

民间高手

深圳下周走势决定是否引发中期调整

(1)最近数日两地成交量萎缩过于明显,场内资金对于上次政策顶反映非常谨慎,多空博弈取决于政策面的变化。但考虑到深圳成指一直运行在新高附近,且昨日补掉18.2号的跳空缺口,反映了:

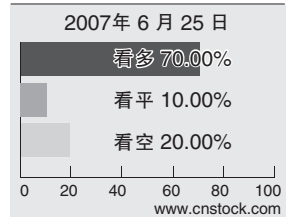
- a. 上证新高存在,如果在4300点拉升过快可能导致政策面的利空反弹,加剧后市的震荡,积极主力主动回探。
b. 深圳补缺口更有利于后市震荡上行。
c. 管理层的表态是震荡走牛,在前期高点适当洗盘有利于筹码的稳定性。

(2)上证偏弱和深圳偏强,本轮反弹深圳从而带动上海的反弹高度,从上证来看,补掉缺口后市场本身的内在调整加剧,上周提到深圳成指周期进入第11周的敏感周,笔者认为下周深成指继续下行将引起中期调整,各位密切注意,上周末重点强调的本周深成指可能形成的重点拐点。

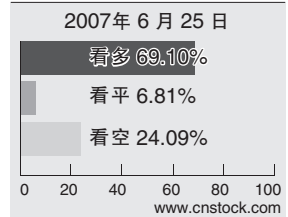
(3)最近迫于上证突破4176,笔者谨慎看多,但笔者始终认为上证大四浪的调整已经开始,这里属于鸡肋行情,操作大于大盘的涨跌,一不小心很有可能被套,操作难度加大,前期政策面的干扰导致机构出货的困难,本轮反弹将给机构的出货提供绝佳的机会。

(4)仓位逢反弹降到30%。台北看盘

■十佳分析师指数



■上证网友指数



M头杀伤力不可小视

周末大盘出现大幅回落,跌停个股迅速增多,说明市场出现恐慌性卖盘,如此更进一步显现出日K线图形形成的M头的杀伤力。

A股市场近期屡屡出现“周末综合征”的走势,也引起了业内人士的关注,因为如此反复的走势,显示出多方已丧失引导盘面的力量,之所以如此,主要是两个方面的因素:一是市场资金流出的特征较为明显。一方面体现在前期暴炒过的三股股近期反复疲软,资金不断流出;另一方面体现在

近期暴炒的高比例送配的一个股本周末反复跌停,而此类型个股私募资金炒作的特征相当明显,所以,此类个股的趋势意味着私募资金在不断减仓、撤离。

二是政策面的压力预期不容忽视。近期关于抑制流动性过剩的信息或者预期的措施较多,这也将影响多方做多的底气与勇气。如此种种因素的叠加,使得大盘近期明显疲软,一有风吹草动,就会草木皆兵,前期主升浪过程中让利空变利好的魔力陡然失效,从而铸就

了“周末综合征”,也就有了本周末的急跌和上证指数日K线的双头特征。

正因如此,M头杀伤力不可小视,建议投资者在实际操作中要谨慎,尽可能地减仓操作。当然,在中国经济迅猛发展、人民币升值等牛市基础依然扎实背景下,M头的形成也不会产生转折,只能带来短中线的不佳走势,因此,对于后续走势也没必要过分悲观,可以将注意力放到基本面积极变化的个股上。

渤海投资 秦洪

谨慎氛围中的投资对策

目前市场投资者大多对后市保持谨慎的态度,从这个角度看,股指应无大跌的可能。因为一些信心不足的投资

品种。此外,新入市的投资者喜欢购买低价的投资品种,因此封闭式基金面临一定的补涨机会。封闭式基金是市场中比较特殊的一个投资品种,此板块在较长的时期内被市场冷落,在市场最低迷时,QFII大举增仓

涨后,目前仍处于被低估的状态,这无疑吸引资金流入的巨大吸引力。

从操作的角度而言,市场中的机会可能存在于诸如中报预增等外部因素影响下的个股或者板块,这种机会可能是局部的,可能会在市场中掀起小的热潮。从偏长的周期看,市场对于热点的前瞻性挖掘同样存在,如近期市场中有所表现的节能环保、水务工程、奥运概念及成渝板块等,此类品种后市可能会逐步得到市场的认同,其内在的潜力仍不容忽视。大通证券 董政

大盘中级调整在所难免

6月份一系列的调控措施表明有关部门决心很大,措施运用也很到位,上调印花税在很大程度上抑制了结构性泡沫的进一步扩张,此后出允许券商和基金推出QDII产品的政策,这一方面丰富了投资者的投资渠道,更为重要的是,此举进一步弥合了A股市场和境外市场的估值差异。

一些机构在QDII新政出台后认为,该政策对市场影响并不大,原因在于不会改变当前市场的资金格局,QDII所涉及的资金量与当前市场的资金量完全不是一个级别。这一观点值得商榷,因为,一方面QDII涉及的资金量将出现不断

放大的趋势,另一方面,更为重要的是新政的推出将使投资者意识到A股已不是封闭市场了,个人投资者也能投资境外市场。这样,A股对于H股巨大的溢价将制约A股进一步走高或者推动A股进入中级调整。所以,笔者认为QDII新政不是影响不大,而是影响极大。

笔者认为,大牛市并非只涨不跌。在笔者看来,4300点可能就是市场进行中级调整的一个起点。首先是市场投机气氛相当激烈,一些垃圾股市盈率达到上千倍。其次是投机炒作不仅涉及垃圾股,一些蓝筹股的市盈率也在乐观气氛下

达到了很高的水平,在4300点位置上,值得买的好公司实在是凤毛麟角。第三,从各国和地区的超级大牛市运行情况看,其在运行过程的中途必然会出现一次幅度较大的中级调整。上世纪80年代的日本超级牛市、90年代美股超级牛市中,我们都能看到在大牛市中后期出现深幅调整。既然市场各方面泡沫过渡,那么,A股的此次中级调整将难以避免。

对于此次中级调整,笔者认为,上证指数可能再度考验3500点,市场再度启动的时间可能要到10月份以后。中证投资 徐辉

下探至4000点后大盘将回升

新股申购方面,截至目前尚无新股发行的安排,预计下周二级市场资金面仍处于充裕状态。不过,6月22日证监会审核南京银行和宁波银行首发股票申请,预示着地方城市商业银行的融资潮即将到来,在一定程度上会影响场外资金入市积极性。

数关口后遭遇阻力,凸显这一位置的敏感性。本周五的大幅下跌彻底完成了对周一跳空缺口的回补,虽然跌破了5日、10日均线的支撑,但站稳于20日、30日均线之上,多头排列未被破坏。周K线收出带长上影线的阴线,成交金额比前一周略有缩减,显示上行缺乏成交配合,以致受阻于前期高点。尽管股指两度上行受阻于4300点附近,初现双头的迹象,但只有跌破3400点附近的颈线位置才能确认为双头形态,目前还不宜过于悲观。下周初大盘将因暂无新股发行和忧虑消除而逐步回升,4000点附近的整数关口将呈现一定的支撑力。西南证券 张刚

国家出台一系列政策措施调控猪肉市场,若食品价格的上涨得到抑制,将抑制CPI的涨幅,减轻升息的压力。另外,5月份的货币供应量较4月份都有不同程度的降低,诸多迹象表明升息的压力有望缓解。周末消息面若风平浪静,投资者在消除恐慌后,入市积极性将有所上升。股指在越过4300点整



猜想一:红色星期一难再现

概率:55%
点评:从近期盘面来看,政策面的压力开始显现,尤其是关于“稳中适度从紧”的货币政策提法,从一个侧面显示

出A股市场的牛市基础之一,流动性过剩将受到考验。由于种种因素的叠加,大盘在周一或难以再度飙升。

猜想二:金融股冲高回落

概率:60%
点评:金融股虽然走势强劲,但由于此类金融股大多有H股,在目前QDII通道越来越广的前提下,资金纷纷追捧价格较高的A股。因

此,金融股将受到H股的价格情况以及金融股目前的高估值等压力的束缚,不排除该品种在下周一出现冲高回落的可能。

猜想三:地产股继续调整

概率:65%
点评:地产股在本周的表现不佳,尤其是龙头股的万科A、招商地产等在本周五午后率先跳水,这很大程度上是

因为加息预期愈发强烈所致,如此看来,短线地产股仍有进一步调整的可能,在操作中尽量减轻仓位。

猜想四:封闭式基金成“鸡肋”

概率:70%
点评:目前封闭式基金折价率平均达到20%,存在着较强的估值洼地效应。但不少小盘封闭式基金折价率极低,一

旦大盘调整,此类基金的风险较大。因此,该品种在下周有可能涨跌两难,出现“鸡肋”行情,故建议投资者还需谨慎。

猜想五:产品价格上涨走强

概率:65%
点评:从近期相关信息来看,包括矿产资源在内的原料类产品价格上涨幅度明显。由于原料产品价格的上涨必然会提升此类个股的盈利能力,

因而近期出现了主流资金追捧产品价格上涨股的市场特征,此类个股在下周有望反复走高,建议投资者跟踪。渤海投资 秦洪

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.