

外围市场不振,经济数据考验

本周A股难言乐观

上周末A股市场出现了尾盘震荡回稳的态势,似乎表明上证指数已初步摆脱了B股急跌带来的影响,进而意味着2700点的支撑力度较为强劲。但上周末美股、国际油价急跌的信息将考验这一乐观预期。

诸多乐观的估值数据支撑,仍然出现了震荡回落的态势。B股市场则在上周四、上周五持续急跌。这似乎意味着做空能量迅速释放,大盘短线底部越来越近,因为以往经验显示,强势股的补跌往往是最后一跌。

市场走势不振带来了新的变数。因为外围市场不振传递出全球经济已处于全面紧缩的状态中,美联储退出经济刺激政策的预期渐趋强烈。从经济发展史的角度来看,一旦全球经济引擎的重要经济体相继退出刺激经济政策,经济的二次探底难以避免。

是类似于ST股的绩差股以及近期疯狂炒作的题材股。A股市场二十年来的走势显示,每一次大级别调整中,跌得最惨的往往不是绩优股,而是绩差股,往往能从10元跌至3元、2元,乃至低于面值。而反观目前A股市场的ST股,其股价仍然大面积站在8元甚至10元以上的高价格区域,此类个股必然会有一个较为猛烈的下跌行情。



渐有双底感觉?

上周末A股企稳走势的确定性给投资者大盘已跌不动的感觉,这一感觉也得到了两个信息的佐证:一是强势股的纷纷补跌。近期银行股、B股等前期强势股纷纷出现补跌,其中银行股虽然拥有动态市盈率不足12倍等

二是技术指标与维稳预期的叠加效应较为明显。打开上证指数的日K线不难看出,上证指数在2650点上方形成双底形态的概率仍然存在。而且,上周的上证指数屡屡在2670点一线获得支撑,说明大资金的护盘意愿较为强烈,因为一旦年初的2650点一线支撑被击穿的话,上证指数走势将十分恶劣。所以,在当前位置,护盘资金可能会努力营造2650点一线的双底支撑,以聚集市场人气,稳定市场氛围。

受到不佳经济数据影响,美国股市三大股指上周五均大跌超过1%。其中,道琼斯指数自3月中旬以来首次跌破12000点,并且连跌六周,创下2002年以来最长连跌周期。此外,由于世界最大产油国沙特阿拉伯增加石油供应以及美元走强,纽约市场油价上周五大幅下跌2.6%。有评论指出,A股市场所背的全球经济出现新的压力,或将成为沪深两市短线下跌的新催化剂。

二是近两年来发行上市的新股。虽然该板块今年以来有了大幅杀跌,但主要来源于估值高企的回落,而不是业绩低于预期或变脸。一旦经济增速放缓,近年来快速扩容所带来的一大批新股出现业绩变脸将是大概率事件。与此同时,本周A股还将面临陆续公布的5月份经济数据的考验。因此本周一乃至本周的走势不宜过分乐观。建议投资者谨慎操作,不盲目加仓或抢反弹。 金百临咨询 秦洪

外围股市不佳

不过,就目前来看,双底支撑可能只是较为乐观的想法,外围

两大板块面临压力

在此背景下,A股市场面临的压力将通过两个板块释放:一

名家看市 多头的最后防线

我们认为,目前这个位置仍然应该保持高度谨慎,在低位节点出现之前,应该先考虑风险而不是越跌越买。因此,建议少看那些死多头的言论。目前市场正面临对伪价值投资的低估值蓝筹股的“戴维斯双杀”,整个金融股群体以及部分流动性好的可融券蓝筹股,将是“戴维斯双杀”的主要目标。这会令占市场权重最大的群体,集体击穿估值底。

其实,并非它们无投资价值,而是市场出问题了,现金流奇缺时,往往就会出现这种现象。

正是因为上述原因,我反对近期推荐诸如钢铁与银行等所谓的低估值价值投资股。如果目前是现金充裕的市场,并且市场趋势已经出现转折,推荐这样的群体从套利的角度讲是可行的。但目前的市场情况与宏观情况完全不是这么回事,在市场预期

发生明显恶化时,已经无关于静态估值。缺乏现金流入的品种,会陷于囚徒困境。里面的机构联盟发生动摇时,总有人会先手抛售,以达到自我救赎的目的。

基于此,我们判断1664与2319点连线未来必破,市场回见1664至3478上涨段的根基2240点的概率很大(产业资本进场位置)。而这种趋势线本身存在一个悖论,所有的上升趋势线都是

用来打破的,这里是多空必争之地,而且可以预期这条线将是未来击溃多头信心的最后一道屏障。由于融券盘与股指期货做空盘的合力,击破这道防线并不是难事。观察目前的期指盘多空仓差,可以明显感觉到空方的优势。那么,投资者要考虑的事就是,如果后面它被有效击穿,未来整个市场格局都会发生变化。 莫大

大腕观点

胡立阳曹仁超齐称目前入市正当时

近期美国股市开始调整,胡立阳认为A股应该开始逐步转好了,因为A股和美国股市通常是跷跷板效应。2750点以下就可分批建仓,选股最好选那些在主板的、市值比较小的、超跌的、并且有业绩支撑的股票。中小板和创业板就要谨慎些。如果手中的股票出现调整信号要及时卖出,卖出的方法是如果10日均线翻下或者股价由高点连续大跌2~3天,或是跌幅快速超过10%,只要出现其中一个条件,投资者就要警惕了。

曹仁超则认为,上证指数由2010年11月11日3186点回落至最近2700点,跌幅超15%,此乃牛市二期正常现象。牛市一期由2008年11月开始,高点在3478点,然后回落到2319点结束。牛市二期低点不会低于牛市第一期低点即2319点,牛市一期高点迟早会被穿越。牛市二期通常维持两年,即2011年和2012年应该仍是牛市二期。经过长期起起落落,估计到2013年才进入牛市三期。每次沪指在2700点之下、2300点之上都可吸纳优质股。上证指数在2300点到3480点之间震荡仍会继续很长一段时间。

证券市场红周刊



BMW之悦。智享金融礼遇,开创财富新世界。

引领时代者,总善于预见规划未来智慧各种资源,开创全新财富世界。BMW为您精心策划两套金融方案,首付仅为30%:第一套方案的贷款利率等可存款利息,贷款期可长达3年;第二套为低利率方案,不仅提供18个月1.99%起低利率贷款,50%尾款更可在第18个月一次付清,让您灵活运用资金,随时投资新商机,创造更多财富。更多信息,请致电400-800-6666,或登陆www.bmw.com.cn,或致询您当地的BMW授权经销商。

新BMW 7系。驾驭世界不断向前。

BMW高效动力
BMW EfficientDynamics
更少尾气排放,更多驾驶乐趣。

南京宝利丰 025-6661 2999 南京宁宝 025-5260 0123 南京星之宝 025-5270 8888