

调整结束后重点关注四类股

●超跌股 ●新股 ●消息股 ●主热点股

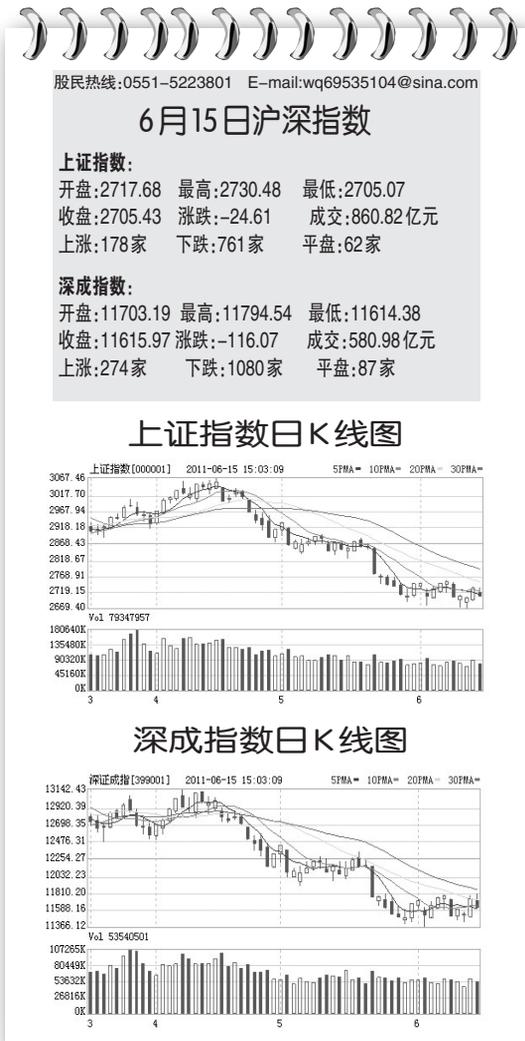
周三大盘弱势震荡,尾盘小幅杀跌。周二大盘的走势,仍在消化央行上调银行存款准备金率的利空。由于这次央行动作,对金融地产影响明显,而金融地产刚好是周二做多主力,因此周三大盘可谓遭遇消息面精确打击。

从中线角度来说,大盘依然处于周线大收敛三角形顶部区域。目前处于5周线下移压制和周线1664点上升趋势线支撑之间的艰难选择时间。连续三周,股指都处于周线上升趋势线之上,但随着五周线下移,留给大盘整理的时间越来越短暂。而从短线角度来说,日线下降趋势线已经下移到2735点附近,20日线已经下移到2750点附近,本次整理平台的上轨位置也在2750点附近。随着20日线每天8点下降速率,留给股指本次整理时间也越来越少了。大盘后市要么选择突破20日线确定中线筑底,要么

再度回落展开第五浪调整。而大盘面临抉择的时间将越来越少。

但任何调整都不是无限制的,每一轮中线行情调整结束后,通常有四类股票会受到青睐:1、超跌股。目前这类股票主要集中在中小板和创业板中。2、新股。这类股票由于套牢盘少容易成为新多资金重新入场建仓对象,因此会有阶段性强势股出现。3、消息股。底部出现的消息股,更容易引发短线行情。4、主热点股。这种由集团性资金发动的行情,涨幅最大市场影响力也最大,是最好的赚钱品种,但需要政策面配合和时间酝酿。当然即便大盘见底,也有部分股票需要回避风险,譬如最近逆势上涨已到行情末期的部分化工股。

淘金



下半年供需进一步改善 券商一致建议加仓水泥股

行业掘金 从近期券商研报看,研究机构对三季度水泥股行情一致乐观,认为限批、限电能保障在需求小幅调整的情况下行业维持高景气。

券商看好水泥行业下半年投资机会的重要原因,是认为水泥新增供需边际将在下半年改善。国泰君安指出,这次宏观调控导致2011年上半年边际为负值,但因为暂停新建生产线政策影响水泥新开工投资计划连续12个月负增长,今年下半年开始到明年新投放生产线大幅下降,因此,这轮调控对水泥行业影响不同于往年调控,下半年边际将变为正值。

国信证券认为,下半年基建项目延续工程和保障房建设将使水泥需求规模维持在高位,预计全年水泥需求增长仍将维持在10%。上半年新增约8000万吨水泥产能将于下半年释放,1.3亿吨淘汰落后目标中的1亿吨将于下半年实现,因此,下半年有效产能将减少2000万吨,供需关系进一步改善。

对于板块后期走势,国泰君安判断,水泥股“6月煎熬,7月拐点,8月上涨”,下半年波段区间应该有40%左右波动收益。“当市场真正认识到这次调控不同于往年之时,水泥股价在回调过程中将积极向上寻找突破理由,下半年股价将有一波像样的反弹。”国泰君安建议逐步加仓,在目前底部区域水平跌边买,逐步建立水泥仓位,在7~8月把仓位加到位。

钱满集



A股七八月份将触底反弹

中金报告 我们认为,国内通胀水平可能在6月见顶,在通胀回落的基础上,市场对于进一步紧缩的预期在第三季度也可能得到改善。在7月上旬至8月下旬间,A股有望实现触底反弹。

其一,经济增速软着陆。由于需求仍然保持较快增长,随着短期供给面不利因素逐渐消退,生产增速有望在第三季度出现反弹。预计本轮去库存将很快在第三季度中期完成,经济增速出现大幅下滑的风险不大。

其二,估值水平硬着陆。在供给受限导致通胀上升和市场资金成本上升的环境下,市场大多数股票自2010年末至今出现了估值水平的大幅下滑。

其三,盈利增速慢着陆。从历史上看,A股的盈利大幅下滑都出现在终端需求出现大幅下滑的长周期去库存

的情况下。目前情况与此差异较大,A股难以出现盈利的大幅下滑。同时,本轮周期中制造业产能大幅过剩情况显著低于过去,企业议价能力和维持行业盈利水平的能力显著上升。

其四,股价水平快着陆。因为通胀水平可能在6月见顶,而PMI等生产指标可能在7至8月间见底。在通胀回落的基础上,市场对于进一步紧缩的预期在3季度也可能得到改善。7月上旬至8月下旬间,A股有望实现触底反弹。

我们维持2011年A股上证指数在2600~3200点箱体震荡的观点不变。按照较为悲观的盈利预测和历史最低估值水平,目前A股进一步下跌的空间在10%左右。建议投资者可以在2700点以下逐渐寻找市场悲观预期中被错杀的股票。

中金公司

国元视点 弱平衡格局虽在 但操作难度较大

受准备金率上调影响,两市周三小幅低开并展开窄幅震荡,其中沪指围绕5和10日线整理,深成指走势稍强,最高站上20日线上方,截至收盘,沪指报收于2705点,成交有所萎缩。分时图看,沪指尾盘30分钟杀跌动能增强,股指短期恐将三度考验下方支撑。

准备金率的上调基本符合市场预期,因此尽管上调表明紧缩没有停止,但反映在盘面上,先前的调整已提前反映部分预期,因此紧缩再次兑现之后,盘面反而未出现大的波澜,倒是短线资金有一定的腾挪空间。

引领周二市场大涨的地产和水泥两个板块在周三开始出现分化,多数个股陷入调整格局,周三早盘的领涨品种一条是沿着保障房的路径前行,另一条则继续沿着“电荒”和猪肉价格上涨路径演绎,其中有较好表现的不少均有良好的中报业绩支撑。和“电荒”导致的纯碱价格上涨已经持续了一段时间类似,此次猪肉价格的上涨也尚未到尾声,无论是从吨利润和历史高点相比,还是现有的母猪存栏数量来看,抑或是饲料成本的上涨,均表明猪肉的上涨仍会持续一段时间。而近期全国仔猪价格涨至39.15元/公斤,一周内上涨7.32%,同比涨幅达155.6%,更给未来的猪肉价格上涨打开新空间。因此,猪肉概念料还有一定的持续性。和历次调准的结局类似,银行股总是受制于存准的上调,周三也不例外,银行股位居跌幅前列。

目前市场有一定的底部特征,例如破发潮、私募清盘等,但无论从宏观、政策、市场情绪或是底部形态看,并不完全具备底部特征,尽管加息暂未兑现给了盘面一定的喘息机会,但不可忽视的是目前银行一年期存款的负利率程度已经达到2.25%,而6月份如果通胀达到6%的话,负利率程度将达到2.75%,这也是历史罕见的高位,通过加息来消除通胀预期引

导资金回流银行的手段依然存在,只是时点选择的问题。短期股指的弱平衡格局虽在,但操作难度较大,属于可为不可为,激进的短线资金可适当关注猪肉概念、水利、保障房产业链的机械、家电补涨题材等。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

国元证券“理财大讲堂”

每周六上午9:30-11:30开讲

咨询电话:0551-2650939 2615542

地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 技术领先

文华财经:E版、S版、一键通

彭博博易大师:闪电手、下单精灵

掌上财富:手机下单系统

金仕达V6交易软件

易盛8.0交易系统

客服电话:4008878707

地址:www.hsqh888.com

地址:安徽合肥市芜湖路258号

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部

全功能服务专线:2627033

www.gyzq.com.cn