

## ■环球一周 | Global Index |

### 恒生指数

最新点位:19800.64 本周五涨跌幅:-0.04%



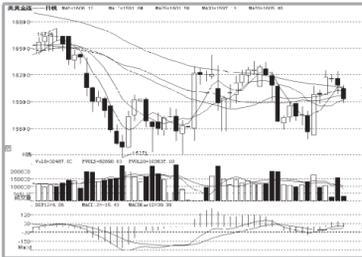
### 道琼斯

最新点位:12896.67 本周五涨跌幅:-0.36%



### 黄金

最新点位:1616.30 本周五涨跌幅:-0.34%



### 原油

最新点位:87.06 本周五涨跌幅:-0.68%



## 你开闸 我放水 全球联合搞宽松

宋文尧

欧元区领袖上周五就银行监管和稳定债市达成协议,并通过价值1200亿欧元的“一揽子”刺激经济增长计划,使金融市场上周大幅反弹。各国央行本周密集推出宽松政策,继续助涨商品市场。英国央行7月5日周四宣布,维持基准利率于0.5%不变,但将量化宽松规模扩大500亿英镑至3750亿英镑;同日,欧洲央行宣布将基准利率下降25个基点,至0.75%;中国央行也于当天公布,自2012年7月6日起下调金融机构人民币存款准备金率,金融机构一年期存款基准利率下调0.25%,一年期贷款基准利率下调0.31%。

欧洲央行行长德拉吉本次降息的解释称,欧元区经济增长缓慢,下行风险较高,而通胀预期在可控范围。数据显示,欧元区5月生产者物价指数(PPI)较上月下降0.5%。由于此前欧洲各国经济数据表现疲软,加上上周末欧元区各国领导人达成了缓解债务危机的有关协议,因此本次欧元区降息符合市场预期。

在全球经济低迷以及各国轮番降息的大环境下,市场对美国推出第三轮量化宽松政策(QE3)的预期愈发强烈。本周国际货币基金组织(IMF)下调了对美国今明两年的增长预估,因美国就业复苏步伐放缓,制造业再次出现萎缩信号。美国6月ISM制造业采购经理人指数(PMI)意外下降,从5月份的53.5下降至49.7。IMF总裁拉加德督促美联储采取应对措施,以防经济下滑。

受经济刺激政策利好,纽约商品交易所轻质原油期货本周向90美元迈进。美国EIA周度原油库存降幅超出市场预期,因热带风暴Debby影响墨西哥湾产量。纽约黄金期货则在货币宽松的支持下于1600美元上方交投。

(作者单位:华泰长城期货)

# 近期沪指反弹概率加大

## ——上证指数中长期艾略特波浪探讨

赖戎播

近半年多以来,上证指数大致在2100点至2500点区间震荡,数度“绝处逢生”,又数度让人充满憧憬,然而,整个市场依然能气弥漫,处在近几年以来相对低迷的格局当中。

7月初,大盘再度跌破2200点整数关口,今年1月6日创下的数年来最低点2132点是否将被跌破,成为近期市场的热门话题。从艾略特波浪理论的角度看,2132点完全有可能被跌破,而笔者认为,不跌破的可能性略大些。先看上证指数的长期数浪,图一所示为笔者的长期首选数浪方式。这种数浪方式认为,2008年的1664点是循环级④浪的终点,随后开始运行循环级⑤浪,其中至3478点的反弹,看做大浪1,最近2年以来,运行大浪II,而目前的焦点是:这个大浪II是否在2132点结束了呢?

从上证指数近两年来的浪形来看,大II浪是否结束仍无定论,因此,有以下两种中期数浪方式:

中期首选数浪方式如图二所示,这是中短期中最乐观的数浪方式,即2009年顶部3478点至今年1月底部2132点运行出标准的A-B-C结构,完成大浪II。目前已经处在A浪III的初级阶段,而近期在此一级的②浪C之中。

如果这种数浪方式成立,中期

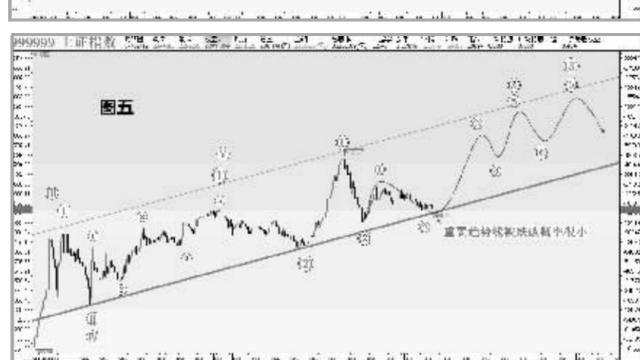
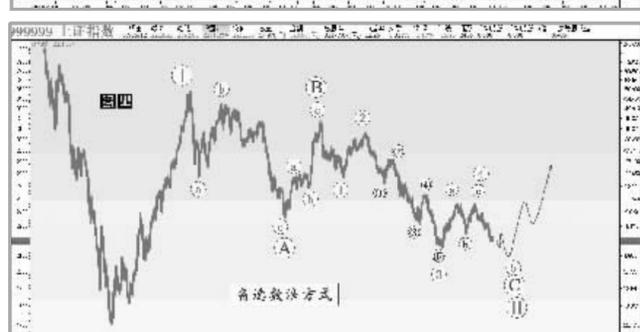
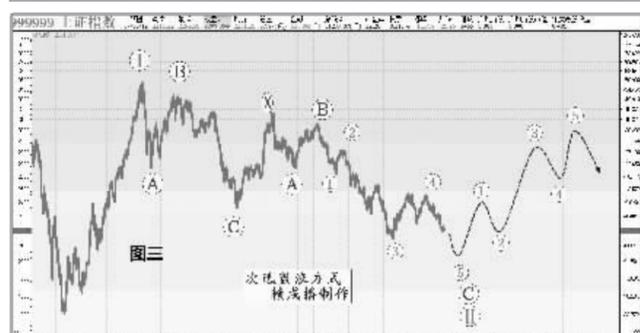
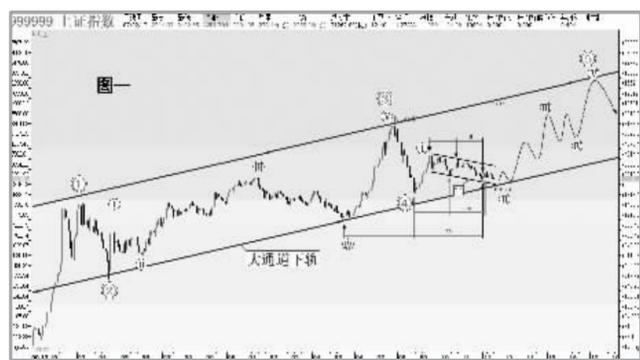
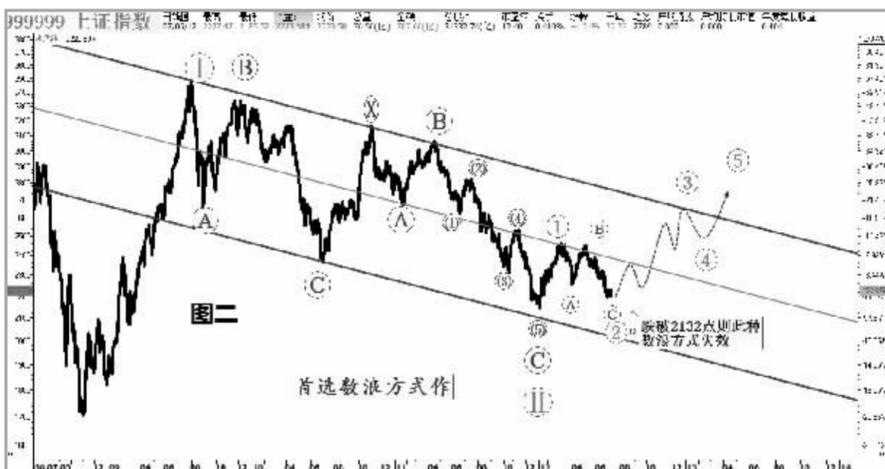
截至本周五,还不能确认②浪C已经完成,但不排除这种可能性,这需要上证指数短期内一鼓作气突破2250至2270点区间,才能确认本周低点是②浪C的终点,否则还可能在短期内再次试探2150点附近寻底,以完成整个自2月底2478点以来的②浪调整,随后进入中型级主升浪③,如此则中期后市走势如图二虚线所示(模拟大致轨迹)。而一旦上证指数跌破2132点,则此种数浪方式失效,以下次选和备选将分别成为新的首选、次选数浪方式。

之所以说2132点仍有可能被跌破,是因为从艾略特波浪理论的角度看,还有一种理论上依然成立的数浪方式,如下图三所示的次选数浪方式。这种数浪方式与前述首选数浪方式的最大区别,在于2132点不是C浪终点,而是C-3浪的终点,今年1月至2月底或5月初的高点的反弹,属于4浪,近期运行5浪,即近期将跌破2132点。但笔者认为,即使运行5浪跌破2132点后,也不会出现恐慌性抛售,2000点大关将有良好的支撑作用。原因有二:一是图一所示的大型通道下轨不会轻易跌破,二是因为根据图三所示1浪的幅度,5浪也不可能跌太多,按照1浪与5浪倾向于等长的波浪规则,5浪的终点大致在2100点附近。

如果这种数浪方式成立,中期

后市如图三虚线所示(模拟大致轨迹)。但这种次选数浪方式有一个重要缺陷,就是第二组C浪3,即去年7月至今年1月的跌浪没有清晰的五浪结构,而更像是三浪结构,因此列为次选。理论上,中短期而言,还有一种值得考虑的数浪方式,即备选数浪方式如图四所示,3478点以来不是两组A-B-C,而是一组大型的A-B-C结构。今年5月初高点为C-4浪终点,随后至今运行C-5浪。这种浪形对后市的研判结果,其实与上述次选数浪方式差异不大,也是要击穿2132点后很快出现大调整的终点、底部,但这个底部也不太可能击穿2000点大关,理由同上。

最后再探讨长期数浪的次选数浪方式。如图五所示,这种数浪方式是少有的、最符合艾略特波浪理论“三个铁律”的一种数浪方式,可以说完全符合艾略特波浪理论的数浪规则,但是,这种数浪方式对于中长期后市非常乐观,乐观得让人“难以接受”。根据这种数浪方式,上证指数中长期后市的大致走势如图五虚线模拟,即近几个月内将在20年来的长期上升通道的下轨,大致2000点附近,完成大2浪调整,随后进入循环级③浪3,数年内创出历史新高。这种数浪方式,尽管“很完美”,但乐观得让笔者也难以接受,因此列为次选数浪方式。



## ■怀新荐股 | Huaixin Picks |

### 东富龙(300171) 待崛起的行业龙头

周五收盘价:28.05元  
周五涨跌幅:4.28%  
目标价:30元  
止损价:24元

公司不仅销售冻干机和冻干系统,同时提供关于GMP法规、无菌标准、厂房规划等的咨询服务。由于无菌注射液生产线新版GMP认证最后期限是2013年底,随着新版GMP期限临近,冻干机订单增速有望触底反弹。目前全国无菌制剂企业共1200家,截止到2012年5月15日,

仅105家药企通过GMP认证,占制剂企业总数的不足10%,公司作为国内冻干领域的首选供应商,未来两年订单充足,随着存量需求于今年正式放量,预计全年订单可能超12亿。公司去年超募了11.4亿,在收购德惠与日本株式会社AIREX合资后,又收购了馥发制药股权,逐渐从冻干

细分领域扩展到市场更为广阔空气净化,水针注射液和其他成套制药装备上来,公司在冻干工程领域的相关延伸,有望提升公司长期成长空间。公司股价此前一直在24-28元的区间整理,近日有放量突破迹象,可逢低吸纳。短线止损价24元,止盈目标价30元。



### 金山股份(600396) 防御性突出

周五收盘价:8.09元  
周五涨跌幅:4.12%  
目标价:9元  
止损价:7.35元

随着国家振兴东北老工业基地建设战略的实施,东北地区经济复苏、经济发展和城市建设步伐加快,用电和用热需求旺盛。

公司以火电为主,受益于当前煤炭价格的下行。公司目前开展前期工作的有三个电厂,合计控股装机容量240万千瓦,权益

装机容量193.2万千瓦,基本与公司目前规模相当,未来增长潜力巨大。公司近期调整非公开增发预案,计划以不低于6.1元/股的发行底价发行不超过1.5亿股股票,募集资金将用于丹东金山2×30万千瓦热电联产项目和收购白音华金山

30%的股权,增发成功后,公司财务压力将得到一定缓解,业绩有望继续提升。公司股价近期在成交配合下走出波段升势,在突破8元的成交密集区后有望短线加速。短线止损价7.35元,止盈目标价9元。



### 太阳鸟(300123) 高速增长的前夜

周五收盘价:14.44元  
周五涨跌幅:1.40%  
目标价:15.5元  
止损价:13元

公司作为国内游艇行业首家上市公司,在品牌、资金、人才方面具有明显优势。在手订单充裕,截至6月份,公司在手订单6亿左右,其中特种艇订单超过4亿,商务艇游艇订单1-2亿,90%以上计划在年内交付,下半年将进入集中交付期,目前公司的湖南沅江、珠海、广东宝达的三个

生产基地均处于满负荷生产状态,产能进入释放期,随着年内订单的交付,业绩将进入全面爆发期。随着国家海洋权力意识的加强,未来相关执法艇采购将进入快速发展期,短期来看,受益于特种艇政府采购订单的增加,业绩近两年有望加速增长;从中长期来看,我国东部沿海

发达省份的人均GDP水平已达到游艇消费快速增长的阶段,未来随着相关政策法规的放宽和游艇消费环境的改善,国内游艇产业存在爆发式增长的可能。公司近日股价突破长期下降通道,低位时常有资金放量试盘,可逢低吸纳,中长线持股,短线止损位13元,止盈目标价15.5元。



### 海越股份(600387) 凸显成长特质

周五收盘价:9.7元  
周五涨跌幅:2.32%  
目标价:10元  
止损价:9元

目前油气业务是公司的主要收入来源,而宁波138万吨的丙烷脱氢项目是公司未来几年的业务重心,目前公司逐渐减少在创投领域的投入,出售相关商资产,逐步将主要的精力和资源用在宁波的新型石化项目上。项目于去年11月该项目正式

开工,之前大家颇为担心的技术问题和原料供给问题也都逐一解决,公司大石化项目的确定性不断增强,项目预计于2013年底建成投产。此项目的投产预计将给公司带来超百亿的营业收入,项目完全达产后(2014-2015年),将增厚公司每

股收益达1.55元(按照增发摊薄),而目前公司总市值仅36亿多,具备高成长的特质。近期该股在经历了一段时间的缩量筑底后,近日频出增量小阳,长期均线也有拐头迹象,多头行情有望形成,可中长线关注,短线止损位9-10元。

