

A股中期升势依然未变

天信投资

本周,沪深A股市场、B股市场以及中小板市场均出现了震荡,周四市场一度出现了大跌,而且在下跌过程中还伴随着一定的放量,使得投资者对于反弹见顶的猜测有所增加;但市场在周五放量止跌回升后,使得市场对于见顶回落的担心有所减少。

从全周的情况看,市场依然保持了良好的升势,投资者可继续以持股为主。同时,周边市场的持续反弹也为A股市场的进一步走高提供了良好的市场环境,所以未来国内市场继续保持上扬的可能性较大。伴随市场的走强,有很多板块出现了强势,如医药板块、化工板块、酿酒板块等,其中鲁抗医药、中国医药、利尔化学、广东榕泰、古越龙山、张裕A等走势非常强劲,绝大部分个股依然有继续被关注的价值,投资者可好好把握。

以上海市场为例,从技术面看,其本周在2667.20点开盘,最终收在2663.21

点,较之前一周的收盘点位上扬7.82点,涨幅为0.29%,显示市场依然保持了上升的态势;从趋势的情况看,未来市场继续上扬的概率很大;从周K线的情况看,市场是一颗跳空高开的十字星;从历史统计的情况看,这种走势很难成为重要的头部,所以市场出现大跌的概率并不是很大,未来市场将以震荡上扬为主;从成交量的情况看,本周上海市场成交7116.18亿,较之前一周6789.33亿出现了一定幅度增长,主要是由于市场在震荡过程中多空争夺十分激烈,最终多头占据了上风,这也从另一个方面说明当前市场的强势。而市场总是在犹豫中上扬,所以如果投资者还在猜测顶部,那么,持股的风险就不太大。

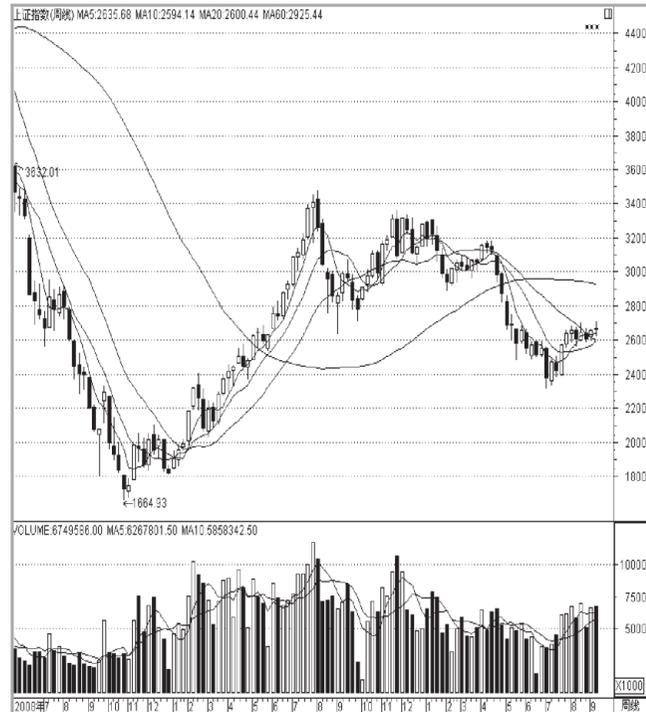
本周走强的板块很多,医药板块的表现最为强劲,如鲁抗医药、中国医药等均出现了短线大涨。首先,医药行业已经持续增长了30年之久,年增速达

到了20%,是国内增长最稳定的行业之一;其次,我国医药行业占GDP的比重较发达国家依然有很大的差距,有进一步增长潜力;第三,随着我国经济不断发展,国民对健康的重视程度日益增加,使得医药行业的持续增长成为可能;最后,人口老龄化的日益严重也为医药行业发展起到了助推作用,而且这种趋势愈演愈烈。所以,医药行业依然是值得投资者持续关注的行业,投资者可关注益佰制药、乐普医疗等个股,长线持股。

化工板块在本周也出现了很好的表现,如利尔化学、广东榕泰等出现了连续走强。该板块出现走强主要是由于在经济不断复苏的基础上,对于化工产品的需求日渐增长。而且在城市化建设以及商品向高品质节能环保迈进的过程中,化工产品的需求不仅没有随着房地产开工率的降低而降低,反而出现了增

加,这也从另一方面说明国民经济建设的科技含量日渐提高,已经不是简单的“钢筋加水泥”模式。未来随着社会的进一步发展,化工产品依然会被应用到社会的各个领域,是一个值得长线关注的行业,投资者可重点关注一些龙头品种,如烟台万华、湖北宜化等。

酿酒板块在本周也出现了持续上扬,如古越龙山、张裕A等均涨势稳健。该板块表现出色主要是由于我国经济不断发展,消费者收入也在不断提高,特别是在增加普通劳动者收入的政策指导下,未来将有更多的消费能力得到释放。该种现象使得酒类行业的消费量继续持续增长,并且其长期潜力依然很大,特别是一些具有行业龙头效应的个股,如贵州茅台、泸州老窖、古越龙山、张裕A等,品牌优势明显,未来销量增长是较为确定的,股价长线依然会有很出色的涨势,投资者可长线关注。



新兴产业板块不会就此沉寂

广发华福证券 陈波

本周三,国务院常务会议审议并原则通过了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》,节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等七大产业将成为战略性新兴产业。会议指出,要把战略性新兴产业培育成为国民经济的先导产业和支柱产业。

本次会议正式明确了我国七大战略性新兴产业,并为其发展做出了纲领式的规划,相关细则有望陆续出台。在《决定》公布后,市场做出了不小的反应——周四,锂电池、核能等板块在盘中出现较大幅度上涨;周五,智能电网板块在两市的涨幅榜居前。

一般来说,利好兑现可能会引发前期热点退潮,且新兴产业相关板块已经炒作了很长时间,市场同时产生了“见光死”的担忧。另外,本周钢铁、券商等权重板块大幅上涨,而包括新兴产业在内的中小板个股纷纷走弱,“二八现象”卷土重来,一时间使得市场对风格转换预期明显增强,并对新兴产业板块的担忧情绪增加。但我们认为,新兴产业后市仍有不错的机会。

近年来,国家出台政策大力支持新兴产业,其大背景是我国现阶段正处于结构调整的重要时期。一方面,传统产业产能过剩严重,导致资源、环境、人口的压力居高不下,传统产业面临增长瓶颈的问题;另一方面,随着全球科技的进步,许多新兴产业在技术上不断取得突破,加上人们对提高物质生活水平的渴望,新兴产业具备强大的内在增长动力。可以说,发展新兴产业是大势所趋,是一个长期的过程,未来的政策面、基本面将继续

板块前瞻



本周外汇市场先是避险情绪占优势,后来则是风险偏好占主导,令各币种走势分化。美元指数总体强势,日元和瑞郎连创新高。整体看,商品货币走强,但是欧元和英镑疲软。

周一,因数据影响英镑下跌;周二,因媒体披露欧洲银行业压力测试有假行为,隐瞒了银行持有的主权债务风险,导致欧元大幅下挫;周三,外汇市场不理睬日本干预汇市威胁,日元再创15年来新高83.33;周四,澳大利亚公布失业率下降,澳元带动商品货币上涨;周五亚太市场时间,因憧憬大宗商品出口前景,商品货币继续强势。(东航国际金融)

紧缩政策或将再度冲击大市

国浩资本

美国本周公布的就业及零售数据好于预期。所以,虽然美联储强调经济增长放缓,但全球流动性泛滥,资金风险偏好加大,纷纷由债市回流股市,使得全球股市延续了相对的强势。本周恒生指数收于21257.4点,上涨286点或1.36%;国企指数收于11835.9点,上涨68.5点或0.58%;红筹指数收于4121.7点,上涨36.3点或0.88%。港股本周日均成交上升至750.1亿港元,比上周的602.8亿港元上升24.4%。

为在年内剩余不到4个月时间里实现节能减排的目标,耗能最大的钢铁业首当其冲受到影响,钢铁大省被拉闸停产,近期在山西、江苏及浙江等省份的一些钢厂被要求停产、减产之后,河北武安辖区的18家钢厂也被要求关停,而河北另一钢铁重镇唐山亦正在研究关停措施。

此次限电停产,使得市场对钢铁股未来走势变得乐观,并憧憬此举将改善相关企业的盈利能力,本周以鞍钢(00347)、马钢(00323)为首的钢铁股表现抢眼。

国务院常务会议审议通过《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》,并确定了节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等7个产业发展的重点方向、主要任务和扶持政策,这将成为新能源板块持续炒作的理由,建议趁回调吸纳相关产业的龙头品种,如:保利协鑫(03800)、龙源电力(00916)等。

国家统计局将8月份经济数据提前至周六公布,市场预计8月份的CPI有可能创年内新高,使得投资者担心近期可能出台加息等紧缩性政策。另外,A股

及期货市场因受到证监会清查违规资金传闻的影响,在周四出现放量下挫。虽然本周香港市场在21000上方显示了较强的承接力,但随着市况转好,市场融资热情升温,IPO活动再趋活跃,可能会对资金面构成一定压力;同时,国内一线城市房地产市场在7、8月份成交量上升,且价格有回升的势头,市场担心会引发新一轮调控措施出台。此外,有传闻称银监会正在讨论今年年末商业银行按照减值准备对贷款总额以2.5%的比例计提拨备(即拨备/总贷款比率),如果传闻属实的话,有可能对银行的放贷带来一定压力,因此,预期金融地产板块受政策影响将表现低迷,并将打击整个市场气氛。

港股周报

期钢仍有望上冲 警惕伦铜转弱

招商期货

美豆本周走势呈现先扬后抑,周初在美玉米上涨的带动下,美豆突破1050美分并大幅反弹,之后在买玉米、卖大豆的套利以及对超预期产量担忧的共同打压下,期价震荡回落,在周五供需报告公布之前多空均表现得比较犹豫,市场因此以震荡盘整为主。

国内豆类在本周大幅回落,周初整个市场仍然震荡偏强,期价在挑战前期高点之后出现回落,周四商品全线下挫更是对投资气氛极大的打压,之前的上涨趋势遭到彻底破坏。虽然豆粕后期需求的好转会限制连豆类的回调空间,但从技术上看,期价在短期仍有调整的需要,关注连豆5月在4000、连豆粕5月在3000附近的支撑。

本周期钢冲高回落,整体上涨。由于

周末爆出消息,国家强制对没有落实停产、限产政策的企业停电,导致现货市场大幅上涨。我们认为,下周期钢仍有上冲的动能,但要谨防系统性风险,主要基于以下几点因素:1、我们可以看到建材库存持续下降,这与国家坚决淘汰落后产能的态度有关,这也是主导本轮行情的决定性因素,随着政策的不断深入,行情将逐渐演绎。另外,随着“金九银十”传统开工旺季的到来,下游需求复苏,也在一定程度上支撑期价。2、从钢厂利润角度来看,尽管期价近日有所上涨,但原料同样跟随上涨,钢厂利润受到挤压,钢厂只有通过提高出厂价格将成本上升的部分转移出去,同时,由于钢厂减产成本并没有相应减少,为了保证利润总额,必将加大提价力度。

本周伦铜出现调整迹象,上冲7750

美元/吨一线未果后回落,主体运行区间在7450-7750美元/吨。沪铜也跟随伦铜回调,主力1012合约周五收盘报58810元/吨,较上周下跌1.82%。展望后市,欧美货币政策“二度宽松”或不可避免,我国选择跟进的可能性较大,充裕的资金面及其带来的通胀压力对铜价而言是个利好。同时,伦铜库存保持下降趋势,伦铜期货升水维持低位,铜现货整体仍呈强势。但全球经济复苏放缓已成不争的事实,市场避险情绪重新升温,铜价不具备大幅上行的动能。近期市场情绪趋于敏感,投资者需警惕铜价转弱的风险。在操作上,建议前期多单谨慎持有,空单暂不宜入场。

期货周报

日元再创15年来新高

长虹CWB1投机机会或现

B股仍将维持震荡格局



本周权证市场暗流涌动,仅剩的两个品种由于正股走势不一而表现出较大的差异,但整体表现强于正股。

本周由于有色金属表现出色,正股江西铜业的周涨幅达到6.85%,使得江铜CWB1本周涨幅达到11.36%,K线形态上也走出小平台突破形态;而由于四川长虹本周下跌1.21%,使得长虹CWB1仅上涨1.55%,仍在小平台整理形态之中。

由于江铜权证即将进入行权期,稀缺性使得长虹CWB1或许有投机机会出现。(咸之)



周五沪深B股呈现先抑后扬的格局,整体表现略好于A股,最终沪B指收报258.85点,上涨2.06点,涨幅为0.80%;深成B指收报5206.15点,微跌1.49点,跌幅为0.03%。从全周情况看,两市以震荡整理为主,其中沪B指全周微涨0.08%、深成B指周跌幅为0.54%。

B股大盘整体仍有一定压力,市场未形成合力推动指数单边运行,也无持续杀跌的动力,B股大盘暂时继续维持震荡的格局。综合来看,目前多空双方对于当前的点位仍有较大的分歧,激进型投资者可利用指数的震荡,高抛低吸热点板块滚动操作。(钱向劲)

债市周报

谨慎情绪又见抬头 工行转债大涨11.6%

长城证券 胡雪梅

中秋、国庆节将至,央行在上周净投放资金700亿后,本周继续在公开市场上净投放资金达710亿元。由于本周到期资金规模达到2740亿元,为年内新高,因此对冲压力较大,适逢3年期央票发行,本周发行规模达到1000亿元,上述情况符合之前市场的预期。此外,1年期央票发行规模也达到560亿元,远远高于上期发行量,3年期央票由于在一级二级市场出现利率倒挂,发行规模依旧维持在百亿元左右。

昨日上市的工行转债表现强劲,上市首日大涨11.6%,报收在111.6元。

货币市场利率方面,随着月末效应和工行转债冻结资金的解冻,回购利率也继续走低,但依旧没有回到8月中旬的水平。具体来看,Shibor2W下降了20BP以上,Shibor1M下降了13BP,其他期限变动较小。

银行间一级市场方面,本周发行的1年期附息国债票面利率为1.87%,与上一期同期品种发行利率相同。由于资金面近期重回宽松,机构配置压力较大,此次短期品种受到了市场欢迎,认购倍数约1.98倍,并获得追加。值得一提的是,此次认购倍数也是近期较高的一次。此外,本周发行的91天贴现国债参考利率为1.616%,略高于市场预期,较二级市场利率低约8BP,认购倍数为1.63倍,从参考利率看,也较受市场欢迎;金融债方面,工行在发行了250亿元可转债后,本周开始发行220亿元的两个品种次级债,以对冲上一期次级债面临的赎回可能;信用债方面,信用等级较低的短融品种发行利率略有上升。

银行间二级市场方面,8月份经济数据公布在即,机构谨慎情绪加剧,债券抛盘加重,收益率小幅走高。央票方面,3年期央票收于2.66%附近,上升了1BP;国债方面,3年左右国债成交在2.35%,较上周上升2BP,5年左右国债收于2.7%,较上周上升8BP,7年左右国债收于2.88%,10年左右国债收于3.28%,较上周上升5BP,20年国债收于3.87%;金融债方面,收益率两端变化不大,中端上升2BP左右,长端变化不大;信用债方面,收益率也整体上浮,其中1年期短融、5年期中票收益率上涨幅度较大,5年期企业债收益率上浮了9-10BP,抛压较重。

交易所市场方面,本周上证国债指数较上周小幅下跌了0.01点,周五收报于126.67点,周成交金额11亿元,与上周持平。上证国债指数周五报收于143.6点,较上周上涨了0.07点,周成交金额76.2亿,其中周一就成交了43.9亿元,是上周成交金额的3.24倍。中信标普可转债指数冲高乏力,收于2690.36点,上涨了0.58%,成交金额27.5亿元。