

大蓝筹力挽狂澜 市场结束八连阴 再现十字星 反弹几率大增

政策面转变预期强烈

中共中央、国务院13日召开会议强调,要进一步加强金融监管,促进资本市场健康发展,保持房地产市场稳定,切实防范金融风险。这和去年底所确立的防止资产价格过热基调有所不同,意味着政策调控思路从根本上开始发生转变。

值得投资者关注的是,宏观政策是从根本上决定市场中长期格局的关键所在,市场人士认为,这种政策基调转变显露出高层意图稳定市场预期,管理层提出稳定的口号正是防止市场预期由一个极端转向另一个极端,是为防止市场本身的非理性情绪放大金融风险并最终导致危机爆发。因此,推出政策举措的预期将日益强烈,而结构性的财政政策可能是目前的政策面的亮点之一。管理层将更加倾向于采取具体的政策措施,扶持产业结构调整、加速资产整合,从而稳定资本市场,给实体经济领域更多的支持。

十字星走势使反弹几率大增

目前市场已经进入一种混沌状态,虽然政策面转变的预期在增大,但毕竟还没有明朗,未来一段时间内不会有大的方向性选择,走势也

本周周一A股市场震荡收红,一举结束了上证综指八连阴的低迷困局。党中央、国务院密切关注股市,同时美股道琼斯指数上周五强劲反弹165.77点,提振投资者信心;另外,发改委官员表态将加快成品油价格改革,刺激石化双雄绝地反弹,成为周一A股市场做多的主要力量。但南方水灾、通胀或将恶化等负面因素仍打击投资者持股信心,二三线股普遍遭受打压,最终拖累大盘升幅收窄,深证成指更是连续第九个交易日下跌。

最终,上证综指收报2874.10点,涨0.18%,成交444.05亿;深证成指收报9825.27点,跌1.12%,成交228.72亿。两市共成交672.77亿元,较上周五略有萎缩。

将更为反复,市场将在混沌时期内完成自我的休整及重新定位。

但就短线而言,基于指数已八连阴,且九个交易日最大跌幅超过了18%,昨日大盘经过大跌后再度出现十字星走势,使得市场普遍认为行情短期有转好迹象。因此,短线反弹行情有望一触

即发。此外,经过短期集中性的宣泄后,A股市场系统风险得到一定程度的释放,加权平均动态市盈率仅为21倍,部分上市公司基于业绩的投资价值显著无遗。由此,部分被“错杀”个股的结构性机会有望出现,尤其是其中一些大盘蓝筹股若得以企稳,如同昨日的石化双雄,势必能够带领指数反弹。

短线不宜再杀跌

综合来看,目前金融市场和房地产市场已经发展到一个极大规模,其下跌将对经济带来巨大负面影响。政府表态促进资本市场健康发展保持房地产市场稳定,也是出于稳定宏观经济的需要,相信政府将择机出台政策,以进一步完善市场机制,稳定市场情绪,降低宏观调控对市场的负面影响,可能出台的政策有股指期货、平准基金、股份回购、融资融券等。虽然短期内推出政策的可能性不大,但也不会过迟,投资者不宜对后市过于悲观,盲目杀跌在看不适宜的,以防错过政策性反弹。从目前机构的观点看,后市的反弹高度将可能在3000-3300一线,投资者可参考着决定何时减仓,但值得特别提醒的是,逢低介入可以,仓位控制却一定要牢记,切忌满仓或者重仓操作。

时报综合报道

热门板块机构调研

证券通独家供稿

| 板块名称 | 近期表现 | 调研结论 | 机构评级 | 个股亮点 |
|--------|--|---|------|--|
| 银行板块 | 银行股成为周一支撑市场反弹的主要力量,其中招商、民生、华夏等中小银行涨幅靠前。 | 金融业的大发展成为银行业长期看好的基石,但短期内存款准备金率仍有上调空间以及存款定期化都将增加银行的资金成本,虽然创新业务增长迅速,但总量太小,难以成为推动盈利增长的主要动力。不过资产质量改善,拨备覆盖率提高,两税合一以及净息差扩大效应仍可保障银行业08年高速增长。 | ☆☆☆☆ | 招商银行(600036):公司是国内增长最快的银行之一。而且资产质量较高,拨备覆盖充足。创新业务已经成为公司业绩一大来源。此次收购永隆银行价格略高,而且短期内难以带来业绩贡献。但长期的协同效应不容忽视。证券通综合评级为增持。 |
| 钢铁板块 | 钢铁板块周一延续反弹,其中武钢股份涨幅居前,而宝钢、华菱管线等个股也逆市翻红。 | 钢铁供给不足使得行业景气至少维持到2010年,对比国际钢价,国内价格仍有上涨空间。钢材涨价不但能够覆盖成本压力,还能提高企业盈利能力。行业整合也将带来新的投资机会。未来铁矿石、焦炭和海运价格是行业面临的主要不确定性。关注成本优势企业和整合主导企业。 | ☆☆☆☆ | 武钢股份(600005):在需求的支撑下,预计钢材价格在奥运之前难以出现调整。公司上调三季度钢材价格,幅度超预期,将覆盖成本上涨并使产品毛利率提升。而冷轧项目的相继投产也将为企业提供新的盈利增长点。证券通综合评级为增持。 |
| 石油石化板块 | 昨天石油石化行业在中石油和中石化的带动下强势走高,其中石油双雄涨幅居前,成为板块和市场的支撑者。 | 美元疲软和OPEC主动限产成为油价高企主要原因,基于产能使用已经接近100%,未来油价大跌的可能性不大。美元走强和需求下降成为威胁石油价格的两大因素,石化产品目前受国家限价影响,亏损严重,但限价只是短期手段,价格一旦放开,将迎来巨大投资机会。而现阶段正是石化业建仓良机。 | ☆☆☆☆ | 中国石化(600028):公司石化业务亏损严重,采掘业务成为公司业绩唯一亮点。短期内来看公司业绩仍将受制于成品油价格。但长期来看,随着成品油价格放开,公司业绩仍将回到快速增长的轨道上。证券通综合评级为增持。 |

评级说明 ☆☆☆☆回避 ☆☆☆☆中性 ☆☆☆☆增持 ☆☆☆☆推荐

B股行情

周一沪深两市B股涨跌不一,沪市B股以回调为主,深市B股则小幅反弹。从全日交易情况看,周一早盘B股探底回升,两市地产股带头反弹,不过临近早盘收盘时个股普遍小幅回落,盘面跌多涨少,两市B股指数再度翻绿;午后空方力量减少,深市B股有所上行,最终深成B指收于4103.85点,上涨19.88点,涨幅为0.49%。

从盘面观察,两市仅有24只股票上涨,显示空方仍占据优势。地产板块再度成为领涨龙头。

港股

国际原油价格回落至135美元下方,令美股道琼斯指数上周五大幅反弹165.77点,并提振港股市场周一强劲回升,中资石油、电信、金融等集体崛起,推动恒生指数节节上攻;不过,受到A股市场疲弱表现的影响,中资股午后纷纷冲高回落,从而拖累大盘收窄涨幅,但最终仍顽强收复二万三大关。

43只蓝筹股无一下跌,中资股大幅跑赢香港本地股的表现,主要中资板块近乎全线上涨,

资金流向

两市昨日的成交金额为672.3亿元,比前一交易日减少约19.4亿元,资金净流出约27.9亿元。昨日银行、房地产受“金融工作会议”影响,止跌回稳,而概念性板块通信、军工、农业股、券商、新能源、创投股仍惯性下跌,上证指数收在2874.1点,涨0.18%。上周的判断“上证指数正运行的C5浪5或(下跌推动的3浪5)已进入支持位2870点一带,周线RSI出现底背离,后市存在着B浪(或4浪)的反弹,近期的加速下跌已成恐慌的无量下跌阶段,浪型分析已是阶段下跌的尾声,再杀跌已不理智,最近两天盘中已有资金在地产、银行、有色金属、钢铁买入迹象”依然成

技术反弹有望形成

外高B股上涨2.80%,万科B上涨4.21%,分列沪深涨幅榜首位,其他如新城B股升0.17%,深深房0.40%收盘飘红。粤高速B出现复牌后的第二个跌停,属补跌性质,不过在停板价位有巨量换手,换手率为2.13%。

总体来看,市场压力较大,不过股指短期乖离程度过大,呈现超卖;大盘有技术反弹要求。如果基本面平静,而成交量逐渐放大,市场的反弹趋势将有望形成。操作策略上,投资者对仓位进行一定的控制。

中信金通 钱向劲

大涨437点 再度收复二万三

中资石油股平均涨2.77%,中资电信股平均涨2.22%,六行三保平均涨2.72%,中资航运股平均涨3.63%,中资金属股平均涨2.57%,中资电力股平均涨3.38%,中资煤炭股平均涨2.60%。

中国发改委官员表态将加快成品油价格改革,刺激中资石油股强劲反弹,中国石化涨3.44%,中国石油涨2.71%,中海油涨1.71%。分析人士认为,发改委的表态加深了市场对成品油价格改革即将推出的预期。(陆泽洪)

期货分析

| 交易所 | 品种代码 | 开盘价 | 收盘价 | 涨跌 | 成交量 | 持仓量 |
|-----|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 上海 | 金812 | 195.50 | 193.85 | -1.12 | 14766 | 31290 |
| | 铜808 | 60400 | 60540 | +750 | 23642 | 37982 |
| | 铝808 | 18910 | 18905 | -105 | 8938 | 43184 |
| | 锌808 | 15840 | 15665 | -20 | 104296 | 119700 |
| | 橡胶809 | 25405 | 25985 | +765 | 785108 | 126876 |
| 大连 | 燃油808 | 5161 | 5175 | +15 | 40550 | 19992 |
| | 1号豆901 | 5010 | 5056 | +90 | 540974 | 409642 |
| | 豆粕809 | 4086 | 4199 | +117 | 357664 | 143386 |
| | 豆油809 | 12340 | 12240 | -36 | 248944 | 98396 |
| | 玉米901 | 1926 | 1923 | -12 | 373774 | 544360 |
| 郑州 | 塑料809 | 15690 | 15780 | +160 | 141650 | 18122 |
| | 强麦0809 | 11198 | 11084 | -136 | 8074 | 9832 |
| | 强麦0809 | 2000 | 1999 | -9 | 25278 | 77432 |
| | 棉花807 | 15260 | 15400 | +270 | 20624 | 25918 |
| | 郑糖901 | 3930 | 3915 | -6 | 521264 | 416704 |
| 郑州 | PTA807 | 9840 | 9860 | +9 | 25278 | 77432 |
| | 菜油809 | 12720 | 12774 | +134 | 60034 | 34100 |

沪铜:LME基本金属上周五涨跌不一,期货收涨145美元。沪铜指数周一涨597点,全天成交略增持仓略减,沪铜808在20日均线处压力较大,建议观望。

锌:周一沪锌合约0808高开后立即回落,维持宽幅震荡走势。伦锌和沪锌仍然面临均线压力,两者分别在18650点和15500点获得支撑,建议短线操作,轻仓空单持有,或者逢低吸纳。

燃料油:周一燃油经历冲高回落,触底反弹,最终收于5175.60分钟BOLL指标显示,燃油在5200处有强大压力,后市关注此关口能否突破,若突破则可短多跟进,多单则谨慎持有。

天胶:周一沪胶在大幅震荡中上扬,多空双方之间的博弈明显,目前多头仍占主力位,建议建议逢高抛售,离场观望。 南华期货

银行板块机构资金在小量买入

立。目前的建议是在控制仓位的前提下,等待反弹的到来。

昨日资金成交前四名依次是:房地产、银行、煤炭石油、化工化纤。

资金净流入较大的板块:银行(+2.3亿)。

资金净流出较大的板块:新能源(-3.1亿)、化工化纤(-2.8亿)、通信(-2.7亿)。

短期热点板块是:中小板。

1.券商板块:该板块昨日有约2.2亿资金净流出。虽然融资融券依然是该板块的中期利好,但短期也存在补跌的要求,需控制仓位。补跌之

后仍有望重新走强。净流入较大的个股:无。

2.银行板块:该板块昨日有约2.3亿资金净流入,其中机构净买入1.2亿。净流入较大的个股有:中国平安、招商银行、中国人寿。

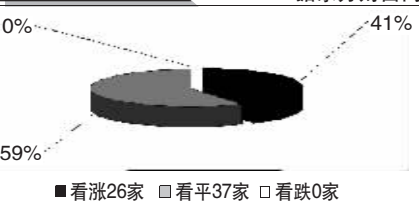
3.房地产板块:该板块昨日有约0.16亿资金净流入。近期有小量资金买入现象,可适当关注。净流入较大的个股有:新黄浦、万科A、鼎立股份。

4.中小板板块:该板块昨日有约0.61亿资金净流出。近期该板块部分个股非常活跃,但资金容量不大,可适当关注。净流入较大的个股有:中核钛白、恒星科技、登海种业、国统股份、海亮股份、宏达经编、蓉胜超微、延华智能。

广州万隆

机构测盘

据东方财富网



看空因素

- 1.近期我国外汇储备大量增长,央行回收流动性的压力将更大。
- 2.5月金融数据显示M2增速反弹,表明国内经济活力下降。
- 3.美元强硬预期会使部分“热钱”抽逃带来风险。
- 4.全球性的风险警示作用下,中国抗通胀的政策将进一步加强。
- 5.人民币加速升值、高油价灼烧国内公司的盈利能力。
- 6.基金发行遭遇寒流,表明市场增量资金极其有限。

看多因素

- 1.政府工作会议强调稳定资本市场,或将缓和市场的恐慌情绪。
- 2.沪深指数的估值水平重新具备吸引力。
- 3.理顺成品油价格的言论将缓解石化业拖累整体业绩预期。

证券通综述

八连阴,历史12年来最大的周跌幅,都在上周发生,这无疑是在打击市场人气的。不过,在国内短期投资者比重较大的投资者结构下,股价对市场价值的反应往往是过头的。也就是说,用回看去年牛市的眼光看当前的指数调整,或许更容易看出当前指数的超跌。

参考两市交易所数据,上海市场5月份的静态市盈率是22倍、深圳市场是25倍,而若用2008年的预期业绩测算,2008年动态市盈率分别为15.17倍,这与2005年5月市场估值最低水平分别是15.16倍市盈率相当。也就是,目前的点位在有业绩增长预期的支撑下,已经足以能使2008年的估值风险消散了,未来可能的下跌更多的是来自于市场外部的短期因素。从市场估值水平来判断,已经凸显出投资机会,但难以确认的是关于目前国内宏观经济发展的前景,在上周公布了一系列经济数据之后,市场对于当前各个经济领域的发展较为明确,但其发展的方向所可能引发的政策变化却是矛盾的,这加大了管理层的调控难度,也加大了市场对后期政策变化的难以预期。因此,短期市场并不具备显著的投资机会。

机构测市

短线反弹有望降临

目前市场做空能量依然存在,成交量依然未有明显的变化,而且技术形态上也显现出九连阴的K线组合。不过,当市场疲弱到极点时,往往就蕴含着转机的可能性,说不定今日A股市场或有反弹机会的出现,建议投资者可低吸持强势股。

仍将保持弱势震荡

上证指数调整至2800点一线之后暂获技术支撑,但反弹过程中缺少成交量方面的支持,显示场外资金抄底介入意愿并不强烈,估计在成交量出现明显放大信号,以及政策面上进一步推出实质性利好之前,行情仍将保持相对弱势的震荡整理走势为主,操作上仍应保持静观其变。

可能展开技术性反抽

由于近日大盘严重超跌,技术上已经属于超卖,昨日2800点附近有一定的短线支撑,急跌之后,成交量严重萎缩,不排除市场有出现技术性反抽的机会,但反抽的空间用途时间可能有限,近期操作上应保持仓位上的控制,暂做观望后市行情的发展变化。

不宜再盲目杀跌

由于大盘在3000点以下的投资价值显现,大盘在“九连阴”下跌到2800点附近明显有资金进场主动买套,但同时上涨过程中的主动推高意愿还不足。因此,大盘继续向下空间可能已经比较有限,重仓深套者不宜再盲目杀跌,耐心等到超跌反弹机会的到来。

反弹缺乏成交量支持

两市大盘昨午后维持弱势盘整态势,市场基本没有太多看点,那些涨停的个股大多属于下跌过程中的反弹,并非投资机会,上证指数中期趋势看跌,其间不断会有技术性反弹出现,这类反弹属于陷阱,建议观望为主,多看少动。

地量九阴预示转机将出现

两市综指至今已连收九阴,其中沪市的九连阴还成为历史之最,而成交额则再次小幅缩减,且绝对成交额再一次创去去年以来的单日地量,但正因为如此,市场近日出现转机的可能才越来越大,而长下影阴十字星止跌企稳之意则显得格外清晰。

渤海投资

广发华福

天信投资

山东神光

申银万国

北京首证