

如何改变大盘疲弱,跌跌不休的格局? 股市走好须具备三大条件

5月份股市曾经有过两波上涨。但是,在短暂的上涨之后,行情都出现了比较大的回落。时下,股指基本上退回到了4月中旬时的位置,5月份两波上涨行情的涨幅全部被抹去还不够,因为利好发布而入市的投资者,遭遇了不小的损失。为什么在各方利好不断出台的情况下,股市仍然没有能够改变疲弱的格局,在短暂上行之后再度杀跌呢?在笔者看来,至少以下三个条件是缺一不可:

名家看盘

“预调微调”有加快的必要

自去年四季度起,宏观政策就开始了“预调微调”,但是,相对于目前的经济状况,这样的“预调微调”的确有加快的必要。现实问题是,经济运行中的矛盾已经不再是资金不足,而是有效需求不足,这就需要货币政策与财政政策多管齐下来予以化解。在5月末的时候由于强调“稳增长”,引发了市场的不少想象,而在相关措施得到全面落实之前,投资者还不容易看清楚经济运行的前景。这样一来,股市后市自然也就难以乐观,对行情的上涨构成了较大的制约。

需要改善股市的资金面

现在股市存在的一个重大问题是流动性不足,尤其是缺乏长线资金,供求矛盾尖锐。对此,有关方面也是十分清楚的,也在采取相关措施予以化解。但是,引进长线资金需要一个很长的过程,短期内不可能见效。实际上,自实现全流通以来,股市就一直存在这个问题。在整个社会的银根开始收紧的大背景下,进入股市的资金逐渐在减少。再加上几年来一直缺乏财富效应,疲弱的行情对资金是起到了某种驱赶作用。最近几个银行股已经或濒临“破净”,其最重要的原因就在于市场缺乏足够的资金来购买其股票。在供求关系不能得到有效改善的情况下,股市即便遇到再大的利好,恐怕也难以走出像样的大行情。

周边市场稳定是重要前提

在世界经济一体化的大背景下,A股的运行不可能与周边市场完全脱离。一段时间来,A股的走势甚至比周边市场还要差一点。最近由于欧美经济不景气,另外欧债危机再度发酵,导致欧美股市以及大宗商品价格暴跌。这种状况势必对中国的投资市场也会带来冲击。很难设想在周边市场持续下跌的背景下,A股能够“一枝独秀”。事实上,如果欧美资本市场继续疲软,而资金进一步涌向美元等避险资产,以致美元汇率高企,那么不但中国经济会蒙受较大的压力,股市走好也是不现实的。因此,周边市场的基本稳定,应该也是A股得以真正向好的一个重要前提。 桂浩明

国务院发展研究中心巴曙松: 中国可能会连续下调存准率

一家之言

日前,国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松表示,从今年下半年开始,中国可能会连续下调银行存款准备金率。

巴曙松称,由于出口形势严峻,预计央行的外汇占款规模将下降,在这一背景下,未来一两年内中国可能需要连续下调存款准备金率。

巴曙松称,由于通货膨胀压力依然存在,且产能过剩,他并不支持全面下调利率。但他认为央行应将贷款利率下限从目前贷款基准利率的0.9倍下调至0.7倍,以降低企业的融资成本。 和讯



新一轮上涨或在三季度到来

名博点津

周三大盘继续缩量窄幅震荡,股指已经连续三个交易日收在今年上升趋势线下方了,此举意味着今年2132点以来形成的上升趋势线很可能失守。如果没有突发性重大利好配合,仅凭市场自身的力量,短时很难扭转这种弱势局面。

而对于六月份接下来的一段时间,有三件事可能会对股指走势产生影响:一是国内五月宏观经济数据出台后央行是否会突然降息。二是6月17日希腊重新选举结果如何。三是6月9日欧洲杯开赛所引发股市注意力转移。本人认为,虽然股指失守今年上升趋势线可能性较大,但六七月总体行情,仍可能呈现大箱体震荡筑底格局。经过六七月之后,欧洲经济形势会更明朗,国内经济应对措施也会基本明朗,届时欧美股市也可能开始筑底。因此,新一轮上涨或在三季度到来。 淘金客

暂停新股发行才是实质性重大利好

目前看,国际板、新三板、国债期货并没有明确的时间表;沪深两所的主板新修改的退市制度没有颁布;上市公司中期业绩情况起码到8月中旬才能浮出水面。可见,影响股市的利空虽然存在,但是还没有真正到来。而真正影响股市的只有源源不断的发行新股,而且对股市影响还很大。

股史的经验证明,暂停新股发行对股市恢复元气,有非常重要的作用。因为股市经过休养生息,新股发行恢复,反而会对股市催生牛市奠定更好的基础。目前看,只有暂停新股发行,是实质性的重大利好政策,才能给股市注

入强心剂,引导股市走出低迷。

我认为:果断暂停新股发行,这不需要管理层的智慧,关键是需要管理层的勇气。当然,管理层也许会出台其他利好举措支持股市发展,打破股市的瓶颈。

李几招

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

6月6日沪深指数

上证指数:
开盘:2315.56 最高:2323.11 最低:2301.03
收盘:2309.55 涨跌:-2.36 成交:585.62亿元
上涨:293家 下跌:594家 平盘:94家

深成指数:
开盘:9863.70 最高:9897.74 最低:9772.47
收盘:9812.98 涨跌:-34.14 成交:499.76亿元
上涨:561家 下跌:828家 平盘:118家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券读者交流QQ群:226147830

国元视点

缩量弱市震荡 酝酿技术反抽

周三,沪深两市冲高回落,全天以缩量弱市震荡为主。有色金属、银行、电子元器件涨幅居前,食品饮料、传媒、煤炭表现滞后。早盘股指曾尝试反抽,但盘面上热点持续性不强,人气涣散,尾盘抛压再度涌现,沪指最低跌至2301点。对于后市我们认为周初的暴跌短期内已将内忧外患的悲观情绪部分释放,在连续缩量的情况下,投资者宜控制仓位耐心等待调整行情结束,技术性反抽行情仍可期待,关注热点和成交量变化。

周初的放量暴跌市场有选择向下的初步迹象,年初以来的大收敛形态有望在6月选择突破方向,由于沪指2132~2242点的上升趋势线已被跌破,A股中线走势仍将好事多磨。纵观2009

年下半年后沪指的走势,出现了三次大的收敛形态,第一次是2009年下半年至2010年一季度末,多次上攻未果后股指选择向下。在完成量度跌幅后,沪指恰好反弹至此前收敛形态的价值中枢3100点附近结束反弹,此后形成了第二个收敛形态。2011年上半年股指结束第二个收敛形态走势,震荡向下,于2132点止跌,期间价值中枢在2800点,为今年可能出现的中级波段行情的最大压力位。2012年以来的第三个收敛形态尚不构成选择向下的充要条件,若最终选择向下,量度跌幅目标应在2000点附近,但这和目前积极的股市政策是相悖的。鉴于周三两市成交量严重萎缩,主要股指均在布林线下轨,有力度的技术性反抽行情有望在沪指击穿重要心理支撑位后出现。

操作上,适当控制仓位,耐心等待调整结束信号出现,不受经济结构调整和经济下滑影响的消费成长股以及政策红利板块是重点关注对象。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn