

■首席观察

错杀后的行情 蕴涵超额收益

最近一两个月我们从“在3000点以上判断估值偏低,在3000点以下又判断估值水平仍然偏高”的机构言行上也能观察到许多机构非理性的现象。因此,以基金“群殴”事件为标志的行情被非理性错杀,实际上赐予了其他投资者一次“渔翁得利”的机会。此外,当前从“防过热”到“保增长”政策基调的转变,也使部分相关行业存在了产生超额收益的可能。例如,紧缩政策一旦放松,金融、地产就会迎来反转的契机;再如,高处不胜寒的国际油价一旦下跌,受限于成本压力的中游制造业就有了报复性反弹的契机等。

阿琪

■技术看盘

将面临剧烈震荡

周二午后总买与总卖差逐步缩小,总买上升,总卖量快速下降,这是增量资金入场的信号,也说明了盘中的调整完成了筹码的交接有利于后市走好,而政策面暖风频吹也有助于反弹持续。

从技术上看,经过周二的盘中调整,30分钟线离上轨尚有一定的距离,但60分钟线与日线分别受阻于上轨和中轨的压力,这说明股指仍将面临盘中的剧烈震荡,预计2868点是阻力位置,回调则考验2748点的支撑是否有效。

万国测评 王奎奎

■机构观点

三因素制约行情

目前市场反弹的基础仍存在夯实,首先,宏观调控面存在不确定性。虽然6月份CPI可能继续小幅回落,PPI受国际大宗商品价格推动却有可能进一步攀升,CPI与PPI倒挂进一步扩大。宏观调控要逆转,具有很大的不确定性。第二,银行业虽然中报业绩超预期,不过油价电价对银行不良贷款率的影响,存在时滞效应,市场对后期心中没底。第三,周边市场动荡也将阻碍反弹。因此短线市场将以震荡态势夯实反弹的基础。

上证联 沈钧

震荡不减市场活跃度 反弹行情底气足 沪指收复2800

周二沪深两市股指维持强势整理走势,成交进一步放大。沪指最终收复2800点关口,深成指盘中也收复万点大关。虽然盘面震荡明显,但个股的活跃程度并没有下降,收市时两市上涨个股高达1000多只,涨幅达10%的品种近50只。

盘面显示,周二早间两市大盘高开随后略有冲高,随后展开震荡调整,沪指受制于20日均线压力,成交量同比增加,多空双方在2800点位置展开激烈争夺。午后,由于权重大盘股的集体跳水,股指迅速回落,但10日均线已转为支撑,在中国石油为首的权重股力顶下,沪指最终收复了2800点关口。

从量能分布上看,虽然部分前期涨幅较大的个股短期获利筹码有松动迹象,但下档的承接力量开始转强。以沪市为例,早间一小时和尾盘一小时指数震荡上攻时,成交分别为

331亿元和237亿元,而中间两小时合计成交才325亿元。这也意味着,随着行情的回暖,各路资金已相继入市,主动性买盘大增,同时获利回吐盘的杀出量为减少,这为后续行情的深入发展奠定了良好的基础。

板块方面,煤炭石油、电子信息、有色金属、农林牧渔等涨幅居前,航天军工、奥运、创投等题材股也有不俗表现。据统计,全天对沪指贡献最大的分别为中国石油、中国神华、中国石化、中国国航、兖州煤业,合计带动沪指16点;对深市指数贡献最大的分别为西山煤电、苏宁电器、露天煤业、泛海建设、首钢股份,合计带动指数上涨35点。上述统计也表明,在指数的关键位置,权重股的“表态”对提振多头的士气很有帮助。

从消息面上看,虽然外围市场如香港恒生指数出现回落对A股产生一定的

压力,导致盘中股指一度出现较大幅度的回落,但另一方面随着近几个交易日股指的回升,个股的活跃程度较前期有明显的增强,尤其是以北京旅游为首奥运概念股涨幅惊人,市场的赚钱效应进一步激发了投资者的做多热情。

截至收盘,上证综指报2814.95点,上涨22.55点,涨幅0.81%;深成指收报9950.27点,上涨47.30点,涨幅0.48%;沪深300指数收报2901.84点,上涨19.08点,涨幅0.66%。两市合计成交893亿元和452亿元,较前一交易日温和放大。

针对后市,不少机构认为,A股估值处于合理区域的观点已得到越来越多资金的认同,近日反弹之后市场的氛围已经有明显的好转,伴随着国际油价的下跌,这波反弹行情的底气更足,也可以走得更远。

快报记者 许少业

■资金流向

地产、券商、钢铁 更值得逢低买入

当日资金成交前四名依次是:奥运、地产、煤炭石油、农林牧渔。资金净流入较大的板块:农林牧渔(+9.5亿)、奥运(+8.0亿)、有色金属(+5.5亿)、中小板(+4.6亿)。资金净流出较大的板块:银行(-2.1亿)、券商(-1.4亿)后市中后期热点板块:无短期热点板块是:奥运、农林牧渔、有色金属

9.5亿资金净流入。该板块已处于拉升的后期,应该注意风险。净流入较大的个股有:荣华实业、隆平高科、新农开发、禾嘉股份、北大荒等。

奥运:当天有约8.0亿资金净流入。该板块部分个股也处于拉升的后期,应该注意风险。净流入较大的个股有:中国国航、首钢股份、新希望、歌华有线、首开股份、全聚德、北京城华。

有色金属:当天有约5.5亿资金净流入。超跌严重,且有资金持续流入现

象,有望中期反弹。净流入较大的个股有:宏大股份、中孚实业、铝股股份、常铝股份、江西铜业、焦作万方、西部材料。

地产:当天有约2.4亿资金净流入。上星期至今累计资金净流入30亿,一线及二线股均有中期反弹机会,逢低关注。净流入较大的个股有:首开股份、华业地产、华发股份、新黄浦、宜华地产、京能置业、北京城建、荣盛发展、鼎立地产、亿城股份。 广州万隆

■板块动向

谨防奥运板块过热

在经过前一日的普涨之后,昨天盘中板块及个股的走势出现明显的分化。收盘后的个股上跌家数比约为3:1,前期短期获利空间较大的酒店旅游板块等开始强势调整。

上交所授权的指南针赢富数据显示近一周板块的基金资金流向情况是:流入前三板块分别是通信及服务、运输物流和土木工程。资金分别流入

5.060亿、4.731亿、3.823亿。排在流出板块前列的是证券保险、煤炭以及炼焦、银行、钢铁,资金分别流出-28.477亿、-26.782亿、-12.181亿、-9.751亿。而近期一直活跃的奥运概念板块的资金流向也多呈现流出的态势。对于投资人而言,现在需要谨防的是奥运板块其他股补涨到位。

天证投资

■热点前瞻

汽车板块超跌反弹终有时

前期急跌的汽车股渐有企稳的征兆,上海汽车、一汽轿车等品种均如此,那么,这是否意味着汽车股会有一些的反弹机会呢?

对于汽车股来说,前期面临着两大压力,一是高价所带来的销售预期的压力。二是国际汽车巨头的股价都遭遇深跌。这使得汽车股在前期大盘调整过程中出现领涨的态势,上海汽车从最高点的32.90元跌到前期最低的7.40元,跌幅高达77.51%,时间仅仅用了八个月。而近期A股市场的反弹主线就是超跌股的反弹。有色金属股、银行股、地产股乃至昨日的煤炭股均如此,所以,就从资金流动来看,汽车股的确在近期有望出现企稳反弹,甚至不排除领

涨大盘的可能性,从而产生短线投资的机会。

其中两类个股可跟踪,一是超跌的家用轿车行业,主要是指上海汽车、一汽轿车、一汽夏利等。其中上海汽车主要是超跌为主,而一汽轿车、一汽夏利还有整合的题材预期。二是超跌的汽车零配件股,可以通过规模效益获取成长动能的,比如万向钱潮、宁波华翔等。

不过由于汽车股的不景气是全球性的话题,作为A股市场的汽车股自然难以摆脱全球性的汽车股调整趋势,所以,当前的反弹行情极有可能是大级别调整行情中的一次短暂反弹走势。

渤海投资研究所 秦洪

■价值金股

南玻 A(000012)

战略性买入

公司的成长性特征将在未来3-5年内更加明显。今年是公司战略性投资的绝佳时机,维持对公司“强烈推荐”的投资评级。 中投证券

兴发集团(600141)

景气型行业

兴发集团预计2008年上半年实现归属于母公司所有者的净利润比去年同期增长550%~750%,公司处于景气的行业周期中,强烈推荐。

平安证券 吴琳琳

置信电气(600517)

节能减排典范

国内最大的专业化非晶合金变压器生产企业,公司产品在奥运会项目、上海世博会项目和杭州湾大桥等多个国家重点工程中得到广泛使用,继续保持80%以上的市场占有率。恒泰证券 王飞

珠江控股(000505)

超跌后需反弹

该股复牌后持续暴跌,近日见底迹象比较明显,经过连续暴跌后,目前该股具备了强劲反弹动能,值得密切关注。 宏源证券 杜伟平

大众交通(600611)

高管增持添信心

公司众多高管大举增持,无疑使二级市场上持有和关注该股的投资者增加了极大的投资信心。目前该股已形成圆弧底,并回抽确认完毕,有望进入急速拉升阶段。 联合证券 李晓山

海微电子(600360)

底部四连阳

公司是国内功率器件领域当之无愧的龙头,已成为我国最大的半导体功率器件制造基地之一。近日底部收出4连阳,成交量逐步放大,上攻欲望强烈。 大富投资

2008年7月8日沪深A股行情

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 成交量, 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 成交量, 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 成交量, 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 成交量. Includes market indices and various stocks.