

机构视点

缩量震荡等待催化因素

光大证券理财产品部：昨日市场缩量震荡。一方面,经过连续的下跌后,在宏观经济向好,及中长期趋势未改的情况下,已入市投资者难免产生惜售情绪,短期抛盘有所减轻;另一方面,经过前期的板块轮涨后,市场缺乏催化劑来吸引外部资金入场。如果没有新的催化剂,市场还难以快速走出低迷期。

从昨天公布的一系列宏观数据来看,M1持续向好,表明流通中的现金和企业活期存款增多,这将支持经济的进一步好转。我们认为,在M1继续向上快速攀升和宏观经济向好预期下,市场中长期趋势依然向好。股指虽然出现缩量震荡,但缺乏催化劑来带动市场向上,表明前期的获利筹码仍在消化过程中。

震荡不改上行趋势

联合证券研究所：A股市场在3000点之上发生了剧烈的波动,短期震荡成为市场共识,而震荡之后的方向更为关键。我们认为,目前未到告别“泡沫”之旅的时候,还是应坚守经济周期的强劲反弹的判断。股票市场主要趋势取决于投资者对公司未来盈利的态度,在投资时钟偏于正面的背景下,盈利逐步改善的方向没有改变。在盈利有望逐步好转的情况下,市场调整更多的只能依赖于政策变化与供求关系导致的估值下降。估值偏高、存量资金高仓位、增量资金承接不上,使得估值存在震荡,但是流动性过剩下的供求关系并没有逆转。因此我们认为中期上升趋势没有改变,坚持全年沪指3900点的目标位。

成交萎缩预示低点来临

上海证券研究所：有消息显示,最新一批共三只新基金(一只股票型基金和两只指数基金)获得证监会批准,将于近日发行。前期市场传言,由于申报太过集中且产品同质化倾向明显,有部分指数基金被监管部门“劝退”,这形成了市场较大压力。因此我们认为新基金审批再度开闸,对市场将产生显著的正面影响。

同时,从历史上(2000、2005年)看,A-H股走势出现背离都是两地市场流动性出现差异引起的。基于目前两个市场的流动性没有出现大的背离,近期H股的强势对A股的积极影响终究会体现。此外,统计显示1664点低点以来的上行行情,每次谷峰对应的成交量萎缩率是50%-60%。因此,沪市日成交额萎缩缩到1200亿-1500亿元时(周二沪市成交1261亿元),建议加强对大盘低点信号的观测。

震荡休整 短线维持箱体运行格局

九鼎德盛 肖玉航

周二深沪A股震荡上行,日K线收出小阳线,结束了此前的5连阴走势。从市场轨迹来看,上海综指箱体运行格局较为明显。目前这个箱体的上边位与下边位均未突破,笔者认为,短线围绕沪指3100-3500点区域的箱体运行仍将持续。

从箱体运行产生的原因来看,主要是A股连续反弹后进入高估值区域,主力机构出现了较大的市场分歧所致。就此箱体的运行格局来看,笔者认为下述因素将是突破箱体的关键因素。

反弹需成交量配合

首先,成交量非常关键。上海综指在近2个交易日下跌至30日均线并盘中破位后,多头开始护盘,但成交迅速萎缩,沪市成交量周一萎缩至1574亿元,周二继续萎缩至1261亿元。

量能的快速萎缩,一方面说明市场连续调整后投资者惜售,另一方面也说明市场投资者的参与度开始减弱。从上证指数箱体内的量能分布看,3330-3478点区域筹码堆积在3万亿元左右,因此,如果没有明显放大的成交配合,向上突破将难以实现,底边的支撑将在震荡过后很快被打破;反之,如果市场参与度再次提升,两市合计成交再次回到3000亿-4000亿元水平,那么行情的发展则可相对乐观。从此箱体量度来看,如果放量突破上边箱体,则大盘可实现400点左右的升幅,达到3900点位置;而如果向下破位,则可能出现500

趋势改变风险正在积聚

我们维持最大的可能性是8月份左右的判断。

7月份的工业品出厂价格指数同比下跌8.2%,远高于市场的预测,这在一定程度上降低了对当前的通胀预期。因此,PPI的触底企稳在目前的局势下仍然会延迟到三季度末,我们维持8月份左右的判断。环比数据在连续4个月正增长后创下新高,达到1%,这与近期大宗商品价格的持续上涨密切相关。7月份以来,国内有色金属等资源价格追随国际大宗商品一起全面上涨,我们认为这是推动PPI环比大幅上升的主要原因。

从近三个月的数据看,PPI环比回升的趋势明显快于CPI,因此可以看到的是,虽然在基数效应影响下,CPI与PPI的差值仍未转向,但是已经接近临界点。在中级反弹的逻辑下,我们一直用CPI与PPI之差跟踪中级反弹的运行趋势,从预测的角度看,7月份CPI与PPI之差见顶,8月份回落将是大概率事件。因此,从这个角度看,8月份市场将不再是单边上扬市场,波动性加大与趋势改变的风险正在凝聚。(长江证券研究部)

梦想之旅扬帆远航 草根股民吹响集结号

你参加炒股大赛了吗?”这一问候语似乎成了时下许多股民间的问候语。而在百度中搜索“炒股大赛”一词,相关网页已达37万篇之多。随着今年上半年股市的强势回暖,全国最大规模的炒股大赛风云再起。来自第三届中国股民民间高手大赛的全国唯一指定券商——国信证券的数据显示,截至目前,超过一万人通过国信证券全国49家营业部报名参加了实盘赛;实盘赛和虚拟盘参与人数共计已超过15万人。

民间高手们以敏锐的市场嗅觉,高超的操盘技巧,为股民们奉上了一场精彩的股坛较量。实盘组选手最高的月收益已经超过100%,交上了一份漂亮的成绩单。每月均有10名选手直接晋级,让参赛者热血沸腾。而

民间高手所体现的各种投资风格和操作手法,也成为众多普通股民们学习和模仿的对象。

2005年以来,超女、快男的全国选秀比赛风靡一时,让多少人印象深刻,今年的炒股大赛也成功借鉴了这一模式。本次大赛排名靠前的选手持续成为大众焦点。在国信证券鑫网的“炒股大赛专区”网页中,可以查询到实盘赛参赛选手的操盘记录。6月15日—8月11日,本次实盘大赛排名第一的选手收益率为82.44%;7月单月最高收益达到77.46%。国信证券统计显示,共有400多名选手跑赢7月沪深300指数17.9%的涨幅。

实战演练与海选晋级相结合的形式,让第三届中国股民民间高手大赛从同类比赛中脱颖而出,得到众多股

民的热切关注和积极参与。原因很简单,通过比赛,普通股民既能参加国信证券精心组织的理财学校、选手沙龙等交流活动来提升强化自己的实战能力和综合素质,还能凭借自己的实力赢取丰富奖品;全国百强选手将能借助主办方提供的资金迅速积累财富,更有机会进入国信证券成为职业投资

经理人,让自己的梦想之旅扬帆远航。

有人说炒股其实就是考验人的思维,思维正确了,就会在股市中赚钱,参加高层次的实盘炒股比赛正是检验能力的最佳选择。总结投资经验,分享炒股思维,勇敢迎接挑战,谁敢说下一个草根英雄不会是你呢?(刘云)

| 第三届中国股民民间高手大赛实盘赛前十名收益表 | | | |
|------------------------|------|--------|--------|
| 总排名 | 选手名称 | 总收益率 | 本月收益率 |
| 1 | 陈* | 82.44% | 2.80% |
| 2 | 石** | 75.87% | 16.44% |
| 3 | 刘* | 74.26% | -2.15% |
| 4 | 宋** | 70.12% | 16.21% |
| 5 | 唐** | 57.25% | 0.52% |
| 6 | 肖** | 56.30% | -6.49% |
| 7 | 解** | 53.74% | 2.53% |
| 8 | 王** | 53.25% | 15.91% |
| 9 | 卢** | 52.93% | 10.87% |
| 10 | 符** | 51.93% | 10.64% |

备注:实盘大赛自6月15日起
数据提供:国信证券

产业大于1。这些都显示出,上市公司盈利增长动能正在明显增强。

近期,消费和医疗保健行业开始获得研究员的关注。统计显示,近一个月内对该行业盈利预测进行上调的研究员比例大幅提高,提高比例创下今年来的新高,且位列所有行业的首位。而从近三个月的数据来看,最为分析师看好的是金融行业,其盈利预测调整比例从上期的0.62提升到本期的1.97,排名其后的提升幅度较大的行业为,公用事业和消费行业。

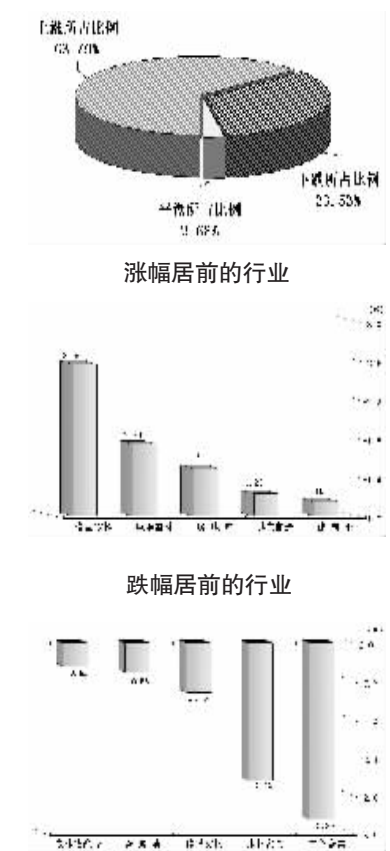
昨日回放

中国建筑今日起计入指数

根据交易所相关规定,已上市10个交易日的中国建筑(601668)将于今日起计入上证系列指数。数据显示,该股总股本达到300亿股,按昨日收盘价计算,总市值达到1977亿元,位居沪市个股总市值排行的第11位。从权重影响看,该股占沪市总市值权重约为1.07%,即该股每涨跌1%,约带动上证指数波动0.35个点。

从走势看,昨日该股全天震荡上行,收盘上涨2.97%,表现明显强于上证指数。同时,该股昨日成交达到613万手,比前日放大9成多。(成之)

每日数据



简评：经过连续4个交易日下跌后,昨日A股市场企稳反弹。两市股指早盘略微高开,盘中探底回升,收盘均有小幅上涨,日K线收出带下影的小阳线。市场气氛仍显谨慎,个股活跃度没有明显提升,两市上涨个股比例63.79%,共11只非S、ST股报收涨停,与前日持平。权重股显露企稳迹象,沪市前10大权重股中仅中国平安微跌,但也仅有中国石化涨幅超过了1%。两市合计成交1933亿元,为7月以来的日成交最低量,比7月29日的年内天量萎缩幅度超过了50%。

行业方面,前日跌幅第二的房地产列昨日涨幅第三,前日涨幅第二的有色金属列昨日跌幅第一。(成之)