

机构论市

奥运暖风带来企稳

沪市收红企稳5日均线附近,南车资金解冻和奥运正式开幕一定程度提振市场信心, 通胀回落预期有利于整个经济基本面,后市下跌空间不大,大盘可能震荡企稳。(华泰证券)

窄幅横盘迎奥运

周五为奥运开幕日,成交将维持低迷状态,后市难有较大波动,保持横盘。尽管当日有中国南车的未中签资金解冻,但预计将维持场外观望的状态。(西南证券)

短线以横盘整理为主

在迎奥运和南车2.2万亿元资金解冻预期下,周四大盘围绕5日线展开震荡整理走势,全日收出缩量小阳线,预计大盘短线维持横盘整理的走势,宜保持观望。(国海证券)

行情有望震荡收阳

沪深两市大盘全天以震荡整理为主,最终收出阳十字星,走势比较疲软。但短期看,由于奥运会开幕,再加上南车配售资金解冻,大盘应该以收阳来迎接奥运会的到来。(浙商证券)

低位双十字星期待反弹

短线来看,两市大盘双双在低位收出两颗十字星,显示市场持续调整的空间有限,而量能迟迟难以有效放大也大大制约了股指的反弹空间,市场在低位双十字星期待反弹出现。投资者可密切关注权重股的走势。(九鼎德盛)

维持区间震荡整理

在领涨热点缺失、成交量无法放大的情况下,在奥运这一特殊时期,股指短期预计将维持区间震荡整理格局。另外,南车资金解冻也有利行情稳定,可适当关注中报业绩预期较好的个股。(万国测评)

大盘缺乏多头能量

成交量是导致大盘持续弱势震荡的最大问题,而量能的萎缩说明市场人气严重不足,也表明多空双方均极为谨慎。技术上,指数均已跌破所有均线系统支撑,因此继续观望为主。(上海金汇)

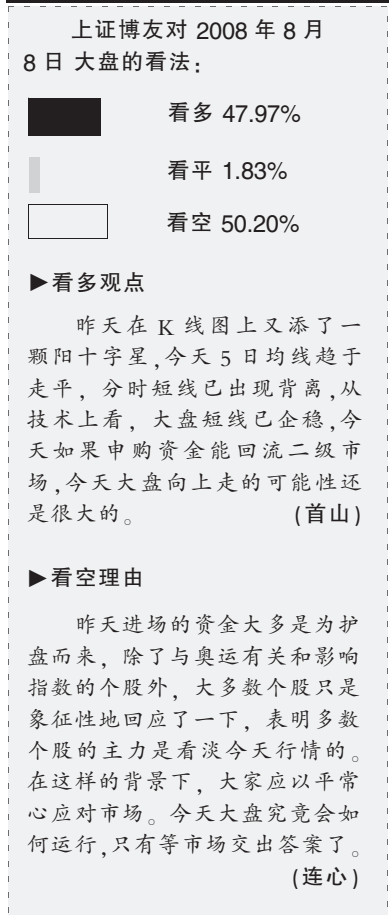
缩量四星整理依旧

周四两市小幅低开午后均呈现明显的震荡整理态势并再收一颗星,涨跌家数显示多方仍占优势,但5日均线依然下行构成反压,预计近大盘很可能仍将保持整理走势。(北京首证)

关注行情量能变化

周四大盘继续震荡整理,盘中奥运概念股和上海本地股的持续走强成为市场主要的做多动能,但成交量迟迟未能有效放大也制约了股指的反弹高度,因此在操作上应重点关注成交量和指标股的变化。(广州博信)

多空对决



热点聚焦

奥运当前大盘向上激情何在

◎国元证券 康洪涛

近期维稳的A股市场大部分时间单边下行或低位震荡。在众多媒体舆论积极看好的历史时刻面前投资者情绪依然是低迷不止,市场的波动总是有的,但总是见不到我们希望看到的量能,而在本周连续出现“外打小闹”式的维稳措施后,仍不见什么实质性利好出台,市场的信心就再次变得复杂,导致上半周市场一路震荡,并且成交量能基本已经成为近期的严重地量水平,在市场维稳的大背景下,行情在什么走出令所有人看不明白的局面呢?在目前的区域内是相信市场技术上破位再次寻找底部的开始,还是相信政策,在反复中坚定做多交易性的布局呢?奥运当前为何仍不见集体炒作的团队激情呢?

原因一：“维稳”还需变成行动

上周初股指受美股反弹的影响略高开,但上方受阻10周均线的压制。此后全周大部分时间单边下行,并且开始与外围市场脱离关联。直至上周末连续下跌至2721点时,在逢低买盘和博消息盘强劲介入金融股的影响下,股指快速反抽,报收于2801点,全周仍以小阳线报收。在此期间,日成交量渐次萎缩,处于相对地量水平。在舆论连续、一致“维稳”的背景下,股指依然在上周大部分时间选择了单边下行,尤其

老总论谈

看赛事还是炒股票?

◎西南证券研发中心 副总经理 周到

由于在自家门口,中国人看29届奥运会电视转播,基本不用熬夜。较迟的比赛,如篮球1/4决赛、半决赛和女子决赛,足球1/4决赛、半决赛和决赛等,也在24:00结束。按北京时间,多数比赛项目被安排在星期一至星期五的证券交易时段内。它们包括:田径,赛艇,羽毛球,棒球,篮球,拳击,公路自行车,小轮车自行车,马术,击剑,竞技体操,举重,手球,曲棍球,柔道,摔跤,游泳,跳水,水球,现代五项,垒球,跆拳道,网球,乒乓球,射击,射箭等。其中,也有一些为1/4决赛、半决赛和决赛的精彩赛事。与证券交易时段不冲突的,只有皮划艇、场地自行车和山地自行车、足球、蹦床和艺术体操、花样游泳等少数项目的比赛。

北京奥运会举行期间,北京等城市实际上鼓励职工在家。按北京市政府有关通知,7月20日至9月

是在近期也不见任何好的起色和新热点涌现,究其原因主要有三:

1、在暂停了四个月大盘发行后,中国南车在8月初将重启IPO,令市场十分担心。同时,近一段时间来新股上市的首日高获利率,次日转向跌停,显示二级市场仍在不断地为一级市场买单。

2、半年报业绩披露就剩下一个月了,前期业绩不错的股票由于市场不好,也没有什么出色的机会,于是08年半年报机会将是十分艰难的,但目前基金对于后市严重出现分歧,所以,使得整个蓝筹阵营分化提前开始,及时在8月中旬出现叫好的业绩变化,但对于股票价格似乎影响不大,所以在投资者很担心在8月中旬蓝筹再次进一步分化,那样市场将是很可怕的事情。

3、8月份也是大小非解禁规模较大的一个月,从累积效应来看,未来的抛压仍然不可小视。特别是宝钢119亿股的限售股在8月19日即将解禁,令宝钢持有者先将价值投资扔在一边,纷纷选择先撤离的战术。

原因二：应该相信技术还是相信政策

据国元证券研究中心统计,按照算术平均法计算,上周各风格指数均出现下跌,且同类风格指数之间的跌幅相距甚微。上周跌幅最深的是绩优股指数,下跌4.18%,低价股指数表现最为抗跌,跌幅为1.90%,各风格指数普遍跌幅在2%

-3%之间。说明从技术的角度分析,市场目前已经是非弱势了,所以,投资者都普遍的担心,是不是在近期新低会逐渐的产生,但我们仔细在考虑目前大环境因素认为,市场除了技术面可以指导我们的操作外,政策因素也是很重要的参考数据和源泉。

如果我们掺杂着近期稳定的因素来重新衡量以下目前的市场数据,我们就不难看出同类风格指数之间的跌幅相距均较小。大盘指数、中盘指数和小盘指数相互之间的跌幅相距均在1%之内,前两者相差0.56%,后两者相差0.71%;高市盈率指数、中市市盈率指数和低市盈率指数跌幅差距则是:前两者相差0.18%,后两者相差0.77%;高价股指数、中价股指数和低价股指数之间的跌幅差距为:前两者相差0.01%,后两者相差1.25%;绩优股指数、微利股指数和亏损股指数之间的跌幅相距稍大:前两者相差2.13%,后两者相差0.07%。所以,在众多利好预期和政策导向中,投资者没有看到实质性的进展后,却是体会到市场无情的惨跌过程。在技术和政策反复博弈后,技术面可能更反映目前的市况。

原因三：机构偏空预期干扰市场信心

市场整体环境的不确定因素较多,半年报公布期间又没有具备号召力的亮点出现,因此在目前情况下,无论机构投资者还是普通投资

者均处于较为迷茫的状态。虽然上周五以金融、地产为代表的部分权重股在利好传闻下快速反弹,但蓝筹热点能否持续仍有待观察,所以市场的机构对于8月的看法均是以严重偏空居多,这样的市场出现了这样的信息,对投资者的信心无疑是有影响的。在利好迟迟不能兑现中,市场也很难找到灵魂的热点领袖作用的板块,本来信心就是草木皆兵,目前加上一些权威机构的8月不看好的预测,也是市场在近期盘中连续尾盘震荡的一个不能缺少的主导原因。

原因四：低迷中期盼“纠错”反弹

笔者综合分析认为,不管是市场按技术来完成自己的调整要求,还是按政策指导短期稳定的超跌反弹可以临近的预期,我们都可以客观地从上证综指6124点调整至今来衡量,技术和政策的博弈其在于不同阶段的影响因素各不相同。随着悲观预期逐步改变,以及通胀压力逐步降低的情况下,下阶段A股市场逐步走出“纠错”行情的可能性增大。尤其8月份正值A股公司半年报业绩披露高峰期,而半年报业绩继续呈现较高的增长态势,也在一定程度上对投资者的信心和预期产生积极的支撑作用。特别是奥运当前的特殊时点上,稳定的舆论也是近期不变的主题,那么笔者认为8月份A股市场有望逐步止跌回升,尽管大幅上扬的激情难现,但出现“纠错”的反弹行情还是值得期待的。

现成交量有所减少的情形,我们也不必意外。以往,长假前后的股市成交量往往会少一些。这可能是投资者注意力有所转移的结果。北京奥运会至少在北京等城市,有类似

的长假效应。这对于股市“维稳”,有一定的好处。中国证监会主席党委书记、主席尚福林在2008年全国证券期货监管年中工作会议上表示:要“全力以赴做好维护稳定工作。切实增强大局意识和责任意识,加强维稳机制建设,全面加强证券期货行业信息系统安全工作,强化对风险隐患的梳理排查,及时采取有效应对措施,进一步完善应急预案和应急准备,确保资本市场安全稳定运行”。中国证监会党委副书记、副主席范福春要求:“贯彻落实证监会党委关于维稳工作的安排和部署,坚持抓深抓细,任务到岗,责任到人,把矛盾纠纷化解在萌芽状态,坚决防止突发性事件、群体性事件和恶性事件。”在股市有所边缘化期间,“平安股市”也将出现。

港股投资手记

关注成交量

在这里,笔者先祝咱们的奥运会成功开幕,男队和女队都能多拿金牌。奥运开幕了,股市却更加的冷清了,投资者都想回家看奥运,没有心思在疲弱的股市中打拼了。昨天,香港的表现虽不出人意料,倒也让人心冰。看外围连着两日大升市,尤其是美国,房地美64亿港元的亏损都没有把投资者击退,道指两天差不多升了400点;恒指却一点都不给面子,投资者在高开了400点之后,疯狂的抛售,于是一度转跌,收市报22104点,仅升了154点。即月期指方面,依然是低水,收报22046点。

昨天香港的股指没怎么升,成交却上来了。有两种可能,一是投资者真的看到了低吸的机会,悄悄地买入了蓝筹股份;一是趁高离场,等待时机。经验主义告诉大家,沉静中在酝酿一场热变,但是,沉闷的市场却没有客观的信号能够吸引投资者出来。股市到处都是估值吸引的大中小型股份,但是却没有希望看到宏观经济和微观行业的好转。最明显莫过于煤炭股份,尽管中国煤价近期还相对坚强,除了因为前几天发改委控制煤价而出现了短暂的下滑之外,市场都是比较稳健的向前发展。但投资者对于煤炭企业的担心颇多:第一,煤炭的限价,打击了投资者的积极性;第二,资源税可能在第四季度出台,影响煤炭企业的盈利;第三,中国的煤炭需求行业增加开始放缓,担心会影响对上游煤炭的需求。其实投资者不需要担心这么多,煤炭的供需层面的紧张关系并没有改变。

看看近来多个股份的表现,中国能源(01898.HK)是昨天跌幅最大的一个股票,跌了0.2港元,收报12.4港元;兖州煤业(01171.HK)收报12.78港元,跌0.04港元;而龙头股份中国神华(01088.HK)则没有升跌。另外一个小的股份恒鼎(01393.HK)跌了1.5%,报9.93港元。笔者觉得能源板块跌多了,大家可以买;主要看下面的理由。

国家能源局正在积极酝酿煤炭企业重组,以形成几家大型的煤炭企业,来增加行业竞争力和国家控制能力。该建议不仅要做大煤炭企业,还削减煤矿企业数量,由现在13859家降至不逾3000家。而神华及中煤将在2010年继续保持1亿吨以上的产量。同时,大家别忘了电价可能放开,国家增加补贴其他行业,这样会对煤价利好。大家投资前还要仔细考虑,但是机会也不会很多。(作者为香港中文大学学生以及财经专栏作者,曾获得2007年“香港—内地大学生模拟投资比赛”冠军。)

港股纵横

重点放在中期业绩上

◎时富证券 罗尚沛

8月7日,港股停开一天后恢复正常交易,市况出现先高后低的走势,大盘的沽压还是比较沉重。外围股市对港股的短期带动出现减退,市场焦点放在本地公司企业的业绩季报方面,内部因素会成为港股短期走势的主导。

大盘沽压力量增加,港股再次踏上寻底之路。港股昨天成交量回升到接近760亿元,是两周来的最大单日交投量,但以大盘昨天先高后低甚至在盘中一度倒跌的走势情况来看,成交量的放大就不是一个好讯号,情况说明市场目前的盘压力量还是比较大。技术上,恒指的短期顶位已在23369确立,初步的反弹阻力下压到22700,估计后市会再次向下寻底。

对港股半年业绩并不寄予厚望。港股的中期业绩继续发表,国泰航空(0293.HK)半年业绩盈转亏,蚀6.63亿元,而太古A(0019.HK)的半年盈利则倒退0.9%。我们对于港股的半年业绩表现并不寄予厚望,公司业务表现能够符合预期已是万幸,而我们更加关注的是,在港股中期报告发表后,市场会否大幅度的调整港股合理值,为港股重新定位。所以,对于港股后市发展,我们还是坚守比较审慎的看法态度。

资源股进行重新估值,新一波中期跌浪可能出现。国企股的抛售有扩散迹象,资源股近来的沽压更是加剧。鞍钢(0347.HK)下跌5.4%,江西铜(0358.HK)下跌5.5%,中国神华(1088.HK)连挫三天后股价没有起跌。这三只行业龙头股,股价经过上半年的反复徘徊之后,在近来都先后创出了今年以来的新低,有展开新一波中期跌浪的迹象。目前,内地经济增长显著放缓,商品价格受到油价领跌,消息令市场对于资源股重新估值。中国铝业(2600.HK)近期的下滑,就是一个最好的例子,就是市场重新估值后的结果反应。以中国铝业为鉴,在资源股进行重新估值未有完成结束之前,不可急于抄底。

B股动向

短线有技术反弹可能

◎中信金通证券 钱向劲

周四沪深B股再度上演冲高回落走势,而且量能继续萎缩。从全日交易情况看,早盘沪深两市B股指数双双大幅高开,随后受到5日线的压制指数出现一路震荡回落走势。午盘多方继续坚守,B股没有起色,深成B指已经创出新高,后市走势不容乐观。从盘面观察,个股分化明显,目前个股跌多涨少,而地产股翻手做空则成为领涨主力。

近来B股市场成交量萎缩是导致大盘持续弱势震荡的最大问题,而量能的持续萎缩一方面说明了市场人气的严重不足,另一方面也表明在当前的背景下多空双方均极为谨慎。技术上,目前B股指数均已跌破所有均线系统支撑,短线有一些技术反弹的可能。整体来看,目前B股市场未摆脱大调整以来的弱市格局,做多信心相对缺乏,而个股在轮涨之后也存在着休整的要求,短期股指的回落表明上行的压力较重,建议投资保持谨慎,仍然建议把握机会逢高减仓。

激活人气是关键

◎国锐

昨天成交量低得可怜,但在量能的背后,我们可以发现更深层次的问题。早盘成交手数和8月4日差不多,但成交量萎缩至斯,只能说明市场平均股价正在大幅下滑,上证指数由于周边市场的关系,股指没有大幅下滑,而更加本土化的深成指已经逼近8888点点点。这样继续无量拉锯下去只有一条路,那就是继续向下补量。

隔夜美股的表现强势,在油价下跌的刺激下继续走高。由于油价前天下滑得并不多,看来美股的走高更多还是与其成分股的业绩有关,如道指成分股卡特彼勒上涨3.4%,推动道指上涨了0.35%;纳指成分股思科由于业绩超出预期,上涨了5.65%,RIMM也涨了4.36%,使得纳指连续两天收出大阳线。A股真的要和企业的即时业绩挂钩,相信不会是短期内的事情。

由于缩量,使得昨天的冷热点和前天差不多,继前天合肥百货被机构强拉至涨停后,昨天又有南宁百货封上涨停,兰州民