

8月开门红后市场须小心 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。

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板块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。值得一提的是,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,都对宏观面上对股市造成较大压力,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%,资本充足率达到11.7%~12%。

快报记者 苗燕 潘琦 徐玉海

A股指数2日行情

Table with 4 columns: Index, Shanghai Composite Index, Shenzhen Composite Index, and CSI 300. It shows opening, high, low, and closing prices for both indices, along with daily volume and percentage change.

股指期货2日行情

Table with 5 columns: Contract, IF1008, IF1009, IF1012, and IF1103. It lists settlement prices, percentage changes, and trading volumes for various futures contracts.

华夏银行 外汇牌价2日行情

Table with 4 columns: Currency Type, Buy Price, Sell Price, and Bid Price. It lists exchange rates for various currencies including USD, HKD, EUR, JPY, etc.

A large table titled '2010年8月2日 沪深A股行情' (2010年8月2日 沪深A股行情). It lists various stocks with columns for code, name, closing price, and change percentage. The table is organized into multiple columns for readability.