

# 震荡期 回避结构性风险

## 集中在大盘见底以来涨幅较大的股票上

### 名家看盘

周四大盘震荡回落,个股普跌。大盘在这次调整,越来越有型了。对于这次调整,我认为仍属于洗盘性质,调整会采取箱体震荡方式进行,箱体上沿在沪指2830点附近,下轨在2750点附近。本次箱体震荡的目的,是以稍长时间的震荡,逼迫2850点上方套牢盘出局,同时为后市

冲击30周线蓄势。这次箱体震荡时间为2~3周,最终可能会演变成去年国庆前两个月一样的震荡形态。但箱体震荡过后,还将继续上涨。

在大盘这段震荡过程中,结构性调整和结构性机会同时存在。结构性调整,主要集中在大盘见底以来涨幅较大的股票上,包括中小板和创业板超跌反弹股、涨幅较大的题材股,以及上市以来明显炒作的新股。而结构性机会,则主要在防御性质的大

消费概念股,包括医药、酒类、食品、中报预增、资产注入题材等。

需要重复提示的是,本次调整是针对30周线而言的。在周线四连阳之后,已经面临突破2850点重要阻力位。由于2850点上方确实存在较多套牢盘,加之30周线技术阻力也较大,因此如果不能一举有效突破,反而会浪费多头宝贵实力。因此,与其突破后再回落整理,还不如现在先将基础夯实。 淘金

### 有此一说

## 西部证券代办股份转让部总经理程晓明: 新三板操作方案或将国庆前后推出



西部证券代办股份转让部总经理程晓明21日表示,按照证监会主席尚福林今年1月在全国证券期货监管工作会议上部署的八项重点工作推算,新三板操作方案将于国庆节前后推出。

西部证券是新三板做市商制度的起草单位之一,而程晓明负责的代办股份转让部堪称新三板人才的“黄埔军校”。

不单是在时间点上合理的

推断,程晓明对于新三板的重新定位也有独到见解。“新三板是干啥的?解决科技企业融资问题。怎么解决呢?答案是活跃的交易。所以新三板一定会改革交易制度以活跃交易。这样一来,新三板就能真正成为中国的纳斯达克,打个比方说,主板是北大清华,新三板不能做成北大附中清华附中,而要做成中戏、北影。”

陈冉

### 一家之言

## 大同证券首席策略分析师胡晓辉: 现在股市走牛无任何基础

大同证券首席策略分析师胡晓辉日前表示,沪指2750点一定是会破的,只不过在这上面要耽误多长时间。趋势肯定不可能完成震荡形成牛市,现在没有任何牛市的基础。

胡晓辉分析,第一,800点堆积了6万亿美元的套牢盘;第二,基金仓位是87%,基金没有钱;第三,储蓄搬家也没看

到;第四,现在炒房基金没有出来;第五,下半年中央还要继续紧缩,也没有钱。现在市场当中最大的风险,9月份美国1.7万亿美元债到期,是没有选择的答案。那时候必然引起整个市场通胀的高企,现在所有的大宗商品的顶都不是顶。一旦出现这种情况,中国通胀会更加高企。

陈丹蓉

### 慧眼识马

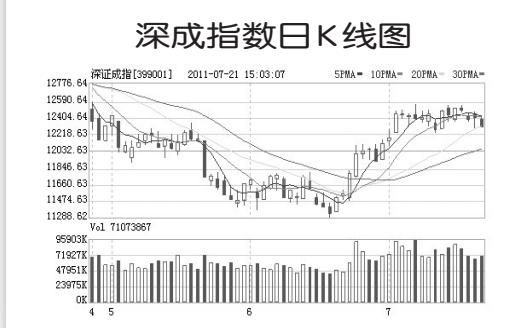
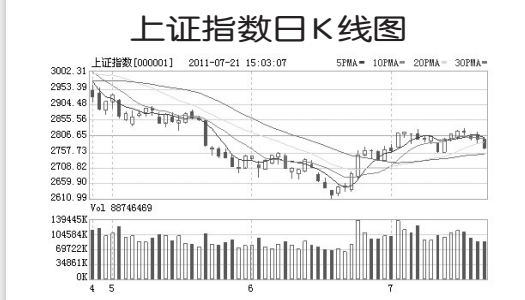
## 沪深股市大幅跳水 鲁信再创历史新高

由于通胀是否见顶存在很大不确定性,造成机构对后市预期发生改变,再加上市场又有传闻,说国际板细则正在制订中,尽管有关部门予以否认,但股市历来是无风不起浪,从而使一部分投资者望风而逃,大盘也连拉4根

阴线,沪指2800点再度失手。《慧眼识马》个股中唯一亮点的是当属金山所持有的鲁信创投,该股昨日虽然也小幅回调,但盘中价格再创历史新高,而且从走势看,该股涨幅不但远远超越大盘,上涨有量,下跌缩量,而且技术

形态并未破坏,显示操盘主力极具耐心与控盘的高超技巧,其实,这一切并不重要,关键在于该股基本面非常优秀,从而使得一波一波的投资者不断进入,留下一个长牛股的轨迹,后市仍可重点关注。 王贤松

姓名	上期	本期	代码	理由
叶问	亚星化学	亚星化学	600319	产品盈利弹性高,业绩超预期概率大。
独行侠	包钢股份	包钢股份	600010	从长远来看,整合的故事才刚刚开始。
东方龙	电广传媒	电广传媒	000917	多种经营,技术形态向好,低吸。
金山	鲁信创投	鲁信创投	600783	长期看好,滚动操作,波段持有。



### 国元视点

## 短期调整格局依旧 防范中小盘股风险

周四A股市场在利空消息面影响下震荡走低,金融地产股跌幅居前,中小板、创业板指数经过四周反弹后已开始调整,防御性消费板块较为活跃,但市场缺乏清晰的领涨板块。截至收盘,沪指收于2766点。展望后市,市场短期调整格局依旧,沪指仍处于2750~2850点震荡区间,投资者应注意规避短期涨幅较大及2011年中期业绩调降的中小盘股调整风险。

银行地产等权重拖累指数弱势震荡,中小盘股调整迹象明显。在银行体系资金紧张、资本充足率下降的背景下,今年以来,16家上市银行中已经有14家银行宣布了再融资计划,再融资规模超过4500亿元,使得市场对银行再融资的担忧增加;而房地产限购令及中报业绩预告不尽乐观,引发板块调整。但鉴于银行板块的低估值以及中报业绩支撑,股指调整幅度有限,沪指仍运行于2750~2850点箱体,30日均线所在的2750点对指数构成较大支撑。短期市场更大的风险在于中小板及创业板,首先,中小盘个股已累计了较大的涨幅,获利回吐制约了股指继续上行;再者,虽中报业绩预告比例超过80%,但三分之二未公布业绩的创业板是否存在业绩地雷及近期部分中小板公司中报业绩下调引发谨慎情绪;从技术上看,中小板指、创业板指MACD红柱逐渐缩短有转向绿柱倾向,MACD即将死叉,KDJ指标已高位死叉,短期中小板、创业板指数调整迹象明显。

操作策略上,投资者可降低仓位,规避短期涨幅较大及2011年中期业绩调降的中小盘股的调整风险,逢调整布局医药、农业、食品饮料、新材料、新能源等成长股及中报业绩大幅调高的个股。国元证券

**国元证券** GUOYUAN SECURITIES

**诚招 证券经纪人**

有意者请简历 EMAIL: hf\_szl@gyqz.com.cn

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 如期而获**

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话: 4008878707

网址: www.hsqh.net

地址: 安徽合肥市芜湖路260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

全能服务专线: 2627033

www.gyqz.com.cn