

# 8月开门红 后市须小心

## 宏观数据仍不稳定,分析师称调整会随时到来

刚刚过去的“红七月”,A股大幅上涨了近10%,不少人开始期待8月继续红火。昨天是8月的第一个交易日,沪深两市延续逼空势头,成交额较上周五也有所放大,逾9成个股上涨。截至收盘,上证指数创今年5月24日以来的收市新高,两市成交量较上周五放大近300亿元。不过,分析师认为,近期市场恐将出现冲高回落的行情,大幅震荡调整难免。

快报记者 陈诚

### 表现:市场持续逼空

昨日盘面观察,比较强势的深市已经突破半年线,两市仅有1成左右的股票下跌。从资金流向来看,机构仍增仓明显,而散户、中户、大户均呈现减仓。由此可见,机构是目前推动股指不断走高的主要动力。对此,有分析认为,沪指冲高2800点指日可待,原因在于深市一般是沪市的先行指

标,而沪指的半年线在2794点。

从热点看,区域概念仍然活跃。去年,区域概念炒作被戏称为“看地图炒股”,经过半年多的调整,前期涨幅多数回吐,因此又成为了主力较偏好的品种。上周,新疆西藏板块、重庆两江板块以及天津滨海新区都有不错的市场表现,而本周的广州板块、深圳区域板块因为亚运会的概念也出现活跃迹象。

### 技术分析

## 年线和半年线构成反压

7月股市结束了长达12个月的单边调整,收出一根覆盖性中阳线,短期技术面上具有趋势转折意义。然而从中长期看,目前依然处于震荡拉锯重上趋势的复杂时期。

回顾过去20年的上证指数运行轨迹,其历史性拐点(底)只有四次,它们分别是325点(1994年7月)、512点(1996年1月)和998点(2005年6月)、1664点(2008年10月)。而7月2日的2319点有没有可能是第五个拐点呢?从现在这个时点上看,确实是无法判断的。但有一个比较清楚的事实是,在

2319点的时候,A股市盈率PE再次步入上述历史底部区域的极限位置。按照历史规律,这种估值底部始终是有效的。如历史简单重复,1664点与2319点就将构成历史上另一组双底形的长期底部。但这种长期底部区域即使形成,接下来的运行格局依然会极为复杂的。基于上一轮上涨(998-6124点)角度过于陡峭,估计重构并转入中长期上涨趋势的时间会显著延后。短期内,上证指数的阻力区域十分清晰,即半年线与年线之间(2700-2900点)。张德良

### 盘面观察

## 45股反弹创历史新高

从7月2日触底反弹以来,截至昨日,大盘持续反弹恰满一个月。期间上证综指从最低点2319.74点反转上冲,至昨日收盘回升至2672.52点,累计上涨352.78点,涨幅达15.21%。而深成指累计涨幅达到23.02%。

统计显示,过去一个月中,有1162只股票跑赢大盘,168只个股涨幅超过30%,其中重组概念股成飞集成和深振业A累计飙升77.28%和74.80%,遥遥领先。值得一提是,经过本轮反弹,上证综指距离历史最高点仍

有大半截,除去次新股外,有45只个股强势创出历史新高。其中中小板股票占比最大,共有28家,大盘股有16家,而调整前曾有疯狂表现的创业板却在本轮反弹中明显乏力,仅有新大新材创出新高。

从这些牛股的行业分布来看,大消费概念依然是市场追捧的火爆题材,上述45家股票中20家属于餐饮旅游、纺织服装、商业贸易、食品饮料、医药生物行业,而房地产、化工、有色金属行业相对较冷。快报记者 钱潇隼

### 担忧:经济数据不稳定

央行统计数据显示,本周公开市场到期资金量仅为580亿元,是几周以来到期资金量较少的一周,大幅度的资金回笼现象或将出现。下半年到期资金最少的两个月份是11月和12月,皆不足千亿元。有分析认为,行情转暖后,持续的资金流入非常重要,目前市场出现的情况,很有可能是大盘开始变化的关键预示。

另外,中国制造业采购经理人指数(PMI)50这一扩张与萎缩的分界线也被打破,汇丰刚刚公布的数据降至49.4,为16个月来首次,反映中国经济增长已开始进入放缓阶段。此前,中国物流与采购联合会1日公布的官方PMI为51.2,创17个月来新低。

### 分析师:震荡调整将到来

近期市场逼空势力似乎很强大,但分析师普遍认为,大盘冲高回落最快将在本周到来,整个8月的行情也将在震荡调整中等待突破。华泰证券的首席分析师陈慧琴认为,“经过一轮上涨行情后,机构拉高建仓的行情将结束”。“在2008年同期股市大跌的过程中,也出现了一波上涨行情,而近期股市的特点跟那时相似度很高。”陈慧琴告诉记者。

海通证券的首席分析师田华也认为,近期新股大量发行,经济运行出现萎缩苗头,以及市场政策不明朗,都对宏观面对股市造成压力,近期大盘出现震荡调整的可能性较大,投资者目前应保持半仓操作,静观大盘后续态势。



上证综指最近两年走势图 制图 李荣荣

### 选股策略

## 主板破发次新股可淘金

国联证券研究所认为,尽管后市反弹行情较为看好,但目前市场最大的缺憾是缺乏可持续热点,“破发”个股应该是目前发挥想象力的最佳时刻。原因有三:

一是“601”新股符合市场预期中的风格转换,而其作为次新股的特征又不完全受行业估值疑虑的影响;二是新股大规模解禁尚需时日,流通盘相对总股本较小,在目前的流动

性环境中有利;三是“破发”次新股在目前缺乏热点的市场中能够提供相当的想象空间,建议关注破发程度较大而流通股占比较小的“601”次新股。目前,2009年新股发行重启以来“601”破发个股共有12家,分别是华泰证券、中国中冶、中国化学、正泰电器、光大证券、中国西电、中国建筑、中国一重、中国北车、唐山港、滨化股份和中国重工。快报记者 钱晓涵

## 主承销商预估光大银行合理价格区间 3.52—4.08元

昨日,光大银行正式开始A股机构路演,记者从参加路演的机构投资者处了解到,由光大银行的主承销商中金公司撰写的投资价值分析报告认为,考虑绝对估值和相对估值(PB),光大银行合理的市净率区间为1.8—2.1倍,合理价值区间为3.52—4.08元/股。

由于流通市值规模、股东背景等因素十分接近,中信银行被认为是与光大银行最具有可比性的。按中信银行8月2日的收盘价计算,该行市净率约为2倍。而光大银行的定价也将参照中信银行。由于风险加权回报率略低于中信银行,预计光大银行的估值将照中信银行有10%左右的折扣。

据透露,在股份制银行中,光大银行属于中等水平的股份制银行,随着制约其规模扩张的两个因素——资产质量和资本金不足的问题基本上得到消除,预计该行在2010年、2011年甚至2012年都将保持比同行业高的利润增长。报告估计,2009年到2011年,光大银行的净利润复合增速有望达到42.1%左右。据估计,此次发行能够支持光大银行未来2~3年的业务发展。预计发行完成后,该行今年核心资本充足率将达到8.38%,资本充足率将达到11.7%~12%。

快报记者 苗燕 潘琦 徐玉海

### A股指数2日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2635.81	10789.07	2868.28
最高	2675.76	11041.94	2922.61
最低	2633.65	10786.56	2867.45
收盘	2672.52	11004.74	2917.28
涨幅(%)	1.33	2.03	1.67
成交额	1122.2亿	991.8亿	736亿

### 股指期货2日行情

合约	IF1008	IF1009	IF1012	IF1103
收盘价	2926.4	2940	2982.2	3016
涨跌(%)	1.98	1.96	2	1.91
结算价	2928	2942.2	2982.8	3015.6
成交(手)	288420	11125	2468	557
成交额	2525亿	97.8亿	21.9亿	5亿
持仓(手)	25621	4911	3174	569



### 外汇牌价2日行情

货币种类	现汇买入	现钞买入	现汇现钞卖出
美元	675.93	670.51	678.63
港币	87.04	86.35	87.39
欧元	882	863.41	889.09
日元	7.7886	7.6244	7.8512
英镑	1061.17	1038.79	1069.69
瑞士法郎	647.81	634.28	653.27
新加坡元	497.93	487.63	502.33
瑞典克朗	93.74	91.81	94.59
加拿大元	656.83	643.24	662.63
澳大利亚元	613.92	600.42	618.6

2010年8月2日 沪深A股行情				代码				名称				代码				名称				代码				名称				代码				名称			
代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)				
600000	浦发银行	15.3	2.14	600082	南京高科	5.67	0.53	600158	中航地产	9.59	1.27	600390	华力药业	17.11	3.7	600390	华力药业	17.11	3.7																
600004	上汽集团	10.3	1.28	600083	ST博晖	6.89	0.59	600160	大华股份	10.72	1.52	600391	东阿阿胶	8.55	2.52	600391	东阿阿胶	8.55	2.52																
600005	宝钢股份	5.37	3.87	600084	ST中发	8.02	1.65	600162	华鲁恒升	14.44	2.29	600392	紫光股份	10.17	1.1	600392	紫光股份	10.17	1.1																
600006	东风汽车	10.3	1.28	600085	ST中纺	10.78	1.89	600164	上海医药	5.92	0.68	600393	上海医药	34.98	3.06	600393	上海医药	34.98	3.06																
600007	中国石化	11.45	0.44	600086	东方金钰	5.73	0.79	600166	华仪股份	4.74	2.24	600394	浦发银行	6.61	0.5	600394	浦发银行	6.61	0.5																
600008	浦发银行	15.3	2.14	600087	ST中煤	22.13	0.23	600168	武汉控股	7.2	1.55	600395	浦发银行	6.61	0.5	600395	浦发银行	6.61	0.5																
600009	浦发银行	15.3	2.14	600088	ST中钨	16.96	1.74	600170	上海医药	5.92	0.68	600396	浦发银行	6.61	0.5	600396	浦发银行	6.61	0.5																
600010	浦发银行	15.3	2.14	600089	ST中钨	16.96	1.74	600172	上海医药	5.92	0.68	600397	浦发银行	6.61	0.5	600397	浦发银行	6.61	0.5																
600011	浦发银行	15.3	2.14	600090	ST中钨	16.96	1.74	600174	上海医药	5.92	0.68	600398	浦发银行	6.61	0.5	600398	浦发银行	6.61	0.5																
600012	浦发银行	15.3	2.14	600091	ST中钨	16.96	1.74	600176	上海医药	5.92	0.68	600399	浦发银行	6.61	0.5	600399	浦发银行	6.61	0.5																
600013	浦发银行	15.3	2.14	600092	ST中钨	16.96	1.74	600178	上海医药	5.92	0.68	600400	浦发银行	6.61	0.5	600400	浦发银行	6.61	0.5																
600014	浦发银行	15.3	2.14	600093	ST中钨	16.96	1.74	600180	上海医药	5.92	0.68	600401	浦发银行	6.61	0.5	600401	浦发银行	6.61	0.5																
600015	浦发银行	15.3	2.14	600094	ST中钨	16.96	1.74	600182	上海医药	5.92	0.68	600402	浦发银行	6.61	0.5	600402	浦发银行	6.61	0.5																
600016	浦发银行	15.3	2.14	600095	ST中钨	16.96	1.74	600184	上海医药	5.92	0.68	600403	浦发银行	6.61	0.5	600403	浦发银行	6.61	0.5																
600017	浦发银行	15.3	2.14	600096	ST中钨	16.96	1.74	600186	上海医药	5.92	0.68	600404	浦发银行	6.61	0.5	600404	浦发银行	6.61	0.5																
600018	浦发银行	15.3	2.14	600097	ST中钨	16.96	1.74	600188	上海医药	5.92	0.68	600405	浦发银行	6.61	0.5	600405	浦发银行	6.61	0.5																
600019	浦发银行	15.3	2.14	600098	ST中钨	16.96	1.74	600190	上海医药	5.92	0.68	600406	浦发银行	6.61	0.5	600406	浦发银行	6.61	0.5																
600020	浦发银行	15.3	2.14	600099	ST中钨	16.96	1.74	600192	上海医药	5.92	0.68	600407	浦发银行	6.61	0.5	600407	浦发银行	6.61	0.5																
600021	浦发银行	15.3	2.14	600100	ST中钨	16.96	1.74	600194	上海医药	5.92	0.68	600408	浦发银行	6.61	0.5	600408	浦发银行	6.61	0.5																
600022	浦发银行	15.3	2.14	600102	ST中钨	16.96	1.74	600196	上海医药	5.92	0.68	600409	浦发银行	6.61	0.5	600409	浦发银行	6.61	0.5																
600023	浦发银行	15.3	2.14	600104	ST中钨	16.96	1.74	600198	上海医药	5.92	0.68	600410	浦发银行	6.61	0.5	600410	浦发银行	6.61	0.5																
600024	浦发银行	15.3	2.14	600106	ST中钨	16.96	1.74	600200	上海医药	5.92	0.68	600411	浦发银行	6.61	0.5	600411	浦发银行	6.61	0.5																
600025	浦发银行	15.3	2.14	600108	ST中钨	16.96	1.74	600202	上海医药	5.92	0.68	600412	浦发银行	6.61	0.5	600412	浦发银行	6																	