

■环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:19640.80 本周五涨跌幅:0.42%



道琼斯指数

最新点位:12943.36



黄金

最新点位:1576.70



原油

最新点位:91.50



以上数据截至北京时间7月20日21:30

中东危机美国干旱 国际谷物连创新高

宋文尧

上周五,国际三大评级机构之一的穆迪公司将意大利的债务评级下调两个级距,前景展望为负面。因为穆迪认为意大利的经济前景正在恶化,政府改革面临阻力。穆迪的举措一度令市场对意大利的经济感到紧张。

美联储主席伯南克周二在国会证词中表示,美国经济正持续改善,但面临欧元区财政和银行业危机的风险。他称美联储会在恰当的时候采取合适的措施促进美国经济复苏,但其未给出更多细节。伯南克的发言相比美联储6月会议声明中的内容并无新意,令期待美联储透露量化宽松信息的投资者感到失望。受此影响纽约黄金期货本周走软,但中东的动乱局势令投资者的避险情绪升温,期金削减跌幅。

地缘政治问题成为本周商品市场上涨的又一重要因素。7月18日发生的两起恶性事件——叙利亚严重爆炸袭击和保加利亚发生攻击以色列游客事件刺激着投资者的神经。叙利亚国家安全总部周三上午遭到自杀式爆炸袭击,该国国防部长和副部长在这起事件中丧生,此外还有多名高级官员受伤。同日保加利亚城市布尔加斯的机场发生游客客车爆炸,死伤者绝大多数为以色列人。以色列总理内塔尼亚胡称该袭击为伊朗所为,并警告将对伊朗发动报复袭击。由于中东紧张局势升级,原油期货本周走势强劲,纽约WTI轻质原油期货突破90美元,6月底纽约原油曾一度跌至80美元以下。除了恐怖事件以外,投资者还担心伊朗为反制石油禁运而封锁霍尔木兹海峡。

农产品近期表现活跃,因美国农作物主产区受半个世纪以来最严重的干旱天气影响,美豆本周创历史新高,小麦和玉米亦大幅上涨。

(作者单位:华泰长城期货)

两大技术指标显示A股已进入反弹区域

袁仁友 陈若晖

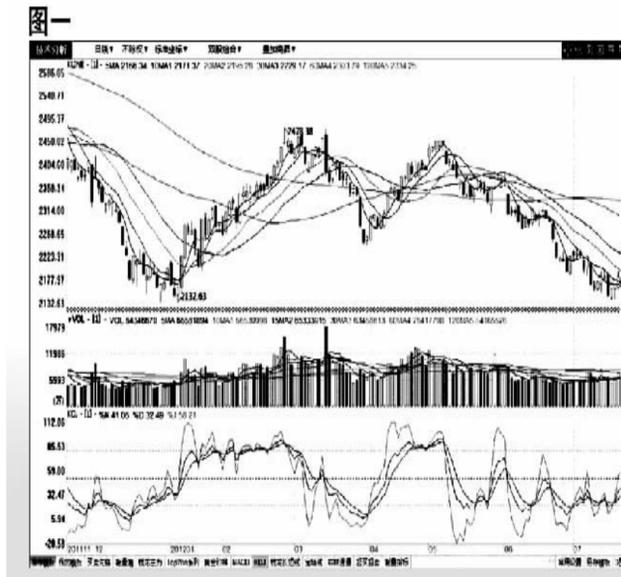
上证指数自2012年5月4日2453.73点下跌以来至2012年7月20日合计55个交易日,其间最大跌幅达到12.84%,7月18日创下新低2138.79,合计下跌314.94点。从上证指数来看,下降趋势明显,仍然运行在下降通道之中,调整有进一步下行并创新低的可能性。但从去年年底底部构建过程看,上证指数每一次下跌创出短线低点后都会反弹,其中个股机会也不乏。

本周四,周五市场迎来了久违的个股大面积涨停的行情,超跌板块个股纷纷启动,主题概念股也表现突出。本周以来,市场已处于底部反复构建过程中,大盘在反复确认底部过程中,超跌个股精彩纷呈。技术上,以沪指为例,MACD低位出现两度金叉,指数已进入反复确认底部区域阶段。

首先,我们来看沪市目前MACD指标(图一)的状态:从图中,我们可以看到,沪指在6月19日出现过一次零值以下金叉,已经具备一定反弹条件。但此后,指数出现了加数下滑,DIF值几度意欲与MACD值再度交叉,但短期指数跌得太快,在空头力量连续释放后,指标终于在本周三再度形成金叉。应该说这两度金叉后,后市进入反弹的可靠性已经非常大。

在本周之前,沪深两市走势相异,深强沪弱。应该说,深市在创业板、中小板个股数累积到目前这个阶段后,在市场交易的份额上已经和沪市形成了不相上下的局面。尤其是在目前无大规模资金参战的情况下,中小板、创业板个股自然成为结构性行情下市场资金的青睐。而进入本周后,在沪市本地股连续两三天的大力拉抬下,沪市状况有所改观,无论是在指数的表现上还是在成交金额的大小上,都有所表现。

我们仍然以沪指为例,从另一个技术指标KDJ(图二)来看目前的市场:从本周五收盘来看,沪指的K值为41.06,D值为32.49,J值为58.21。指标值相对处于中低位。短期指标显示,行情进一步向上概率偏大。而K值



与D值在本周三形成向上金叉,而形成金叉时的K值是25.45,D值是在23.97。这种低位的金叉进一步说明股指是在短期也进入了一个超跌反弹区域。

从上述两个指标结合起来看,MACD中期两度金叉以及本周内KDJ指标的表现,股指无论是中期还是短期均已进入较强的反弹区域。只是在反弹的力度上,仍然有赖于成交量的配合情况。如果出现缩量,则对反弹高度则应持谨慎态度。但由于近期热点仍然不乏,因此在操作上,对股指进行观察的同时,应主要集中在个股或是板块的把握上,也就是轻指数重个股。

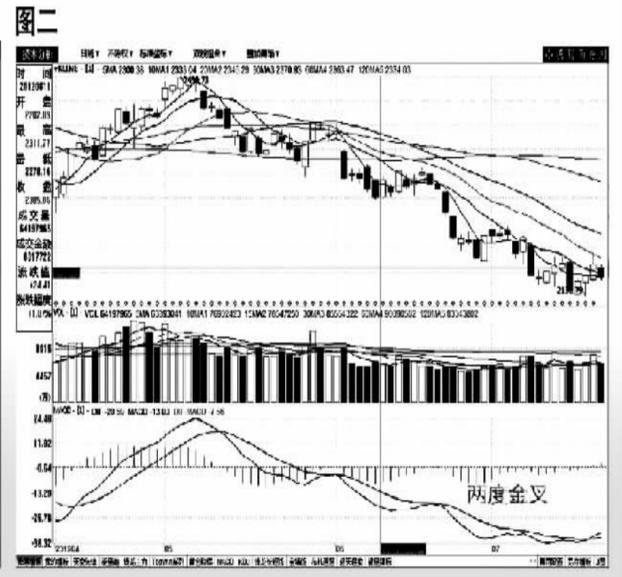
从历史行情来看,超跌股往往容易产生短线爆发力,超跌股主要有以下特征:

一是经过了大幅度的下跌,这类个股在技术上有强烈的反弹欲望,如近日涨停的华丽家族,该股自2012年3月22日从8.54一路跌至2012年7月11日最低4.08,3个月跌幅达52%。

二是历史上股性活跃的超跌股,如600273华芳纺织,该股从2012年1月17日的102元跌到2012年7月17日的44.5元,跌幅高达56%。

三是技术上蓄势,有一定题

材,具备短期拉升的可能。上海市国资委推动企业重组联合,推进布局优化和结构调整,上海国资股将迎整体



上市潮,导致多只上海本地股涨停,如龙头股份、开开实业等。

从目前市场运行来看,已连续下

挫后并已进入横盘运行的部分煤炭个股存在类似的一些机会。

(作者单位:中航证券)

■期指一周看台 | Future Index |

IF1208接过看空大棒

高子剑

新低再改写。本周(7月16日至7月20日)三涨两跌。看起来好像涨多跌少,但是看看5个交易日的涨跌幅:-2.08%、+0.60%、+0.03%、+0.40%、-1.09%,涨都是小涨,跌却是大跌,讽刺就在这儿。在周三开盘时,全周跌幅最多达2.85%。但是这里也是多空转换点,靠着后3天的接力上涨,跌幅缩小为0.89%。

总计全周下跌2.14%。周一、周二、周三,再接力将本轮新低改写,并且跌破2400点整数关口。这样的走势也宣告上周三出现的多头吞噬线无效,连续第二次(6月29日与7月11日)被打败今年的最低点,也是2011年4月11日熊市起点的最低点,出现在1月6日,2254.57点。周三的最低点还高出119.08点,仍

然有一定保护。日K线在60日均线以下,季均线斜率也向下,尚未进入偏多格局。

之前4周的报告提到,持仓量偏高是看空的主因,止跌讯号有待近月合约22日移动平均线”下降。由于IF1208下周开始成为近月合约,加上IF1207持仓量屡创新高,基期较高下,只要IF1208持仓量不要再迅猛增加,止跌讯号有望出现。就在上周五,IF1208持仓量相比同期(都比结算前5天)IF1207少5036手,还有一些希望。然而,本周IF1208持仓量以加速度增加,迅速追上并超越IF1207。以下是周一到周五,IF1208减IF1207同期持仓量的数字:-160手、+1303手、+2912手、+8362手、+15156手。不用说太多,这样数字已经宣判止跌讯号近期仍难出现。周五IF1208的持仓量为60270手,甚至改写IF1207于6

月28日创出的历史最大59858手。正常情况下,单一合约持仓量的最高点是近月合约时期,对IF1208而言,下周一下才开。

总持仓量在本周一跳增8781手至90474手,这又是历史记录。虽然接下来的4个交易日下降6139手,但是跟22天比,一点也不低。以下是5个交易日,总持仓量跟22天前相比的增长率:+46.6%、+48.8%、+60.2%、+42.9%、+37.8%。去除从6月19日开始的持仓量增加周期,今年的最大值为+34.9%。2011年全年最大值为+32.7%。前一次超过+40%,是2010年11月2日至11日,QE2后的疯狂加仓。由此可见,现在的持仓量有多高。

综合以上,多方不聪明,空方继续加码,仍不乐观。

(作者单位:东方证券)

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

太安堂(002433) 老字号特色中药股

周五收盘价:23.80元
周五涨跌幅:-1.86%
目标价:26元
止损价:22元

公司上市之初只有108个品种,现在有352个品种。从原先单一的皮肤病用药,现进入到心脑血管用药(心宝丸)和不孕不育用药(麒麟丸),以及通过收购兼并,获得了广东雷霆药业70个生产批文,获得了广东安兴集团203个中药品种,同时代理贵州绿太阳五个

苗药品种,产品线丰富。麒麟丸作为独家生产的国家二级中药保护品种,在治疗男女两性由于肾脾两虚,肝肾不足引起的生殖功能及性功能减退等导致的不孕不育疾病方面疗效突出。今年1季度,麒麟丸销售收入已突破3000万,同比增长270%,预

计2012年销售将超过1亿,有较大增长空间。公司股价近期带量突破长期下降通道,本周经过回探确认后,攻击的技术形态已经完备。该股本周五收盘价:23.80元,周五涨跌幅:-1.86%。短线止损位22元,止盈目标位26元。



曙光股份(600303) 低位异动的超跌股

周五收盘价:6.00元
周五涨跌幅:1.01%
目标价:7元
止损价:5.5元

公司最大的看点是新能源汽车产业链,公司主要的新能源汽车集中在客车整车行业,由于这一领域主要集中在政府以及公共交通的采购,因此,未来公司的新利润点好于其他新能源汽车企业。

公司旗下的黄海汽车与辽宁省公安厅进行了合作,今年年初,辽宁省

公安厅采购了40台黄海旗胜F1作为省内各市,县公安机关的基层警务执法用车。经过加配改装的旗胜F1警车在执行执勤任务中表现优异,得到广泛称赞,近日该公司又交付了31台黄海旗胜F1警务用车。另一个看点是,如2012年可合并株洲电动汽车销售公司,将为公司

贡献31.3亿收入。该股在半年时间内下跌超过50%,近期在低位却频频出现涨停,成交量也明显放大,值得重点关注。该股本周五收盘价:6.00元,周五涨跌幅:1.01%。短线止损位5.5元,止盈目标位7元。



东江环保(002672) 区域固废处理龙头

周五收盘价:55.50元
周五涨跌幅:-1.77%
目标价:70元
止损价:53元

公司是区域性工业固废资源化的龙头,受益于“十二五”环保行业发展规划,2012年上半年废弃电器电子产品拆解补贴出台是废旧资源回收利用行业最为重要的扶持政策,公司有望实质性受益。

公司的龙头地位令其在固废处理价格上具备一定的定价能力,这使得

公司固废处理业务高达70%以上的毛利率,短期内广东地区同类型企业很难挑战公司的行业地位。近年来固废处理价格始终呈现逐年上涨的态势,公司在市政废物领域具备多个项目经验,后续可能继续扩张。随着产能进一步扩大,公司固废处理业务有望迎来量价齐升的有

利局面。公司上市以来一直大涨小回,具备牛股态势,近期出现回落整理是难得的进入机会,可逢低吸纳,中长线持股。该股本周五收盘价:55.5元,周五涨跌幅:-1.77%。短线止损位53元,止盈目标位70元。



春兴精工(002547) 产能扩张 中报预增

周五收盘价:10.61元
周五涨跌幅:-2.30%
目标价:12元
止损价:10元

公司在我国专业精密铝合金结构制造企业(通讯领域)中综合排名第二,国内市场占有率为5.11%,占全球市场份额的2.26%。公司发挥铝合金结构件领域的精加工优势,切入三星ultrabook供应链,主要为其提供铝合金外壳,目前产品良率已达60%,有望受益Ul-

trabook销量的快速提升。公司近日变更了募集资金投向,进一步扩大了在消费电子领域,尤其是金属机壳方面和结构件上的产能,强化同三星战略合作关系的同时,为后期进入包括联想在内的笔记本大厂供应链创造条件。此外,公司近年来开拓汽车零部件

件精密铝合金结构件市场,预计将成为公司另一重要增长点。近期该股依托60日均线震荡走高,在中报预增股中涨幅不大,仍有向上空间,可关注。该股本周五收盘价:10.61元,周五涨跌幅:-2.3%。短线止损位10元,止盈目标位12元。

