一线,不排除今天大盘高开低走的可能。(zaixianyouxi1)

热点聚焦

成交量如能放大 反弹还可看高一线

渤海投资研究所 秦洪

虽然上周末并未出现预期中的利好,昨天大盘一度低开,但由于地产股、奥运板块等品种的反复活跃,两市大盘稳步走高,最终上证指数大涨83.05点,涨幅为2.99%,形成了红色星期一的走势。如何看待这一走势呢?

双底形态渐趋确立

昨天A股市场的走势主要体现在两大特征,一是地产股、奥运板块的领涨态势虽然很突出,但个股普涨的格局也很明显。以沪市为例,个股全线上涨,深市也只有S*ST兰光、ST惠天、中兴通讯、峨眉山等四个个股逆势下跌;二是上证指数在近期下跌过程中首次出现站上30日均线的K线组合特征,与此同时,中国人寿、中国石化等权重股也站上了30日均线,如此走势显示出大盘站上30日均线的市场基础较为牢固。

正由于此,分析人士大多倾向于认为A股市场的双底形态已经悄然确立,一方面是因为目前维稳的舆论导向使得那些对后市走势看

淡的资金不敢轻易砸盘,从而使得多方略微买盘就能够拉动大盘出现级别较大的反弹行情。所以,市场近期确实有较大的做空压力,从而有利于A股市场延续近期的反弹行情,这进一步确立了A股市场双底形态。另一方面则是因为权重股相继站上了30日均线,意味着一度作为机构砸盘工具的权重股近期有望进一步企稳回升,从而强化了形成双底形态的市场预期。

反弹行情中的隐患

不过,昨天的盘面也显示出,两大因素或在抑制反弹行情的发展,一是成交量的问题。昨天A股市场虽然普涨,但成交量并未明显放大,沪市的成交量只有716.2亿元,虽然比上周末开始反弹行情时的成交量有了较大幅度的提升,但比前期上证指数在3000点上方日均1000亿元的成交量仍然存在着一定的差距。而3000点附近近期一直是大盘的反弹阻力位,所以,随着上证指数渐渐逼近3000点大关,成交量能否有效放大成为上证指数能否成功地突破3000点大关的关键性因素。

二是货币政策松动的预期能否进一步确立。不可否认的是,近期2566点的反弹之所以失败,主要原因就在于上周陆续公布的经济运行数据使得主流资金的从紧货币政策松动的预期有所落空,故地产股、银行股有所调整,这也是近期反弹行情一波三折的原因所在。所以,如果从紧货币政策的松动预期仍未确立,地产股、银行股进一步反弹的空间就相对有限,从而抑制大盘的弹升空间,不利于A股市场进一步走强。

补量是关键

当然,就上述两大因素而言,对于短线走势最为关键的则是成交量的问题,因为这是A股市场短线能否继续反弹最关键的因素。如果成交量没有放大,意味着买盘力量并不足,那么,大盘自然难以继续反弹。

不过,有观点认为,随着基金二季度季报的披露,市场的补量预期较为乐观,据天相投顾对59家基金管理公司旗下362只基金2季度季报的统计,截至6月30日,A股市场的全部偏股型基金(包括

封闭式股票型基金、开放式股票型基金、开放式混合型基金)合计手持资金储备达到4760亿元,占同期A股市场流通总市值的7.98%。这个比例达到了最近30个月来的最高水平。基金目前拥有的资金储备/市值水平不仅超过2005年下半年行情启动时的水平,更达到了牛市巅峰期的两倍。如此数据显示出基金等机构资金有着较大的腾挪空间,极有可能在近期反弹行情中陆续补仓,从而推动成交量放大。

但是,手持大量现金头寸的基金能否迅速补仓仍然存在着较大的不确定性,所以只能说市场存在进一步反弹行情的乐观预期。笔者对近期的走势判断是,如果成交量能够放大,那么,攻占3000点指日可待;如果成交量依然不能有效放大,那么,3000点以下将会成为多空双方反复争夺的区域,在震荡中形成稳定的走势,但构筑完双底形态之后的反弹空间相对有限。所以在实际操作中,建议投资者一定要密切关注成交量的放大,如果成交量放大,积极增仓,反之只能保持目前的仓位;二要将仓位主要集中在金融股、地产股以及部分含权股中。

老总论坛

三大因素将助推股指冲上3000点

国元证券研究中心 投资咨询总监 康洪涛

昨天股指低开之后震荡反弹,房地产、券商、造纸、旅游酒店、数字传媒等板块涨幅在前,市场热点相对分散,但午后蓝筹股大幅走强,蓝筹股是近期主力突击3000点的主要工具,说明板块轮动后该轮到蓝筹股唱戏了。近期有关方面维护股市稳定的基调很明确,加上目前整体市场初具投资价值,大盘下跌的空间已被封杀。笔者仔细研判了市场内外的主要因素后发现,目前三大因素有望达成共识,助推大盘冲击3000点,在蓝筹股的助推上大盘将继续反弹。

第一因素:油价大跌行情迎来新契机 笔者认为,此次国际油价大幅下挫只是向基本面的暂时回归。由于次贷危机及其引发的信贷和金融困境不会在短期内改善,油价未来3至6个月内仍会保持较为坚挺的态势。上周五沪深股市剧性走强,两市股指涨幅双双超过3%。到底是什么原因导致股指上涨,笔者认为,主要原因之一是油价下跌成为上升行情的契机,可能导致短期市场表现进一步活跃。

第二因素:宏观调控紧货币宽松 短期难加息 国家统计局上周公布的上半年国民经济运行数

据与多数专家预测的一致,GDP增速出现回落,在当前环境下,宏观调控政策应该继续紧缩还是相机微调成为焦点。笔者认为,整个经济的基本格局并没有改变,这从几个方面的数据来分析,第一个是今年上半年的货币发行量。虽然我国采取了从紧的货币政策,但银行的信贷和融资的渠道并没有减少,上半年银行的信贷资金是2.2万多亿,比去年同期增加了706亿。虽然股市的融资增速放慢,但企业债发行比去年快速增长,增长速度今年上半年是25.6%。这表明今年信贷并没有比去年减少。所以笔者认为,从紧货币政策的基调不会改变,但最近一两个月的调控力度和节奏将有所微调,本月可能不会提高存款准备金率或者利率,这为短线大盘上涨创造了一定的机会。前期市场以轮动为主,个股寻找短线价差者居多,但行情到了十字路口,必须得到大盘蓝筹股的支持,才能继续往上拓展空间。

第三因素:基金投资策略转向蓝筹股凸显投资价值 基金普遍认为,期望近期出现真正意义上的底部反转并不现实,与之相对应,基金将策略转向更多地从个股寻找机会。在这种策略下,符合国家战略发展方向的新能源、节能环保等新兴产业、“十一五”期间受政府投

资拉动的铁路建设、受益于政府财政支出增加的医药行业已成为不少基金建仓加仓的对象,并是三季度继续看好的目标。所以,在个股炒作时代即将展开之际,可以更好蓝筹股的价值洼地优势,蓝筹股前期加速下跌后凸现出巨大的反弹空间,又处于一个特殊的历史阶段中,使得个股行情更具有价值型和持续性。

天相统计显示,截至今年二季度末,剔除了指数、债券、保本和货币市场基金后,所有公布二季报的基金平均股票仓位为70.36%。可比数据显示,基金平均股票仓位比一季度下降了4.14个百分点,与之相对,债券仓位有所提高,基金平均债券仓位达到12.71%。对于下一阶段的市场行情,基金普遍认为,下半年出现资金推动型行情的可能性依然不大,股价的上涨更多要依赖公司基本面的超预期表现,三季度将围绕控制仓位、精选个股做文章。所以,笔者认为,不管市场处于什么样的状态,要以短线思维来面对,做好波段才是最佳策略。投资者对于价值型和成长性的个股也要波段操作,在市场心理和资金面的共同作用下,超跌的蓝筹股的价值必然率先得到挖掘和认同,所以在未来大盘冲关3000点之际,主力和游资都会齐心协力助推蓝

筹股上涨,完成本轮反弹。

三大因素齐振 市场继续震荡向上 伴随着A股市场泥沙俱下的调整,一批大盘蓝筹股的估值优势已经显现出来。从未来A股市场看,仍然面临诸多不确定性因素,但就目前A股市场中一些已经跌出估值优势的品种而言,其风险因素较小,在市场修复阶段中很有可能跑赢大市或在调整中优于大市。从目前A股大盘蓝筹板块看,在上述三大因素的共振下,市场必然会延续震荡向上的格局。目前代表深沪A股中坚力量的沪深300指数品种目前动态PE已下降到18倍,上证180市盈率为17倍,上证50市盈率为15倍。两市10倍以下市盈率的股票有近40只,20倍以下市盈率的股票多达200多只。从大盘蓝筹股品种的投资价值看,一些低价的大盘蓝筹品种更具备了较佳的估值优势,如金融板块中的中国银行、建设银行、交通银行、工商银行等都基本接近10倍PE,而其对应的H股股价也同样出现了基本控盘或倒挂,可以说这些低价大盘蓝筹股股价已实现了与国际资本市场的接轨。从目前A股市场整体市场环境及估值因素考虑,低价大盘蓝筹股特别是经过连续调整、基本面仍然看好的品种应是稳健型投资者的首选。

港股投资日记

思捷风波与汇丰传闻

昨日港股再一次大幅反弹,恒指再升658点,收市报于22532点。尽管股市大升,之前逆市上涨的思捷却逆市下跌,思捷股价下跌的原因明显是副主席兼财务总监潘祖明离职所致。潘祖明为什么辞职?而且走得这么突然,是不是与之前思捷拔出亿元资金回购股票有关?是不是潘祖明因为与其他董事意见不合而辞职?



曾溯伦

潘祖明曾经为城大MBA课程的学生上过课,他传授给城大学生很重要的知识之一就是如何使自己的股价长期保持高水平,潘祖明认为长期维持股价处在高P/E的秘诀就是要使思捷成为基金的长期“宠股”。每年两次公布业绩之后,他就会走遍全世界,四处拜访基金经理,向他们解释业绩,无所不答,不能让基金经理留下任何疑问。只要能说服基金经理把思捷当成长期投资股,思捷就可以长期处于高P/E的股价。

潘祖明的离职相信对思捷的股价是相当程度上的打击。昨日上午,思捷股价还能跟随大盘上升而上升,但下午欧洲的基金经理睡醒上班之后,一听到潘祖明离职,马上沽售思捷股份,导致思捷股价最后逆市下跌。思捷必须很快找到另一名像潘祖明那样有口才的人才,能长期说服基金经理,特别是欧美的基金经理,毕竟,思捷的主要业务来自欧洲,欧洲的基金经理对思捷的兴趣最大。

昨日汇丰的成交额非常大,达50亿元。市场传出中国投资公司想入股汇丰,汇丰亚太主席郑海泉也证实中投与汇丰的管理层曾经见面。目前,香港是汇丰控股的三大基地之一,而香港作为中国的一个特别行政区,中投成为汇丰的股东之一是顺理成章的。加上汇丰是只优质股,目前股价又偏低,股息回报率,中投的确有诱因入股汇丰。另一方面,一旦中投入股汇丰,可以促使汇丰与中国内地的关系更加密切,对汇丰在中国内地的发展很重要。说不定,一旦中投成功入股汇丰,汇丰很快可以成功地入股交通银行40%的股权,取得控制性的地位。有中投入股的消息在传,汇丰成了值得长期投资也可以短炒的股票。

汇丰很快将公布业绩,长期以来汇丰公布业绩的速度都很快,汇丰之后,大量蓝筹股就会排队公布业绩,因此大盘的走势会受到汇丰的影响。(作者为香港城市大学MBA课程主任)

港股纵横

短线见底 进入反弹阶段

第一上海证券 叶尚志

昨天港股继续反弹,大盘连涨四个交易日,且出现第二个跳空缺口。大盘由5月初展开的中短期波浪已可确认见底,恒指短期内上下范围估计在22000点至23000点之间。

恒指这一波中短期波浪由5月5日的盘中高位26387点开始,下跌到7月16日的盘中低点20989点结束,累计跌幅为5398点。随着美国政府出手救市,次贷危机得以暂时度过,这有利于港股在低位回升,跌后反弹。港股经过三周时间的反复震荡之后,终于完成短线探底的动作,在恒指和国指分别升穿22400点和12400点阻力后,港股的中短期跌浪已见底,若以黄金比率来估计反弹的幅度,恒指的三个主要反弹目标分别是23051点、23688点和24324点,而国指的反弹回升目标则分别是12494点、12931点和13368点。

事实上,全球股市近来的回升主要是由前期累积的空头仓位出现回补所触发,改善受技术性买盘所带动,在基本因素未能明显好转之前,目前的回升走势只能以技术性反弹来看待。面对反弹,买卖策略不能过分进取,应以“走一步、看一步”为主要策略。由于大盘并非处于整体强势,板块和个股会出现分化,股价上涨的持续性也较差。所以,一些已率先涨高了的股票、估值仍偏高的股票、欠缺消息题材的股票、基本因素已转坏的股票,都应暂时回避。近来市场追捧的内地金融股、航空股、中石化和中石油等等由于股价已率先反弹且短期涨幅较大,现在追入的收益率已明显下降,可等候股价出现回落后再入市。

内地银行股近来陆续发出第二季度的盈利惊喜,加上内地银监会发表上半年报告,指出内地商业银行的不良贷款持续下降,消息带动内地银行股股价继续走高。但要注意的是,建行、工行、农行、中行和中信的股价从前期的低位反弹,平均回升幅度超过20%,而建行和工行的股价更是逼近5月初高位,现在短线追入的收益率已有所下降。此外,国际油价上周出现回落,是带动与石油相关个股展开短线升势的主要原因,航空股、中石化和中石油是其中的受惠者。目前,油价已经回落到130美元关口,短线进一步下滑的概率不大,我们估计油价暂时会反复于130至140美元之间。由此观之,航空股、中石化和中石油将会失去短线利好刺激因素。

B股动向

继续震荡反弹

中信金通证券 钱向勤

周一沪深B股大盘低开高走,在上海本地股反弹的带动下,沪市B指上涨逾2%。收盘上证B股指涨幅为2.07%,已站上各主要均线;深成指涨幅为0.73%。上海本地股涨势凌厉,受益于迪士尼概念的地产和酒店类个股纷纷大涨,走弱的个股多为业绩出现下降或亏损的个股,随着半年报的密集披露,上市公司业绩和未来行业景气将为投资者的选择提供依据。由于B股市场逐渐形成了阶段性底部,技术形态进一步好转,B股大盘有望在“维稳”的氛围中继续震荡反弹。

大盘小双底形态已经确立

股示舞道

近期大盘走势诡秘,但经过上周五尾盘偷袭和昨天的稳步走高,大盘的诡秘走势开始显现其原形——市场热点此起彼伏,小双底形态成立,奥运行情清晰可见。

从当前大盘走势看,多方开始掌控市场。此次行情能够在众多机构和普通投资者对后市极度悲观时迅速扭转颓势,与上周五神秘资金进场扫货有关,领头的正是以中石化、交通银行、中国铝业、中国人寿、中国联通为代表的中字头超级蓝筹股。如此众多的指标股在同一时间集中启动,给市场传递出做多的信号,各路主力纷纷出动,个股行情如火如荼地展开,带领大盘稳步走高。

昨天大盘的分时走势是一路走高且成交量迅速放大,多方开始掌控市场,市场人气有所恢复,一轮奥运行情值得期待。技术形态也在逐步造好,昨天收盘两市已稳步站上30日均线,用不了几天,5日均线将再次拐头向上,使得各条短期中期均线再次形成多

头排列。日MACD红柱开始向上扩大,依托2566点和2656点形成的小双底形态已确立,技术上有利于大盘逐步向上攻击,第一目标就是冲击3000点。

虽然大盘有走好的迹象,但不能继续采取上周五和昨天这样连续逼空的方式上攻,最好是慢牛的形式运行。这是因为:第一、上档套牢盘众多,从筹码分布角度看,沪市在3300点上方堆积了数万亿套牢筹码,这个筹码带离目前的空间仅400点左右,如果大盘连续进攻,欲速则不达,可能导致行情过早夭折;第二、前期许多主力看空市场,上周五的部分交易时间里还在出货,应给踏空主力建仓的时间;第三、目前市场的热点还在延续前期板块轮动、超跌反弹的形式运行,这显然不符合一轮大行情的特征。进一步酝酿市场热点、修复技术指标、聚集人气都需要时间来完成。总之,未来行情谨慎看好,但不能操之过急。

更多精彩内容请看 <http://gswd.blog.cnstock.com>