

■环球一周 | Global Index |

恒生指数

最新点位:21968.95 本周五涨跌幅:0.31%



美元指数

最新点位:81.77



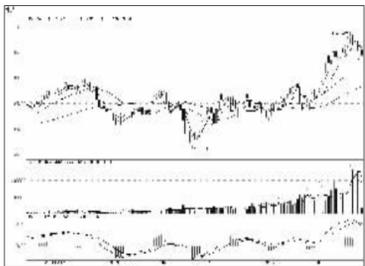
黄金

最新点位:1322.60



原油

最新点位:104.60



以上数据截至北京时间7月26日20:00

安倍胜选推动黄金大涨
凯特生子助力英国经济

李佳

上周末,日本自民党赢得参议院选举,无限宽松的安倍经济学得以继续推行。在一系列刺激经济的措施下,日本央行本周公布数据显示,日本6月企业服务价格指数按年率增长0.4%。受此影响日本通缩面临缓解,6月CPI(消费者物价指数)及核心CPI双双转正。安倍胜选令美元兑日元跌破100关口,推升黄金周一大涨3.3%至每盎司1336美元。

本周英国沉浸在凯特生子的狂欢之中。据英国国家统计局周四报告,二季度GDP(国内生产总值)初值环比增长0.6%,而小王子的出生正为英国经济添柴加薪。英国零售业研究中心宣称:王室添丁有望刺激英国7、8月零售业销售额达3.67亿英镑。英国母婴产品品牌Mothercare在小王子诞生当日股价高开高走,一度突破3%。

美国本周不乏亮眼的经济数据:6月新房销量创5年新高,标普、道指周一周二连创历史新高,而奥巴马总统却笑不出来。标普指数相对他上任时已近翻倍,但美国平均家庭收入、就业形势依旧低迷。数据显示,上周初请失业金人数坏于经济学家预期,底特律亦新晋有史以来最大破产城市。即将到来的9月政府将再次面临财政悬崖倒计时,而共和党把持的众议院早已摆开死磕不让的架势。

金融巨头高盛近日因国际金属仓储灰备受质疑。6月下旬可口可乐等向伦敦金属交易所LME投诉高盛操纵仓单交割推高铝价后,LME即展开调查。本周纽约时报披露高盛涉嫌利用仓库操纵铝价,美国商品期货交易委员会亦介入调查。面对多方质疑,高盛本周二自证清白称2006年以来铝价已下降40%,且全球铝消费中95%未经LME系统。

(作者单位:中证期货)

静候大底 未来两月成A股重要窗口期

赖成播

最近一个月以来,虽然6月下旬的“钱荒”已经明显平息,但由于7月中旬公布的多项宏观经济数据不理想,而且投资者对于经济结构转型的前景信心不足,因此尽管管理层推出大幅提升QFII(合格境外机构投资者)额度、扩大RQFII(人民币合格境外机构投资者)试点范围、加快推出优先股制度等利好消息,近两周大盘整体上依然呈现相对低迷的格局,上证指数最近两周大致围绕2020点上下50点区间震荡,期间两次下破20日均线,本周末勉强守住2000点整数关口,但呈现震荡偏弱格局。

笔者维持两周前关于“大盘处在多年一遇的重要波谷区域,重要底部的构筑正在进行”这个基本判断。但就如笔者6月中旬评论中所言,大盘近期走势依然扑朔迷离,中短期技术走势的变数依然较大。不论从政策、基本面来看,未来一两个月都是观察该重要底部是否能够成功构筑的重要时间之窗。本文依然从技术分析的角度,分析未来一两个月大盘可能出现的变数。

从艾略特波浪结构来看,上证指数、深证成指和沪深300等几个重要指数6月份跌破去年低点,中短期浪形结构上出现重大变数。6月份的暴跌后,几个重要股指创出2009年中的顶部以来的新低,其中上证指数及其对数坐标图上近20年来形成的原始上升通道下轨(图一),可以说到了悬崖边上,一旦有效破位坠崖,后果不堪设想,幸好国家队护盘保住了原始趋势线不失。由于上证指数6月底部1849点是在相当罕见、极端的情况下探出的底部,因此中短期内1849点再被有效跌破的可能性很小,然而从浪形结构来看,1849点在未来一两个月再被跌破的可能性依然存在。

正如笔者两周前指出,上证指数2009年顶部3478点以来近4年的跌浪,无非两种可能性:大C浪(图二),或者循环级II浪(图三)。

如果是大C浪(图二),即2007年顶部6124点以来的熊市还在运行,但考虑到其他基本面因素和技术特征,在跌破1800点(有效跌破图一所示原始上升通道下轨和中型下降通道下轨汇聚区)之前,暂不考虑大C浪跌破1664点的可能性。

因此预计3478点以来运行的大C浪以三组A-B-C结构运行,最近的一个中级跌浪即今年2月高点2444点以来的跌浪是最后一组A-B-C结构,1849点以来运行A-B-C浪中的B浪,那么就可以确定1849点是重要底部,中短期内不会被跌破。

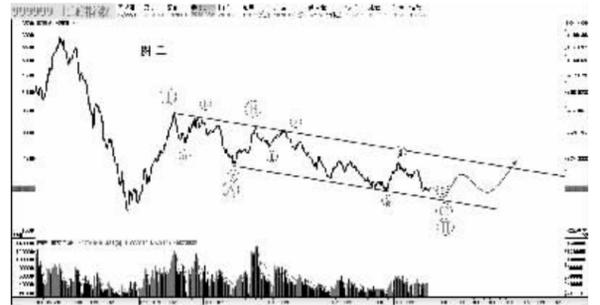
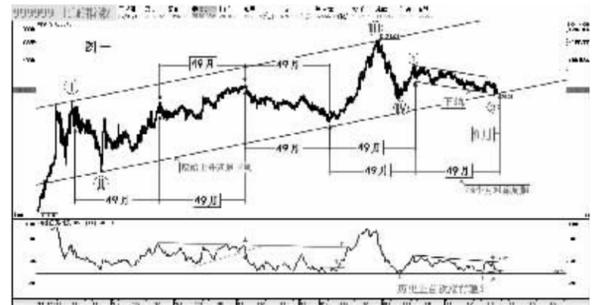
另一种可能性是3478点以来运行循环级II浪(图一)。根据这种数浪方式,6124点开始的超级熊市——大循环级(IV)浪已经在1664点结束,3478点以来的循环级II浪也已经进入尾声,今年2月顶部2444点以来是II-C-6浪,第5浪一般为五浪结构,也就是说2444点以来的6浪目前还差一个小型5浪下跌。

以上几种数浪方式的焦点在于:1、未来一两个月上证指数是否运行小型级5浪再创新低?2、原始上升通道下轨和中型级下降通道下轨汇聚支撑区——大致在1850点附近——是否会被有效跌破?

其他技术特征可能会找到更多解密的线索。笔者认为下半年最值得关注的窗口期是9月份,如图一所示,49个月的对称周期神奇地

引发了20年来最重要8个转折点中的3个。而今年9月份,上证指数再度面临这个神奇的对称周期,是否再度引发重要转折(底部)值得高度关注。另外,如图一所示,上证指数月线图上,14月RSI很可能出现历史上第一次底背离格局,这也是大盘极可能正在构筑重要历史底部的特征。

总体而言,上证指数正在目前时空位置构筑历史性底部的可能性依然很大,而中短期后市依然扑朔迷离,静观其变、耐心等待可能是最好的选择。投资者可以以上证指数1800点是否失守来判断重要底部构筑是否失败,并以是否上破45日均线(大致2175点)来判断大盘是否形成重要底部。



8月逐渐进入防御状态

薛树东

我们认为,行情的关键点依然在创业板,创业板如果见大顶,主板基本上也没戏了,我们暂时并不奢望周期板块能够对市场形成持续的推动力。

创业板距离历史高点只有36个点,这个位置不容易见顶,原因在于历史高点之下,市场的情绪是相对谨慎的,主力选择此时大规模兑现利润的确有点不合时宜。从判断上看,我们认为风险可能来自于创历史新高之后。

创业板主力退出的时机,我

们认为是8月底之前,一方面,业绩底牌马上翻开,虽然预期中小型公司会出现小幅增长,但整体上与股价升幅是有差距的,如果所有人预期到创业板已经提前透支了今年的业绩,炒作动力将会大为减弱。另一方面,9月份又是相对敏感的一个月,敏感性在于市场对钱荒的恐惧感。

从稳健的原则出发,分析上永远要保留一定的提前量,换句话说,8月中旬之前我们认为市场是安全的,而在此之后,市场的不确定性将开始增强,特别是9月,市场的气氛将会因为可能

出现的钱荒显得更为紧张,这个时候市场有可能再度经历阵痛。

综合而言,我们认为大盘的区间震荡将会延续,多空基本上处在平衡格局状态,这种状态预计会到8月中旬。大家需要关注的是创业板,这是目前多头唯一的旗帜,由于累计涨幅较大,如果多空失衡的状态,这可能也是空方的突破点,暂时看我们认为创业板的行情并没有结束。策略上看,8月份要逐渐进入防御状态,仓位上要开始有所控制,选择上要注意避高就低,对于成长股的挖掘要结合中报,注意防范业绩风险。(作者系深圳川诚投资研发中心总经理)

■怀新荐股 | Huaixin Picks |

轻纺城(600790):
全年业绩大幅增长

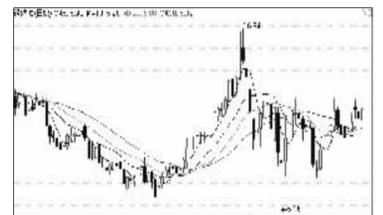
周五收盘价:6.06元
周五涨跌幅:1.51%
目标价:8.3元
止损价:5.8元

公司拥有全国最大的轻纺交易市场,主要收入来源为所持有的八块市场租金收入以及市场管理费收入,2012年上述收入占公司主营业务收入约98%。预计2013年公司业绩将大幅提升。由于2012年新注入的北联和东升路市场采用市场定价,租金水平远高于原有六块市场租金水平,而且是全年计算(去年只

计算三个月),今年这两块资产带来租金收入大幅提升;公司持有会稽山酒业34%股权,预计2013年将会为公司带来投资收益约5000万元,持有浙商银行3.51%股权已经收获9841万分红,另外银行委托理财以及委托贷款等业务将为公司带来4600万投资收益。公司已经发布预增公告,预计2013年上半年度净利

润较上年同期增长95%左右,全年业绩大幅增长已成定局。

从技术上看,自去年底开始,该股在5元-6元之间形成了时间长达八个月的箱型整理,基本不随大盘波动,近期走势明显强于大盘,由于内在价值突出,中线上潜力巨大。短线止损位5.80元,止盈目标位8.30元。

得润电子(002055):
重点发展柔性电路板

周五收盘价:12.98元
周五涨跌幅:10%
目标价:15元
止损价:11.8元

公司7月20日公告,拟出资1.12亿元收购华麟技术70%股权,华麟技术主要从事柔性线路板(FPC)的开发和生产,在业内具有较高知名度和美誉度,特别是在双层COF、软硬结合板系列产品中处于行业领先地位。产品包含手机类、手机摄像头、液晶显示FPC等,具有一定的用

户和营收规模,这是继公司在5月与苏州正信合资进入FPC领域后的又一布局,毫无疑问,FPC将成为公司未来几年的重要增长点。公司近日在互动易上表示,公司的柔性电路板可应用于穿戴设备配套,随着下游终端消费电子类产品向轻量化、小型化和薄型化发展,柔性电路

板将是公司未来发展重点。该股今年以来一直走势较强,股价温和放量震荡上扬,中线资金有序介入比较明显,近期在10元-13元构筑头肩底技术形态,上周五涨停有向上突破之势,短期或加速上扬,投资者可中线关注。短线止损位11.80元,止盈目标位15元。

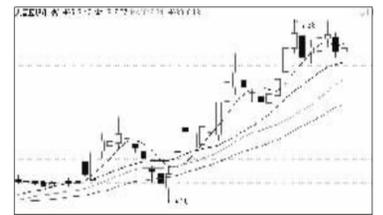
天音控股(000829):
平台类公司价值凸显

周五收盘价:7.37元
周五涨跌幅:0.82%
目标价:8.5元
止损价:7元

公司旗下产品欧朋浏览器在移动浏览器行业排名第三,仅次于UC、QQ浏览器,待WebApp数量达到一定量级时,移动浏览器的平台价值将更加凸显。欧朋浏览器凭借在移动浏览器行业中领先的技术优势和天音控股分销业务所具备的线下资源,在这一巨

头之争中有望实现市场份额的突破,随着百度以百倍市盈率收购91无线事件的发生,市场对移动互联网平台级公司的价值开始认识,天音控股是A股中真正稀缺的移动互联平台级公司。另外,工信部已经开启移动通信转售大门,预计5年后空间可达460亿

元,公司有望首批获得转售牌照,将对公司吸引更多数据客户等方面产生巨大影响。该股今年5月以来的走势显示有超大资金强势进入,目前绝对股价仍然较低,调整正是吸纳良机。短线止损位7元,止盈目标位8.50元。

佳都新太(600728):
广东安防受益龙头

周五收盘价:14.01元
周五涨跌幅:-3.38%
目标价:16.5元
止损价:13.6元

公司是一家IT综合方案解决提供商,今年拟定向增发收购新科佳都和佳众联100%的股权,此次重组完成后,公司将形成智能安防、智能化轨道交通、通信增值、IT综合服务四大业务板块,安防和轨道交通行业的高速成长将使其成为公司未来的主要利润增长点,公司有望迎来业绩拐点。

由于公司是以电信增值业务起家,具有平台建设经验积累,数据处理能力较强,充分体现了公司在华南区域的竞争力和影响力。广东省及广州市慧眼工程将在2013-2015年进入集中建设期,公司以新太融合安防平台产品为切入点,为平安城市提供从硬件设备到智能化软件分析平台完整解

决方案,公司在广州市安防的市场份额有望达到50%,广东省内市场份额有望达到20%。技术面来看,该股近期走势明显强于大盘,在市场热炒智慧城市概念的氛围下,由于绝对股价仍然较低,中线潜力仍大。止损位13.60元,止盈目标位16.50元。

