

729点有望成为反弹生命线

反转条件仍不具备,区间整理可能成为近期主基调

反弹就是“逃命”机会

估计一根大阳线就可以改变很多人的预期。本来前天还悲观无比,昨天收盘就可能充满向往。证券市场就是这样,涨涨跌跌左右着多数人的投资情绪。

首先还是把昨天的反弹定义为逃命阳线,这是在短线极度超跌 历史上绝无仅有的)的情况下发生的一次短暂反弹,所以涨幅榜上均为近期跌幅过大的股票:有色、证券及题材和概念类股票。当然,在发改委有关人士关于成品油价格逐步与国际接轨表态下,出于博政策利好石化双雄拔地而起。不过应该深入分析,即

便利好真的出台,石化双雄向上的高度也极其有限。目前经济面上有一个现象还是得引起重视,北京市城区房价已经显露出下跌态势,部分区域跌幅还较大。在房地产价格调整的形势下,地产板块难以走强,如此银行股也无法走出独立行情。而金融、地产的动态,基本上决定了大盘趋势,有鉴于此,我认为反弹高度并不乐观。

行情要走强,不会因为看空的观点而停止;在熊市里,看多的观点也不会帮助投资者赚钱。客观、冷静,才能立于不败之地。 牛春宝

“三一承诺”引发超级反弹

6月17日收盘,股指上演了史无前例的十连阴。然而就在这样的时刻,三一重工召开新闻发布会宣布三一集团承诺于当日解禁上市流通股5亿多股三一重工股票,自愿继续锁仓两年。并且,两年之内若三一重工股票二级市场价格低于2008年6月16日收盘价的两倍,三一集团将不通过二级市场减持所持的三一重工股份。

此事虽尚未被大部分股民所重视,但无疑是可能改变大趋势的一个风向标,其意义远不仅是三一重大股东一人所那么简单,极有可能是有关部门授意,甚至可能是其他上市公司大股东承诺不减持的开始。回顾两年多以前,此轮牛市的源头正是股改。而由此轮“牛市”疯涨转为“熊市”大跌的根本原因也是股改的遗留物——大小非解禁。诚如三一重工总裁向文波所说,2008年是中国多事之秋,市场非常敏感脆弱,上市公司有义务维护社会稳定维护资本市场稳定。这样的表态让我们有理由揣测,三一重工只是一个开始,如果解决了股改遗留下的问题,我们将会迎来一个令人惊喜的超级反弹。

知理财俱乐部 向贵成

申银万国2008年下半年投资策略报告

通胀将回落 经济增速将加快

按照一般的逻辑,经济步入向下周期,股市收益会明显下降。但在昨天举行的2008年下半年度证券投资策略报告会上,申银万国证券研究所却认为,这只是个粗放的逻辑,进入下半年后,中国宏观经济将出现“量价”完美组合。其中,四季度中国将进入明显的通货膨胀缓解期,而经济增长速度将会加快,四季度前后股市收益率将有明显提高。

申万认为,通胀率将进入缓解期的原因主要是农产品供应形势好于预期,地震对农业生产影响有限。同时,严格的流动性控制有助于通胀压力缓解,作为CPI先行指标的M1已经自去年年底开始下行。并且市场所担心的PPI向CPI传导也很难出现,除非PPI以2-3倍于食品速度上涨,食品价格涨幅回落导致的CPI涨幅回落趋势难以改变。

预计在物价大幅回落的四季度,成品油和电力价格上调的可能性较大,上调幅度可能分别为10%和5%。由于这些要素在居民消费中占的权重较低,对CPI总体影响大概在0.6个百分点,显然不会对CPI产生太大的冲击。

综合起来看,CPI下半年平均涨幅为5.2%,比上半年回落2.7个百分点。其中,四季度将出现明显的通货膨胀缓解。

申万预计由于灾后重建的启动将抵消投资增速的下滑,将拉动四季度投资增长2个百分点。在外需和消费方面,预计三季度起美国经济的转好,将带动中国出口增长,同时通胀回落也有利于实际消费增长。

在此期间,上市公司的盈利状况将出现阶段性的触底回升。一方面缘于下半年国际油价回落概率加大,使国内原材料与动力购进价格指数快速下降。另一方面,则是因投资、消费和出口将有阶段性上升,令需求增加。

申万主题十佳股票:中国石化、华能国际、国电电力、中国神华、大秦铁路、中国人寿、用友软件、中兴通讯、东阿阿胶、建设银行。

申万成长十佳股票:青岛软控、大同煤业、苏泊尔、绿大地、兴化股份、泸州老窖、歌尔声学、海正药业、太阳纸业、力元新材。

快报记者 秦宏

十连阴之后昨日一阳吞两阴,当日低点2729.71点则有望成为中期底部,但目前仍不具备反转条件,区间整理因此很可能成为近期的主基调。

首先可以肯定的是,市场调整至今已相当充分,这主要体现在下调幅度和持续时间两方面。

如以波形判断,两市去年见顶后至11月底的最大低点分别约为1345点和4410点,即最大跌幅近22%和27%;而5月以来则下跌了1056点和4767点,即跌幅约为28%和34%。说明近期下调的绝对点数相对较小,而百分比回调则相对要大一些,这就意味着两次调整的程度总体是相当的(深综指情形也是如此),且近日低点恰位于去年一季调整平台附近,加之市场累计最大跌幅已高达55%,企稳回升因此也就成为大势所趋。同时可发现,去年见顶后第一波调整持续了六七周,而5月下调至今也达到了6周,其低点的市场意义不容低估,换言之,一个较重要的中期低点很可能已经产生,近日继续震荡回升的可能性因此也就大大增加。

其次还应注意,市场的弱势运行格局尚未彻底改变,而上周中心值即3040点则是空方的防御腹地,且深成指和深综指的中间值即10568点和913点上方还有一个下降缺口,近日上攻至此也就难免会再现短期反复。

在此前12个交易日里,两市日成交始终维持在千亿元以内的低水平,但值得注意的是,6月6日与周二在663亿元处已构成非常标准的双底形态,昨日更是急剧放量并突破了颈线位,日成交短期内回落至900亿元以下的可能大大减小,而能否超过1150亿元/日便成为量能是否有效放大的一项重要依据;

二、由量能分布判断,1400亿元可能仍是目前难以逾越的高水平,可近期量能的1/4或1/3反弹位即1100亿元或1240亿元却有可能成为近期的一个常量;三、也是最主要的一点,以周为单位的日均成交额至今虽已持续五周递减,但计算可知,只要市场在本周最后两天达到1692亿元以上,即每日保持在850亿元以上,水平,量能不断萎缩的态势就会被遏止,这也有利于近日保持相对的强势。

北京首证

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报
600362	中国人寿	19.98	22.13	19.3	22.13	9.99	175738	1.3992	600565	浦发银行	9.25	9.98	8.24	9.64	3.56	479261	0.669
600363	招商银行	4.85	5.31	4.41	4.91	1.62	24249	-1.89	600566	中信银行	9.24	9.98	8.24	9.64	3.56	479261	0.669
600365	交通银行	7.6	7.6	6.53	7.37	1.52	42249	-1.89	600567	工商银行	17.56	18.29	16.81	17.56	20.64	1466	0.294
600366	建设银行	7.84	8.78	6.53	8.78	10.0	503776	0.2	600479	东方航空	16.89	19.65	18.05	19.16	11.86	11865	1.1483
600368	浦发银行	4.75	5.13	4.5	5.07	5.41	34454	0.23	600480	民生银行	5.65	6.1	5.35	6.38	18559	0.52	
600370	民生银行	10.08	10.08	9.1	9.1	7.03	20329	-0.89	600572	兴业银行	10.21	10.21	9.29	9.63	2076	0.33	
600371	工商银行	4.35	4.61	4.16	4.56	5.07	23339	0.191	600576	光大银行	8.21	8.85	7.86	8.27	55221	0.23	
600372	建设银行	10.19	11.2	9.88	10.94	6.32	6899	0	600577	浦发银行	10.7	11.48	9.77	11.27	7.27	66345	0.197
600373	农业银行	6.15	6.63	5.81	6.54	6.04	15573	0.0675	600486	华泰证券	30.5	32.7	30	32.6	7729	0.863	
600375	光大银行	12.16	13.31	12.04	13	3.5	62742	0.3178	600578	中信证券	10.21	11.48	9.77	11.27	7.27	66345	0.197
600377	交通银行	6.12	6.7	6.65	6.31	2.77	33917	0.3917	600488	光大证券	4.85	4.85	4.18	4.85	3.03	12154	0.052
600379	浦发银行	5.85	6.68	5.46	6.23	2.64	40960	0.0417	600579	华泰证券	9.61	6.92	6.31	6.85	5.87	27146	0.1
600381	民生银行	5.01	5.81	5.46	5.81	16.6	35820	0.17	600581	光大证券	9.61	10.48	9.38	10.27	5.66	61261	0.68
600382	农业银行	6.07	7.53	6.53	7.5	6.29	60780	0.26	600582	浦发银行	4.71	4.9	4.3	4.8	3.11	49372	0.16
600383	建设银行	5.07	5.47	5.07	5.29	-0.94	66628	0.17	600583	光大证券	25	26.45	23.6	25.8	1.67	36728	1.13
600384	工商银行	5.07	5.47	5.07	5.29	-0.94	66628	0.17	600584	民生银行	4.81	5.24	4.58	5.19	6.35	93289	0.39
600386	光大银行	9.19	10.98	9.51	10.97	9.81	80395	0.12	600585	华泰证券	10.88	11.93	10.19	11.7	3.45	39712	0.23
600388	浦发银行	6.89	7.56	6.89	7.56	9.02	31244	0.34	600586	光大证券	4.6	4.99	4.48	4.93	5.97	39054	0.38
600390	建设银行	23.82	23.82	22.7	23.82	10.82	29649	0.5304	600589	光大证券	6.1	6.07	5.96	6.03	5.82	26655	0.429
600391	农业银行	18.76	19.99	17.17	19.41	2.16	26972	0.5	600591	浦发银行	5.55	6.06	5.26	5.97	5.29	91230	-0.402
600392	工商银行	8.29	10.08	8.8	10.07	5.51	22738	0.2471	600592	光大证券	6.48	7.11	6.45	7.01	7.68	33521	0.655
600393	建设银行	5.22	5.56	4.92	5.51	5.76	26508	0.32	600593	光大证券	9.93	9.93	8.65	9.93	6.67	23745	0.513
600396	光大银行	7.4	8.05	7	8.04	8.36	60664	0.33	600594	光大证券	5.1	5.14	5.03	5.04	35611	1.7247	
600397	农业银行	5.85	6.65	5.6	6.49	5.19	36578	0.0563	600597	光大证券	6.69	7.3	6.47	7.26	7.72	35170	0.2
600398	建设银行	5.5	5.9	5.05	5.74	3.42	43794	0.0456	600599	光大证券	4.71	4.9	4.3	4.8	5.61	6171	0.04
600399	工商银行	5.5	5.9	5.05	5.74	3.42	43794	0.0456	600601	光大证券	8.81	8.81	8.35	8.88	10.0	65630	0.165
600400	浦发银行	4.25	4.6	4.15	4.56	6.05	54693	0	600602	光大证券	19.88	21.25	19.23	20.88	5.24	15345	0.4266
600401	民生银行	9.1	9.2	8.19	9.1	6.15	11972	0.0458	600603	光大证券	4.23	4.5	4.04	4.4	3.73	78325	0.023
600403	工商银行	5.9	6.42	5.8	6.39	6.15	11972	0.0458	600604	光大证券	19.88	21.25	19.23	20.88	5.24	15345	0.4266
600404	建设银行	16.72	19.27	17.62	18.81	3.29	10679	0.58	600605	光大证券	4.23	4.5	4.04	4.4	3.73	78325	0.023
600408	光大银行	8.32	9.46	8.28	9.46	10.81	164544	0.54	600606	光大证券	3.4	3.73	3.29	3.66	2.52	1792	-0.4905
600409	浦发银行	13.27	15.4	13.27	15.4	18.15	32126	0.18	600607	光大证券	7.8	8.73	7.25	8.73	9.95	9727	0.265
600410	民生银行	9.99	10.86	9.2	10.44	2.55	72731	0.5304	600608	光大证券	4.71	4.9	4.3	4.8	5.61	6171	0.04
600415	建设银行	9.7	9.7	8.81	9.7	14.6	2485	2.4	600609	光大证券	3.11	3.97	3.11	3.11	2.22	55218	0.3751
600418	工商银行	4.16	4.4	4.03	4.37	5.06	55537	0.27	600610	光大证券	8.3	8.55	7.87	8.52	2.9	4546	0.18
600419	浦发银行	6.34	6.75	6.05	6.67	5.21	23394	0.3595	600611	光大证券	12.05	13.08	11.28	12.92	4.68	9579	0.3728
600421	建设银行	3.67	3.97	3.65	3.9	1.56	57472	-2.28	600612	光大证券	7.92	8.68	7.33	8.19	10.01	9033	0.093
600423	工商银行	14	15.3	13.62	15.26	7.84	28666	0.6375	600613	光大证券	9.9	10.65	9.12	10.19	0.59	20706	0.022
600424	建设银行	20.29	22.15	19.9	22.15	6.92	3585	0.64	600614	光大证券	7.2	8.61	7.32	8.61	6.84	36970	0.28
600426	光大银行	26.21	28.96	25.51	28.96	11.32	14252	1.64	600615	光大证券	6.82	7.06	6.38	7.03	6.19	9749	0.057
600428	浦发银行	23.75	26	21.7	26.16	7.62	18375	3.7	600616	光大证券	5.16	5.56	4.92	5.44	6.04	96495	0.482
600433	民生银行	7.2	6.29	7.16	6.71	1747	11747	0.1	600617	光大证券	4.2	5.6	4.05	4.52	5.14	2985	0.1819
600434	工商银行	17.29	17.29	16.34	16.99	6.1	2426	0.26	600618	光大证券	5.6	6.1	5.6	6.1	6.1	13230	0.19
600436	建设银行	20.19	21.68	20.19	21.62	6.07	5066	0.68	600619	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600437	光大银行	12.8	13.4	11.79	13.28	9.1	29115	0.81	600620	光大证券	32.97	34.37	31.98	33.94	3.3	5567	0.85
600444	浦发银行	14.7	16.24	14.45	16.2	9.07	24138	0.96	600621	光大证券	4.2	5.6	4.05	4.52	5.14	2985	0.1819
600445	民生银行	13.38	13.63	13.17	13.57	5.45	40202	-0.24	600622	光大证券	5.6	6.1	5.6	6.1	6.1	13230	0.19
600446	工商银行	11.2	12.54	10.1	12.59	4.39	39899	0.94	600623	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600448	建设银行	2.16	2.6	2.63	2.8	4.56	1515	0.15	600624	光大证券	32.97	34.37	31.98	33.94	3.3	5567	0.85
600452	光大银行	11.05	12.6	11.05	12.6	11.05	12.6	11.05	600625	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600454	浦发银行	7.99	7.7	7.11	7.95	7.58	20810	1.12	600626	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600455	民生银行	16.44	17.98	15.36	17.92	4.68	32454	1.12	600627	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600456	工商银行	10.7	11.5	10.7	11.5	8.2	11268	0.07	600628	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600458	建设银行	7.99	7.7	7.11	7.95	7.58	20810	1.12	600629	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600459	光大银行	16.44	17.98	15.36	17.92	4.68	32454	1.12	600630	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600461	浦发银行	7.99	7.7	7.11	7.95	7.58	20810	1.12	600631	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600462	民生银行	16.44	17.98	15.36	17.92	4.68	32454	1.12	600632	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600463	工商银行	10.7	11.5	10.7	11.5	8.2	11268	0.07	600633	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600464	建设银行	7.99	7.7	7.11	7.95	7.58	20810	1.12	600634	光大证券	4.88	5.22	4.62	5.19	3.85	39942	0.3602
600465	光大银行	16.44	17.98	15.36	17.92	4.68	32454</										