

尾盘冲高回落 “周末综合征”复发?

对于昨日 A 股市场的冲高回落走势,分析人士将目光指向了金融股、地产股,因为这两个板块在昨午后出现冲高乏力的走势,尤其是人气股的深发展、招商银行等中小市值银行股均有较长的上影线,显示出上档抛压渐重。而万科 A、保利地产等地产股近期的领头羊也有明显的冲高受阻的 K 线走势特征。看来,金融地产股开始面临着一定的抛压,这不仅仅成为昨日大盘的制约因素,而且还将影响着大盘的后续走势。

笔者则认为,昨日大盘的冲高回落与昨日盘面的热点扩散也有着极强的关联度,因为昨日盘口显示,人民币升值主线略有扩展,拥有庞大外债业务而受益于人民币升值的航空运输板块在昨日异军突起。与此同时,受益于南京银行、宁波银行即将上市的积极影响,拥有这些银行股新股的个股也有不俗的走势。

如果在资金面非常宽松的背景下,热点的扩散将会形成新的做多动力,从而推动着大盘节节走高的态势。但可惜的是,由于近期 A 股市场的资金相对紧张,尤其是新股扩容节奏提速以及未来尚有中国石油、中煤能源等大型蓝筹股的海归等因素,从而使得基金等机构资金不敢分兵,只得被动防守,所以,新热点并不会成为大盘新的引擎,相反会分散本已捉襟见肘的资金,削弱了大盘能量,从而使得大盘出现冲高回落的走势。

随着金融股、地产股等市场中坚力量出现上影线之后,就意味着大盘的确面临着强阻力位。而不确定的调控政策预期也将放大这一强阻力位,看来,近期的走势的确不容乐观。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



敏感数据牵动市场神经

近期大盘震荡上扬,成交量小幅放大。而本周的最后两个交易日,市场即将进入宏观数据发布的最敏感时期,6月份的 CPI、固定资产投资和工业生产增加值数据将陆续出台。这些敏感数据必将牵动市场神经,其对市场影响及后期指数如何运行将是人们关注的焦点。

“靴子”效应导致大盘震荡

从大盘层面看,由于市场普遍预期 CPI 可能达到 4% 以上的高位,不排除近期可能有进一步的宏观紧缩措施出台,如加息、提升存款准备金率、取消(降低)利息税等,这将引发市场的新一轮忧虑,短期内大盘出现震荡是完全可能的。

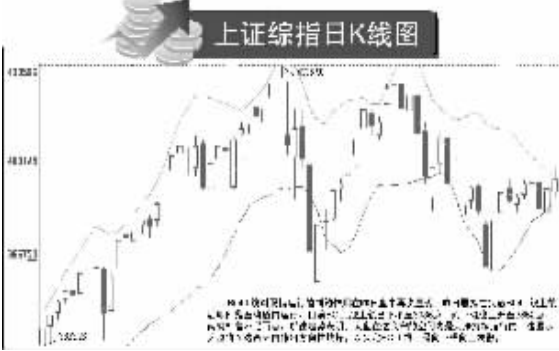
从盘面心态看,由于加息等“另一只靴子”迟迟不落地,市场心理担忧至今仍未得到释放,而本周这种担忧很可能被扩大化,造成市场的短期震荡行情。近期市场持续担忧的加息预期在本周将提升到新的高度,倘若加息预期在场内形成较大的心理压力,那么本周市场的走向将变得扑朔迷离。从技术面看,5 日均线的压制让市场裹足不前,成交量的持续萎缩则令指数有进一步下滑的可能。短期内 A 股市场的走势难言乐观,震荡可

■券商视点

短期内向上突破的可能性不大

近期大盘一直呈现横盘整理态势,从上证指数看,上档 60 日均线构成一定的压力,昨天股指就是在上攻到该点时遇阻回落,而下档 10 日均线同样对股指有一定的支撑作用。而成交量近期也处于萎缩状态中,这种如此小范围的波动整理,根据以往经验不会持续太长时间,这两天就应该会有所突破。

从即将出台的经济数据和可能性货币政策来看,对后市股指上涨应该有不小的压力。另外,管理层前期针对流动性过剩所出台的一些政策和举措也在市场中得以体现,最直接的影响便是市场中的存量资金逐步减少。这对后市大盘持续上扬也将构成一定的



能是短期大盘的基调。

核心板块将继续上扬

从板块结构层面看,在假定创业板维持不变的情况下,短期存款利率上调幅度相对较小,加息预期对银行、保险等权重股的影响基本上是中性的,而一些权重股对指数有牵一发动全身的作用,将部分抵消利空预期对大盘预期的影响,不排除在利空出尽后权重指标股带动大盘上扬的

可能性。而在月底,市场预期个人存款利息税予以取消或者降低。将取消利息税大致等同于 2 次加息的说法并不准确,取消利息税并不会明显影响各个行业板块的投融资成本和估值,但加息对各个行业的差异化影响则相对较大。因此取消或

者降低利息税不会阻止各板块上涨,只是加强了上涨过程中的“二八效应”。

持有优质股是稳妥策略

从内在因素看,虽然目前的大盘走势非常低迷,这固然与市场对未来利空的预期有一定的关系,但更多的原因还是来自市场自身的调整压力,上档中期均线压力带的久攻不下和成交量的极度萎缩,加上前期强势的高价股出现的补跌,及近阶段的主要做多动力,大盘权重股主动回落,都在短期内对投资者的持股信心产生了影响。不过指数的回调幅度还在一个可控范围内,这与之前大盘单边暴跌的巨大杀伤力有所区别。目前工行、中行等主流权重股企稳,对市场来说形成支撑。操作上,我们认为还是以价值投资,持有绩优股和中期报预增板块为主。 上海证券 彭蕴亮



机构看盘

30日均线构成近期阻力

股指在 30 日均线附近构成反压,房地产和银行板块连续反弹之后需要整理,进而影响到大盘。上证指数近一个月以来尚未出现连拉三根阳线的局面,总体上属于拉锯徘徊的横向运行态势。上半年相关金融数据出台后投资者如何解读将有分歧,股指仍未摆脱箱形震荡的格局。 申银万国

上攻动力逐渐显现

周三大盘表现出了冲高回落的走势,从形态上看,大盘昨日表现出了上试 60 日均线的动作,虽然最后股指受阻于 60 日均线而回落,但是大盘的上攻动力已经逐渐显现,市场人气也略微有所回升。短期内投资者仍需关注 6 月份 CPI 数据的投资情况对市场构成的影响。投资者可重点关注二季度基金增仓的个股和板块。 国泰君安

市场做多信心逐步增强

新披露的 20 家基金公司旗下 96 只基金的季报显示,基金二季度逆势增仓,期末基金的股票投资重新出现向大盘蓝筹股集中,这一信息给市场的信心带来提升,同时盘中

基金增持的银行、地产受到市场追捧,成为推动股指的上涨动力。目前市场超跌股开始出现在涨幅榜前列,同时成交量开始显著放大,显示市场做多信心逐步增强。 方正证券

反弹趋势有望持续

近期市场银行、地产、航空等板块走势较为强劲,虽然短期将公布宏观经济数据,加息或者降低利息税成为政策共识,但由于热点板块的出现,多方心逐

渐有所恢复,市场似乎已经不再对短期可能出台的经济政策下较多担忧。预计大盘短期向空回调有限,短期市场有望继续反弹趋势。 华泰证券

超跌股反弹行情将展开

从周三市场情况来看,投资者对银行股和房地产股印象较深。但在当前大盘形态并不是很强的情况下,房地产股和银行股经过连续两天领涨大盘,周三出现放量滞涨的迹象,短线需要休整。即此

时短线再去追逐房地产股和银行股,将会踏错节奏。从涨幅榜来看,周三两市涨停的 19 个股中,有 17 只技术形态上属于超跌反弹。这将是超跌股反弹行情即将展开并有望全面爆发的信号。 国海证券

金融股有望带动大盘走出盘局

周三,虽然大盘仍以震荡整体为主,市场在沪综指未有效突破 60 日均线线,各方主力总体上保持谨慎态势。因此,后市多方最应努力的目标

就是成功站上已困扰大盘反弹达近 1 月之久的沪综指 60 日均线。金融板块豪华梯队仍将是具有希望带动大盘走出盘局的主角。 万国测评

大盘还将震荡整理

市场走出冲高回落的格局,两市收出上影阳线,成交有所放大,大盘权重股短线抛压逐渐加大,近期即将公布六月 GDP 等宏观数据,市场观

望氛围浓厚,市场都在等待结果揭晓,预计周四还将继续震荡。短线热点:基金增仓品种。短线角度来看,这类基金新宠值得高度关注。 北京首放

Table with 4 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 开盘 (Open), 最高 (High), 最低 (Low), 收盘 (Close), 涨跌% (Change %), 成交量 (Volume), 年报 (Annual Report). The table lists various stocks and their performance metrics.