

6124点“密码”暗示3454点不是顶

热点前瞻

地产板块 有望领涨冲关

7月份房地产板块受到“二套房”以及连续上涨等方面的影响,出现连续调整迹象,不过经过近一个月调整该板块的一些不利因素已经开始消化,“元气”开始恢复,有望再度受到资金的追捧。

从单体楼盘的情况来看,7月为数不多的新开楼盘销售速度并未出现下降。如果情况持续,则供应的回复必然会使市场重新认识到超配地产股的重要性。

中信金通证券

港口业 景气回暖出口复苏

今年6月港口业继续前行于景气复苏之路,当月实现港口货物吞吐量5.98亿吨,同比增长8.3%,已是连续4个月呈现正增长。

港口行业与宏观经济高度相关,现阶段的盈利模式较为传统单一。经济回暖驱使港口行业步入景气复苏阶段,而出口复苏预期将成为后续动力。

招商证券 纪敏

航油下调 航空股受益有限

从2009年7月29日开始,国内航油价格出厂价格每吨下调280元,此举对航空业影响不是很大。受到航空业需求增速上升及燃油成本总体下降影响,航空公司2009年经营将出现一定的转机。

2010年经营具有一定支持,而国家支持旅游消费政策、航空市场的逐步恢复和燃油价格的相对低廉对于公司经营都是巨大支持。

银河证券 毛昂

电子信息业 明年趋势乐观

2010年行业核心动力在外是海外需求回稳,一旦主要经济体的失业率稳定下来,电子的消费性需求将开始恢复,使行业真正进入复苏轨道中。

5月停滞后重新启动,正在进入旺季,而国内电子公司也出现开工上升和订单结构改善的积极信号。

申银万国 余斌

本周股市出现了1664点以来的最大单日涨幅,上证指数周三一天的涨幅超过8%,收盘下跌5%,着实令市场吃了一惊。

巨量往往不会产生大顶部

本次在7月29日形成3454点的高点,是在巨量中形成的,当天,沪市大盘成交高达3028.2亿元,为历史上市单日成交总量,深市也成交了1329亿元。

其实从历史上来看,大顶

部的形成,往往都不会是在巨量中产生,比如当年的2245点,当天的成交也并非阶段性的天量。

平均股价仅6124点时六成

只有当股价上涨到足够的高度,才可能出现一轮深幅的调整,中期顶部才可能形成。

7月29日收盘,全部A股的算术平均股价仅为12.6817元,中位数为9.99元,加权平均价18.7078元。

为200742元,中位数为1433元,加权平均价29.9979元。

可以看出,当前市场的股价结构显示,无论是算术平均股价、股价中位数,还是加权平均股价,都远远低于当年6124点当天的数据。

虽然目前的行情可能已经存在股价的虚高,但是与当年相比,依然难望其项背。

牛市周期至少1年 现仅9月

本轮行情中,出现了大量的翻倍乃至翻几倍的个股,从实质上来看,这其实已经是一轮牛市行情。

但是,这轮小牛市行情,运行的时间并不长,从2008年11月启动以来,至今仅仅运行了约9个月的时间。

对比上一轮牛市,行情从2005年6月见底,到2007年10月见顶,大盘运行了超过2年的时间,最终在6124点形成了大顶部。

真正大级别调整会在哪里出现

首先,本周的大幅震荡属技术调整,这一点应该没有异议。这是因为:

1、从2037点以来,大盘累计上涨点数已超过1400点,中间没有出现像样的调整,市场累积的获利盘良多,且心理压力也随着大盘的日益走高而与日俱增。

2、从形态上看,自5月25日的2538点开始,上证指数走了一组相当标准的上升5浪,在这组小5浪型结构中,3.5两个浪基本等长。

第一种是将1664点到2100点看作第(1)浪,按照这一划分,大的形态便是:1664—2100点,为(1)浪;2100—1814点,为(2)浪;

1814—2402点,为(3)浪;2402点—2037点,为(4)浪;2037点以来可以归纳为第(5)浪。如果这一划分成立,那么,5个浪的最大长度为(1)浪的4.236倍计算,则本轮行情的最高目标位在3510点,即:1664+(2100-1664) × 4.236=3510。

但是,从实践中我们可以看到,实际走势有时并不完全符合波浪理论的程式性归纳,因此我们就有了第二种划分方法。

实际上,本周股市的震荡有2个地方可以证明牛路还相当漫长这一结论。一是本周沪深股市的成交再次创出新高,所有的成交量在性质上都可以划分为两类,一类是“过山量”,出现在上升途中,后市必创新高;

相当漫长这一结论。

除了单日成交量外,本月沪深股市还创下了另一个纪录:全月沪市成交额达到创纪录的4.8万亿元,按流通市值总量计,换手率接近于60%,日天量加上月天量,表明当前市场的资金量大超过了2007年的市场。

二是创新高个股家数,本周虽然创新高的个股家数,本周有所减少——前者创新高个股占上市家数57%,上周为44%,本周为39%,但距20%以下的牛熊转换警戒线依然有较大距离。

成交是股市元气,大盘是

场上任何一次大牛市的运行时间来看,从底部启动到形成顶部,时间都在1年以上甚至更长,这也说明,A股仅仅在上涨了9个月的时间时,不具备形成中期顶部的可能性。

牛市平均涨3倍 现仅涨1倍

自去年在下探1664点后展开大幅反弹以来,大盘指数最高摸高到3454点,上涨幅度约1倍。

而在6124点见顶之时,大盘其实已经从998点上涨了5倍,深成指则是从2500点附近启动,最高涨到19600点,涨幅接近7倍。

从历史上来看,每一轮牛市中,大盘指数的涨幅都在3倍以上,甚至超过10倍,因此,从空间上来看,3454点也不会是本轮行情的终点。

据《每日经济新闻》

个股总和,成交量与创新高个股比例均不支持股市在这里出现大级别调整。真正的大级别调整会在哪里出现?提供几个依据。

1、根据牛市行情“顶在顶上”的规律,真正值得警惕的是大盘超越去年5月3786点的高点之后。

2、我们曾经提供过一幅上证指数成本通道图,从那张图上可以看到,上证指数的累计成本在2838点一线。所谓累计成本,实际上就是过去十多年所形成的市场价值中枢,因此,根据价格围绕价值上下波动,我们可以作一个基本的理论估算,即2838 × 2=1664=4012点。

按索罗斯的理论,趋势的中间总是稳定的,趋势的两头总是不稳定的。2400点之前是不稳定的,2037点以来是一段稳定的走势。

上海智晟投资首席经济顾问 金学伟

Table with 4 columns: Code, Name, Change, Summary. Contains market data for various stocks and sectors.