



三大热点或牵引A股市场出现强势行情

虽然受到周边市场的影响,上周末A股市场一度回落,但上证指数的日K线图依然呈现出在震荡中意欲突破的态势。A股市场仍有进一步冲高的可能性,也就是说,本周上证指数仍有上试3000点的可能性。

◎渤海投资研究所 秦洪

两大信息强化机构资金做多激情

之所以这么认为,主要是因为当前A股市场形成了两大利于做多的市场信息。一是周边市场在近期渐趋回暖。回顾近年来的A股市场走势,尤其是中长期走势,不难看出,其与全球股市其实存在着共冷共热的趋势。随着近期国际油价下跌所带来的全球股市回稳趋势的确立,有望推动基金等机构资金做多A股的激情。

二是从紧货币政策预期或有松动。近半年来A股市场的不振走势与从紧货币政策所带来的影响有着较大的关联。不过,周末的媒体所披露的信息显示,宏观政策极有可能会在发生着微妙变化。

突破盘局三大热点或成牵引力量

在市场氛围有利于机构资金做多的同时,市场也形成了三大投资热点。一是从紧货币政策松动预期所带来的银行、地产。这两个板块在近期反复活跃,尤其是上周,直接推动了红色星期一走势的出现。而随着从紧货币政策可能有所松动的预期渐趋增强,地产股、银行股进一步呈强的动能也逐渐聚集,从而有望出现一波主升浪行情。与此同时,地产股、银行股的半年报

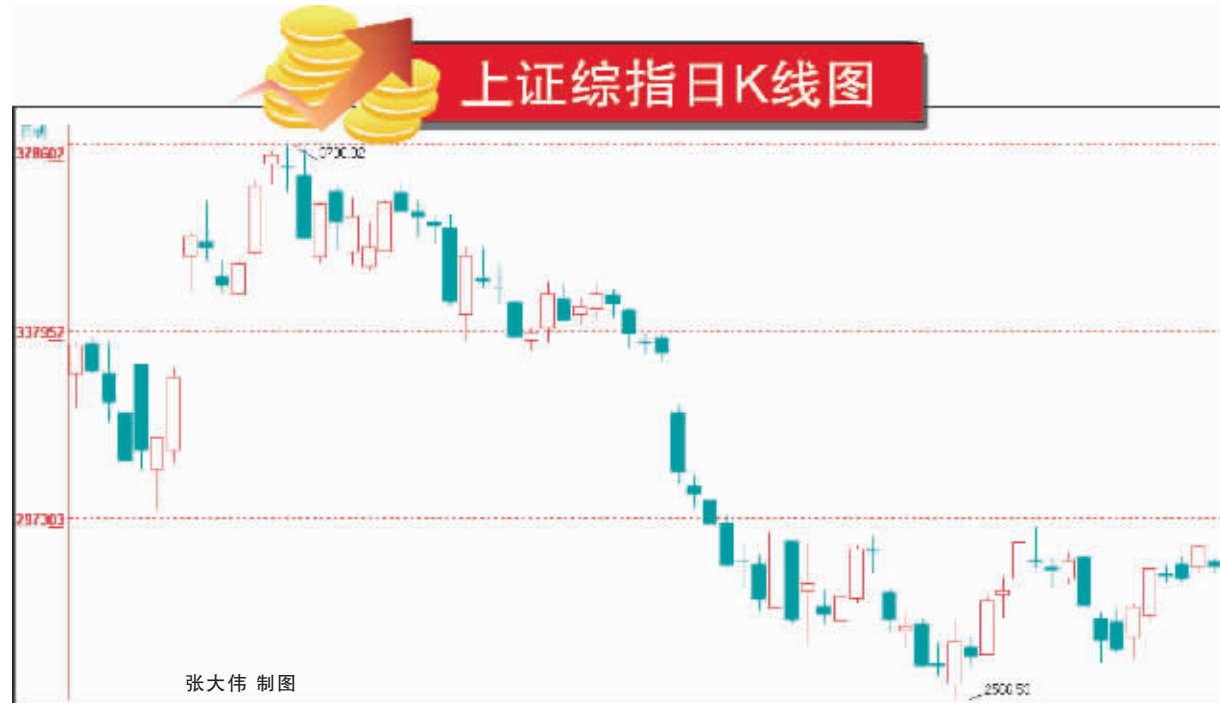
业绩,尤其是银行股在近期相继公布了业绩大幅增长的信息,将强化机构资金反手做多银行股的激情。这两类个股在近期仍有望成为大盘的领涨先锋。

二是奥运主题股。随着奥运会开幕时间临近,越来越多的游资将目光放到了奥运板块中。北京旅游、中青旅等个股已经出现过主升浪,近期的投资机会或将有限,但毕竟目前游资热钱的面相对宽松,且他们挖掘强势股的能力有所拓展,故不排除他们将奥运板块的内涵从北京区域的旅游、商业、酒店股拓展至为奥运会提供商品等诸多新领域,比如说北京奥运会的赞助商、合作伙伴等相关上市公司,从而形成新的做多板块。

三是半年报业绩浪。上市公司半年报披露渐入高潮。虽然由于业绩预告制度和基金等机构资金的调研风气盛行,上市公司的半年报业绩并无神秘感,不过由于近期各路资金出于从紧货币政策等因素,对业绩预告较低,一旦上市公司半年报业绩超预期,则仍然可能掀起业绩浪。更何况,随着市场运行渐趋平稳,越来越多的资金开始倾向于寻找高含权股;而半年报的披露进入高潮之后,将使得高含权股中的机构日益显现出来,就如同滨江集团(002244)一样。这无疑会形成一个新的投资热点,从而成为大盘突破盘局的又一大引擎。

开始积极做多并重点关注两类板块

综上所述,笔者倾向于认为A股市场在本周或有加速突破且上摸3000点的可能性。故建议投资者操作上可积极一些。两类个股可重点关注:一是银行、地产股,此类个股将是改变当前A股市场盘局的关键性力量,也是保险资金、基金等机构资金改变此前的观望而加盟做多阵营的晴雨表,可重点关注金地集团、中粮地产、中航地产、兴业银行等品种;二是半年报业绩浪,尤其是中小板中新近上市的高价含权股,很可能会有不俗的表现。



更多观点

大盘蓄而不发意欲何为?

◎陈晓阳

上周大盘企稳反弹后,一波三折仍然未有效站稳2900点之上,显得市场期盼的奥运行情展开并不顺利。那么,在当前政策导向和媒体舆论明显利多的理想环境下,为何大盘一直蓄而不发?迟迟未能出现像样的反弹行情呢?

究其原因,笔者认为,制约行情发展最根本的因素仍然是市场信心尚未

完全恢复,尤其是机构主力资金一直不敢真正有所作为。从盘口情况就能看出,只要大盘上涨态势明确,交易数据揭露机构主力抛售意愿就会强烈。机构主力不仅担忧即将到来的8月份大小非解禁高潮,最主要的还是在担忧未来经济增长的趋势进一步回落。

不过值得注意的是,近期政策面在向市场传递出一个积极信号,未来调控政策有发生松动预期。这有利于改变机构主力对未来经济增长的重新认识,增

强持股信心。当然目前仅限于心理预期,并没有实质利好措施出现。笔者认为,在未有实质利好措施之前,在市场信心未完全恢复的情况下,本周大盘仍将延续小幅震荡反弹行情。

在操作策略上,大盘反弹空间预期不高,有利于题材股活跃,可积极关注有政策松动预期的题材股,比如进出口贸易类、金融、地产、白酒等板块炒作机会,以及股指期货、农业等题材类的交易性机会。

箱体震荡是最好选择

◎东吴证券研究所 江帆

上周大盘虽然仅收出两阳三阴的K线组合,但由于阳线实体明显大于阴线,最终大盘在短期均线的支持下,一度重新站上2900点大关。这表明在维稳的大背景下,市场重新激发做多热情。只是热点板块持续活跃的时间不长,缺乏领涨的权重板块,且量能也未有效放大,这在一定程度上制约了后市反弹的高度。

对于上周市场在二次探底后再度收出现的反弹走势,主要有以下三大原因:其一,国际油价大跌和美股大涨

形成外围环境大幅回暖;其二,奥运行情中“维稳”是主旋律;其三,基金持仓比例低,存在做多的潜力。

截至7月21日,全部59家基金公司旗下362只基金的二季度报告披露完毕。根据天相投研的统计显示,从基金仓位来看,257只积极投资偏股型基金平均股票仓位已经降到70.36%,而有些基金在契约上规定的持股下限就在70%附近,因此一直以来作为空头主力的基金大规模做空的动能已经不足,反而具有了做多潜能。

短期来看,美国股市在连续反弹后,受多重利空因素的共同作用仍存在大幅震荡可能。这对于A股来说,做多气氛将可能受到一定的压制。另外,从量能来看,市场也缺乏成交量有效配合,短期来看3000点以上明显压力重重。综合以上各种因素,可以预期股指在奥运召开之前维持在2650点—2950点之间做箱体震荡的可能性最大,短期大幅向上和向下的空间都十分有限。

操作策略上,由于目前热点板块轮动较快,因此建议投资者关注一些还未明显上涨的板块,如电力和医药板块可重点关注。

专栏

金融“阴谋”与货币“战争”

◎金岩石

关于现代金融业的流行著作越来越多了。从畅销书的书名看,出现最多的中文是“战争”,就连德文原著(世界史上的伟大投机)也被出版商翻译为《资本战争》。金融业如此“血腥”,金融家如此“阴谋”,我想是反映了国人对金融业的莫名恐惧。

金融业确实有过阴谋盛行且“无法无天”的时代,但那是在1929—1933年大萧条之前,由于没有成形的法规,只有一个行业自律性质的协会性组织被称为SRO(Self-Regulated Organization),而重要原因之一是政府当时不愿意承担监管这个行业的责任。

在1862—1864年南北战争时期,由于当时白宫陷入财政危机,要发行4亿美元的国债。还不甚出名的J·P·摩根看到了商机,走到白宫门前自荐山门:“我是摩根,我要见总统”。之后的摩根充分显示了他的演说天才和“爱国热情”,独自承销了2亿美元,摇身一变成为家喻户晓的民族英雄,还发了一笔横财。

1907年美国再度爆发金融危机,摩根当时在欧洲,自己决定回来看看。登陆美国时没有想到副国务卿兼财长布鲁斯·斯科特留在码头迎接,并交给他一个信封。摩根回到办公室打开信封发现是国库的钥匙,当时国库仅存两千五百余万美元。在平定1907年金融危机之后,摩根提议筹建美联储作为金融体系“最终的清偿人”。这就是现代中央银行体制的源头之一。摩根也被人们称为现代中央银行之父。

1912年美联储法生效,1933—1934年证券法诞生,金融业从此结束了无法无天的“黑社会”时代,有了长足的发展。

如果现在还把金融市场解读为阴谋家的天下,把产业链看作是围剿中国的阴谋,把国际化曲解为反围剿的战争,我们就倒退回春秋战国时代了。在春秋战国时期,传说中有一批游荡在各国之间的“江湖侠客”和“朔月战士”,参战时呼啸而来,胜利后扬长而去,就像某教授讲解的“国际金融炒家”,他们“从来没有失败过!”这时我们看到,金融战争的“战前动员”又变成了中国必败的“战争恐吓”。我在美国华尔街从业创业逾12年,却未曾听说有谁“从来没有失败过”。大名鼎鼎的索罗斯先生不久前讲过:“我犯过很多错误,一生成功的关键就是知错改错”。当年首屈一指的老虎基金关闭时,掌门人斯蒂文森在写给投资者的信中讲:我决定把钱退还给你们,从此不在这个我所不能理解的市场上再从事投资了!

现代国际金融市场的规模如此宏大,其变幻莫测早已无人能够“一手遮天”,更无人敢言“战无不胜”。还是用一句华尔街的名言收尾,这个市场,你只能骑上,却无法战胜(The market you can only ride, not fight)! 国际金融市场的参与者各有千秋,并没有战无不胜的炒家。中国经济已经不可逆地融入了国际社会,成为世界经济共同体的受益人和局内人(Stakeholder),所以要学会国际商业竞争的求生之道,要善于捕捉国际金融市场的无限商机。

cnstock 理财
 今日视频·在线 上证第一直播室
“TOP 股金在线”
 每天送牛股
 今天在线:
 时间:10:30—11:30
 苏瑜、张生国、程昱华
 时间:14:00—16:00
 秦洪、周亮、袁建新、陈辉辉
 郑国庆、赵贇、陈晓阳、江帆
 张达铨、邓文洲、张冬云

大赛宗旨: 加速衍生品市场投资管理人才成熟, 探索和积累衍生品基金管理经验, 推动我国金融力量全面成长应对全球挑战。

主办单位: 中国金融投资(www.kiik.com), 炒客论坛(www.chaoke.com.cn)

奖金总额: 人民币118+N×N万元 比赛时间: 2008年9月1日—2009年8月28日

赛况详见: 中国金融投资(www.kiik.com)网站, 炒客论坛(www.chaoke.com.cn)