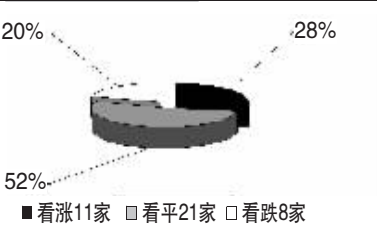


# 利好连续推出市场放量上涨 反弹仍有动力可适量参与

## 机构测盘

据东方财富网



## 最新看空理由

- 1.新股审核马不停蹄,下周一四公司过会。
- 2.高油价趋势仍未消散。
- 3.招商银行、中国平安等金融权重股轮番跌停,打击信心。
- 4.进口原油增值税退税政策或取消,整体利润水平或下降。
- 5.围堵热钱,外汇局等三部门联网核查出口收结汇。

## 最新看多理由

未来的宏观调控政策紧中有松。

## 证券通一语道破

尽管指数短期内出现了反弹,但从目前机构投资者的态度来看,依然十分悲观,多空的对比悬殊。其实,对于未来的预判,更多的机构投资者也已经是走一步看一步,同时,在操作时也极其谨慎,当前基金的持仓水平可见一斑。因为,6月份基金的仓位变动并不是非常明显。可见,经历了减仓风暴之后,重新步入建仓期,需要勇气和智慧。

权重股的集体歇脚,对于指数的反弹来说并不有利,但近日个股的活跃度有所提升,不排除超跌反弹以及短期游资的炒作行为。当前的市场,以PE计量是处于合理偏低水平,但以PB计量,显然还存在调整空间。当市场没有对估值体系建立共识之前,低位盘整的格局似乎难以改变。

## 机构测市

### 见底再言之过早

股指昨日的小幅放量上扬之后,若没有实质性政策推动,场外增量资金不能持续介入,短期内市场持续大幅上涨的可能性不大;甚至于探底企稳也难以确认,毕竟大盘尚未摆脱下降通道技术形态。操作上,投资者不可一味追逐个股品种,仍要注意系统风险。

### 仍将筑底

目前市场做多信心有所增强,在绝大多数个股进入反弹周期的背景下,短线大盘有望展开反弹,不过权重指标股迟迟未能摆脱调整的困境,将对市场形成一定的压力,但大盘仍将继续完成筑底格局,操作上可关注成交量的变化。

### 走稳反弹可能性较大

周四的反弹使得部分短线技术指标得到了一定程度的修复,加上目前A股市场的估值已基本与国际成熟市场接轨,A股市场已具备投资吸引力。目前位置上通过震荡之后指数逐渐走稳反弹的可能性较大,操作上已经不适合继续杀跌,仓位较轻者可以在后市回档过程中选择超跌蓝筹逢低介入。

### 市场风险释放很充分

热点的不断升温有力提升了短线热点资金的参与积极性,这有力抵消了基金重仓股的弱势,多空已经有平衡的基础,但股市的真正活跃还需要政策面、舆论面的支持,也需要国际市场的配合,由于市场总体风险释放已经很充分,目前以持有安全边际较高的中小股本股票为主。

### 并非简单的超跌反弹

市场在恐慌气氛下一度快速下跌,但逢低买盘的介入逐步推高股指,尽管股指有较强的超跌反弹意味,但以其日益突出的投资价值看,股指的回升并非简单的超跌反弹,在长期超跌之后也面临着较大的价值回归动力。

### 两市出现整体性上涨

两市大盘昨日低开高走,成交量出现放大,大盘已经不理会周边市场的下跌和大盘权重股的下跌,显示场外资金开始进场,市场阶段性底部若隐若现,确认的关键是今日指数收盘能否站在5日均线上方,建议密切关注,做好进场准备。

在受到道指进入熊市区间和国际油价高位上扬的影响下,沪指指在连续三天创出新低后,昨日早盘再度低开低走,并创出2566.53的新低,而后伴随着场外资金的批次接入,股指震荡反弹后强势上涨,盘中更是一度突破五日均线。但受到10日均线的压制,午后出现回落,收盘收守2700点,成交量较前几个交易日明显放大。

考虑到外围尤其是欧元区加息、道指以及国际原油价格对国内A股的影响,加之国内经济增长出现放缓的迹象,后市股指的走势仍然扑朔迷离。不过,盘后有消息指出,台湾放宽投资大陆股市限制,将投资大陆挂牌上市有价证券比率,由现行0.4%放宽为10%。因此,后市资金入市积极性应有所提高,行情的反弹或由此仍存动力。

## 下跌具有非理性成分

上证指数从6124点调整至今,其在不同阶段的影响因素各不相同。调整初期,更多的是“挤泡沫”。4000点到3000点的调整,则主要是由于投资者对中国经济、A股公司业绩表现的忧虑加大,导致市场出现预期修正式的下跌。而3000点调整至今,不少机构认为,更多是因为持续下跌对投资者

信心构成打击,以及市场盈利效应不断下降对投资者参与意愿和预期造成的负面影响,从而削弱了股票市场短期的投资需求,使得短期股价的阶段迷失和非理性的下跌。

虽然短期A股市场走势仍存在较大的不确定性,但从A股市场的估值以及个股的表现来看,目前A股市场的估值已经处于相对低估状态,投资者对A股市场的悲观预期,已经超过其基本面所可能出现的变化。对上市公司业绩和估值表现预期的“纠错”,很大程度上将为下阶段A股市场的表现带来支持。

## 分歧仍在博弈还将继续

不过,一些不确定因素仍会影响市场的反弹进程。首先对于宏观经济,目前下一个准确的定论似乎为时尚早,但可以预期,在相当长的时期内政策取向仍会在防止全面通货膨胀和防止经济过度下滑的夹缝中寻求平衡。而随着物价的上涨,近期市场对加息的预期更加强烈,其对市场的心理压力也是存在的。表现在市场上,在周四涨幅榜前列,我们很少能看到基金重仓股的身影,权重股的表现更是不尽人意,说明主流资金仍在观望,入市的积极性不高,也说明机构投资者对市场的分歧仍在,博弈还将继续。

## 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
新能源板块	新能源板块周四继续走势强劲,通威股份、湘电股份等多家新能源概念企业均强势涨停。	未来3年新产能投产可保持年均25%~30%的增速。国内电价和成品油价格上涨,有助于提高新能源的价格竞争力。风能产业销售和盈利增长迅速,太阳能产业受多晶硅价格高企影响,短期盈利增速受限,但长期来看前景广阔。可长期关注风电龙头,中期则可关注多晶硅生产企业。	☆☆☆☆	湘电股份(600416):公司技术实力雄厚,前期与大唐集团签订大单,进一步彰显了公司的行业地位。公司目前订单比较充沛,与美国Timken成立合资公司后,将解决风电轴承方面的瓶颈。证券通综合评级为增持。
有色金属板块	有色金属昨日在云南铜业和江西铜业两家铜上市公司的带动下强势反弹,板块中个股几乎全线上涨。	有色金属板块一季度受雪灾影响,业绩释放受阻,二季度有所恢复。其中各子行业景气度又出现了较大分化。铜、锡仍保持相对强势,铝、锌价格则受到产量加速增长的制约。铝价则受到电力问题的左右。而黄金价格则在高位波动。经过前期下跌之后有色金属板块估值已经与国际成熟市场接近,未来可能成为市场反弹的先锋。	☆☆☆☆	江西铜业(600362):公司参与的阿富汗艾娜克铜矿是世界上已探明的最大铜矿。目前公司开发进展顺利,彰显了公司海外扩张的信心和能力。也有力保障了公司70万吨铜冶炼产能的原料来源。证券通综合评级为增持。
农业板块	农业板块是2008年的热门板块之一,昨日该板块再度成为反弹的先锋。	农产品价格上涨趋势难改,国际粮价未来两年仍高位运行。但农业产业链环节分散,农产品价格上涨并不意味着所有农业公司都有业绩增长,加工型公司成本将上升。关注估值较低、未来增长明确的农业公司是投资农业行业的主要标的。	☆☆☆☆	隆平高科(000998):公司具有品牌和产品优势,未来市场份额有望提高到40~50%左右。未来2~3年杂交水稻国际化业务将成为新的看点。证券通综合评级为增持。

评级说明 ☆☆☆☆回避 ☆☆☆★中性 ☆☆☆★增持 ☆☆☆★推荐

## 资金流向

# 四大板块有资金在抢筹

两市昨日的总成交金额为1139.5亿元,比前一交易日增加约472.6亿元,资金净流入约120.5亿。昨日市场早盘保险、银行、券商、钢铁板块,空方仍继续打压,但同时农林牧渔、有色金属、奥运、新能源、节能环保板块却出现抢筹现象,下午被打压的板块也出现回抽。上证指数收在2703.5点,涨1.95%。

昨天的走势基本符合判断 虽然指数短期下跌空间非常有限,但恶意砸盘的行为仍存在。尽管周线及日线的RSI都已出现背离现象,但指数在2630~2800范围的筑底仍未完成,操作上仍需通过控制仓位来抵抗底部的震荡,有色金属、农林牧渔是我们关注的重点,而想指数回稳,还须等待蓝筹股的止跌,不管空方如何再继续打压,有色金属、农林牧渔、新能源、奥运就是反弹的龙头,这一点非常明确,后市仍将继续反弹。

昨日资金成交前四名依次是:奥运、银行、煤炭石油、地产。  
资金净流入较大的板块:农林牧渔(+14.3亿)、奥运(+11.1亿)、新能源(+12.1亿)、有色金属(+11.1亿)。  
资金净流出较大的板块:无。

后市中期热点板块是:农林牧渔、有色金属。

## 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	208.10	208.30	+0.31	14765	25872
	铜809	64670	64230	-430	78746	76540
	铝809	19600	19495	-105	83514	63208
	橡胶809	15900	15465	-435	198448	124724
	锌809	28110	26805	-1120	579838	124418
大连	燃料油809	5439	5470	+108	183404	45676
	1号豆901	5237	5075	-130	749774	403926
	豆粕901	4218	4087	-83	1170690	186962
	豆油809	12134	11630	-446	145302	10854
	玉米901	1934	1923	-6	484524	510870
郑州	塑料809	15680	15190	-425	68452	12992
	棉花809	10858	10560	-260	17396	17364
	强麦901	2178	2160	-13	228822	152906
	棉花809	13920	13955	+50	1486	17546
	郑糖901	3789	3730	-56	576542	397902
菜油809	PTA809	9672	9580	-54	175902	70418
	菜油809	12826	12544	-244	29674	27402

沪铜:LME铜期周三大涨,最终收报8720美元。周四沪铜主力809合约高开后高位震荡,收报64230,指数涨603点收于64231。LME铜价大幅上扬创出历史新高,短期有回调需求。沪铜

短期热点板块是:节能环保、新能源。

1.农林牧渔板块:该板块昨日有约14.3亿资金净流入。是具有人气号召力及抗通胀的板块,是重点看好的板块。净流入较大的个股有:金健米业、隆平高科、通威股份、北大荒、荣华实业、沙隆达A、新农开发、敦煌种业、亚盛集团、禾嘉股份、登海种业、丰乐种业。

2.新能源板块:该板块昨日有约12.1亿资金净流入。因为长期高油价的原因,中期关注该板块。净流入较大的个股有:江苏阳光、天威保变、京能热电、安泰科技、拓日新能、有研硅股、远兴能源、天茂集团、包钢稀土、湘电股份、特变电工。

3.有色金属板块:该板块昨日有约11.1亿资金净流入。上周有连续三日流入18.7亿资金的记录,昨日又巨量流入,是具有人气号召力及国际期货价有创新高动力的板块,重点关注。净流入较大的个股有:云南铜业、江西铜业、铜陵有色、锡业股份、紫金矿业、中国铝业、焦作万方、中金岭南、山东黄金、包钢稀土、新疆众和。

4.奥运板块:该板块昨日有约14.1亿资金净流入。两周来累计流入27亿资金,昨日又巨量流入,并提前大盘见底,但不建议追高。净流入较大的个股有:中体产业、同方股份、中青旅、京能热电、安泰科技、北京旅游、北巴传媒。 广州万隆

809下一阻力位于65000处,建议多单谨慎持有。

锌:周四沪锌主力合约0809跳空低开,横盘整理后依然快速回落,重现几日未见的垂直下落行情。目前伦锌和沪锌均被低位下,沪锌下跌空间被打开,建议观望,等待时机介入。

燃料油:由于EIA原油库存降幅超过预期,因此隔夜原油再创新高。周四燃油跳空高开,随后受获利了结影响有所回落。目前燃油价位已触顶,有回调风险,但目前燃油主要跟随原油走势,因此多单谨慎持有。

天胶:随着投机资金的迅速撤离,周四股市演绎出惊天大变局的急跌走势,上午还保持振荡走势的沪胶,盘中走出跳水行情上演跌停,尾盘亦封死于涨停。预计股价的巨幅下跌带来的恐慌恐怕还将持续一段时间,建议短期内可做空。 南华期货

值得注意的是,管理层在维稳信号不断发出的同时,并没有盲目公布利好措施,事实上历史经验也多次证明单纯为救市而救市将会事倍功半,效果也大多适得其反。不过,如果短期内没有更有力度的利好措施出台,市场未来依然不容乐观。

## 反弹行情关注三条主线

盘面观察,昨日牵引大盘反弹的主线有三条,值得后市投资者重点关注。

一是符合国家产业发展方向的板块热点,比如说以荣信股份、安泰科技等为代表的节能减排受益概念股,以及以川投能源、拓日新能、天威保变、大港股份等为代表的的新能源板块,新增资金介入时具有较强劲的底气。

二是全球通货膨胀背景下的受益概念股。其中农业股、黄金股等品种成为近期热钱关注的焦点。尤其是农业股成为今年以来的持续热点,热钱介入程度较深,后市仍有进一步逞强的空间。

三是高油价的受益概念股。这主要体现在煤化工板块中,因为煤化工的优势在于煤炭价格涨幅较石油略有滞后效应,而且我国是富煤少油的国家,有利于发展煤化工。 时报综合报道

## B股行情

### 先跌后涨 超跌反弹

周四B股大盘呈现先跌后涨之势。早盘时B股受原油价格创新高及美股下跌的影响,指数继续低开低走;不过市场往往是很让人感到意外,在权重股引领指数创新低的同时,题材股纷纷活跃,市场的超跌也引发技术买盘的回补,从而推动B股大盘在临近中午收盘强劲反弹;午后多方继续推高,最终沪B指收于211.91点,上涨4.20点,涨幅为2.02%,深成B指收于3754.32点,上涨19.33点,涨幅为0.52%。从盘面观察,市场中活跃的游资有所行动,似乎为短期大盘展开反弹行情提供了一些征兆。

近日有一现象值得重点留意,那就是在个别权重股带动股指持续走低的同时,市场中绝大部分个股已不跟随大盘调整,相反则纷纷表现出筑底迹象,而一批领涨龙头个股的大举走强更是在场内形成了较大的板块效应,另一方面,技术上市场已再度逼近短线的超跌区间,意味着做空动能已大幅度释放,因此引发了技术买盘的再度进场。综合来看,只要基本面没有太大变化或者能够出现一些好迹象,B股市场的技术性反弹格局有望出现。 中信金通 钱向劲

## 港股

### 金融股大跳水 恒指再创新低

原油价格升至143.57美元再创历史新高,打击美股道琼斯指数前夜大跌166.75点,从而拖累港股市场恒生指数周四跳空314.96点低开,其后A股市场绝地反弹并提振港股人气,中资电信股集体劲升,从而推动恒生指数反手向上并一度上涨37.62点;不过,金融股午后再度跳水,加上市场对中期业绩的忧虑打击中资石油、煤炭、地产等主要中资板块近乎全线杀跌,最终恒生指数收市大跌461.67点,再创新三个多月以来的收市新低。

43只蓝筹股仅有6只上涨,本地金融股和中资金融股均大幅跳水,成为今天打击港股市场的主要空头压力。中资企业半年度业绩下降已成定局,打击中资股普遍大跌。市场上有观点认为,周五是美国独立日假期,部分基金为满足基民的赎回而提前抛售,从而引发港股市场周四的跌势,并认为未来恒生指数将进一步冲击年内新低。

也有分析师指出,未来中资企业将陆续发布中期盈利预警,从而拖累港股市场三季度将继续探底。 (陆泽洪)