

股市会不会走出反转行情?

反弹已接近尾声 各方面不支持股市出现反转

一家之言

在经过近一个月的反弹后,市场的做多欲望开始强烈,一些长期看空市场走势的专家在大盘反弹突破2600点以后也突然改口,提出“不是反弹是反转”的观点,对市场的做多心理也发生了很大影响。现在的问题是,股市的这波上涨究竟是超跌反弹还是峰回路转?大盘的反弹还会有多大的上升空间?

我认为这一波的股市上涨是在多重因素交织作用下的超跌反弹,反弹已经接近

尾声,股市不但可能走出反转行情,反而会在熊市的道路上越陷越深并越走越远,整个经济的基本面与股市的市场面都不支持股市出现反转。

1、CPI将持续走高并且会再创年内新高。在我看来,CPI的走势正出现逐级盘升的过程,物价的高点还远没有出现。进入8月份以后,农产品与食品价格出现大涨,我的这种判断正在被市场证实并且在接受时间和实践的双重检验。通胀无牛市,股市的反转不可能在通胀逐波恶化的过程中到来。

2、经济的疲弱走势还没有得到有效扭

转。驱动中国经济的人口红利、土地红利与外贸红利出现明显的弱化趋势,体制瓶颈、发展瓶颈、环境瓶颈与资源瓶颈对中国经济发展形成了层层钳制,中国经济的两位数增长时代正在结束,中速甚至低速增长的时代正不可避免地来临。

3、股市的供求关系已发生重大改变。今年以来的股市特别是二季度以来的市场运行几乎处于单边的下跌过程,但市场的扩容没有丝毫的放缓迹象。目前,整个市场的扩容正上演IPO加速、再融资提速、大小非释放的三重奏,这与市场资金的捉襟

见肘形成鲜明反差。

4、国际股市与世界经济的复苏都面临巨大的不确定性风险。欧洲主权债务危机还在持续演绎过程中,美国经济的复苏步伐也出现了明显的放缓,世界经济前景远不像有些人预测的那样乐观。在经济全球化过程日益加深、经济发展对国际经济环境的依存度不断强化的过程中,这种不确定性的影响必然跨越国界,渗透到世界经济的每一个角落。指望中国股市在全球股市的颓势中一枝独秀,实在是一种不切实际的幻想和笑谈。 韩志国

名博点津

小盘股会涨破空头神经



本周市场延续了8月份以来的横盘整理格局,而中小板、创业板等小盘成长股则延续了2010年一季度的升势,这是一种行情趋势好转的显著特征。而从长远来看,由于宏观政策对行业板块的差异,2008年10月以后主板市场走出了纠偏行情,但中小板

却不可思议地开始了跨年度大牛市行情,预计在2010年12月中央经济工作会议召开之前,中小板和创业板这种局部牛市将难以发生改变,一大批成长性突出的小盘股必然会涨破空头脆弱的神经。操作上,重点关注业绩优良的小盘股。 一和家家

反抽力度不强 继续做好防御

本周市场利空消息不少,虚虚实实,给市场带来的调整却是实实在在。查处内幕交易的举措长期看有利于市场公平,但短期对于市场中活跃品种也起到了杀一儆百的效力,恐不利活跃资金操作热情。利多方面,区域和规划政策层出不穷,但带来的盘面机会却又不尽相同,总体而言,政策支持力度大、红利想像空间多的区域个股表现更加活跃一些,如深圳和新疆,周期性行业的并购重组却始终引不起市场做多情绪,昙花一现居多。

政策并未发生变化,一直在朝着调结构的方向,变的是对于地产政策调控的预期,7月份部分一线城市“量升价跌”后引起市场对于地产调控到位的预期,但随着刚性需求释放,量升伴随着价涨出现,因此市场对调控政策态度从感性趋于理

性。既然如此,市场为什么会发生调整?原因来自,第一,中报行情已结束,估值修复后政策预期变化缺乏新动力;第二,上周我们提到的估值溢价差回到高风险区域;第三,外围二次探底隐忧影响到国内市场,避险资金重回美元和黄金;第四,央行回笼货币力度加大,且同业拆借利率飙升,意味着资金面方面趋紧。

下周市场迎来敏感的8月份PMI,沪指周K线上方压力2640,下方10周均线支撑,50ETF在10周均线处有望反抽,关注权重股反抽动能。操作上以防御为主,一旦有效破位10周均线,原则上应出局观望。板块上关注医药商业旅游酒店等防御性板块中的低估值品种及前海合作区主题投资。

国元证券 陈琦



大盘解析

反弹趋势难改 调整空间有限

尽管近两周沪深大盘出现了一定的震荡反复调整,但这是大盘反弹途中正常的技术调整,大盘调整的空间应十分有限。

从技术的角度分析,本栏把这波反弹行情定义为回抽年线的行情。以沪综指为例,沪综指自2319点开始反弹,摸高至2701点后回落调整按波浪理论分析,这应为a-b-c三段式反弹的a浪,a浪涨382点,b浪调整如为强势调整应在a浪涨幅的0.5以上结束,如为0.382的黄金分割位,则b浪调整则在2555点附近结束,如为0.5的调整,则沪综指将调整至2520点附近,本栏倾向于大盘的调整为强势调整。

当然,如消息面出现重大利空,也不排除大盘跌穿0.5反弹位2520点的可能,但这

可视为市场主力利用利空营造空头陷阱,反而给投资者创造了一绝佳的买入机会。如按c浪与a浪等长原则,则沪综指的反弹区间应为2890-2950点之间,目前的年线位置为2911点,正好也在这一区间内。从周线分析,沪综指和深成指近三周均围绕5周均线整理,深成指则更为强势,已连续6周站在5周均线之上,沪综指虽本周跌穿5周均线,但仍站在10周均线之上,表明沪综指的调整属强势调整。

综上所述,本栏认为沪综指b浪调整的低点在2520点以上的概率较大,甚至不排除沪综指以2564点和2588点完成抬高型双底构筑的可能性,因此,b浪调整已渐近尾声,第2波c攻击浪呼之欲出。 主持人 嘉春

期指冲浪

利空消息频出 弱势震荡延续

周五期指小幅高开后维持窄幅震荡,尾盘市场弥漫的做多热情将期指缓慢推高,截至收盘,期指四合约均以红盘报收,其中主力合约上涨14点。虽然周五期指以涨停报收,但很难扭转近期市场弱势格局,市场做多热情日益衰减,空头氛围浓厚。目前市场处于空头稍占优势的弱平衡状态,市场观望情绪浓厚,周五成交量明显萎缩,其中主力合约持仓量大幅滑落,资金流出迹象明显。

总体来看,本周期指整体走势较弱,周K线收阴,但连续的弱势调整使得期指均线逐渐粘合,且成交量不断萎缩,后市或仍有反弹要求。但由于上行阻力过大,且空头力度连续多日大幅提高,主力空单在震荡行情中加码布局,市场依旧维持空头氛围,在房地产调控政策从紧和通胀压力再起等利空消息的持续打压下,下周期指回调压力依旧存在。

华安期货 苏晓东

8月27日股指期货一览表

代码	现价	涨跌	涨幅	持仓量	总量	成交额(万元)
IF1009	2872.6	14.2	0.50%	25440	271393	23300859
IF1010	2885.2	14.4	0.50%	2041	4661	401942
IF1012	2912.0	16.2	0.56%	3216	1737	151175
IF1103	2947.0	15.0	0.51%	785	463	40764