

周线现罕见七连阳 会否盛极而衰 大盘再度面临方向性选择

大势纵横

周五大盘没有因为国债期货开启而下跌,相反却收出了放量小阳线。至此,沪指周线出现了罕见的7连阳走势,这是自2008年来的第三次。并且前两次周7连阳后,周线的4连阴紧随而至!因此,下周走势值得投资者密切留意,关注变盘同时趋利避害。

从沪指的周线看,目前已走出了7连阳的走势。自2008年以来,周线7连阳走势极其少见,目前仅为第3次。而前两次均形成了较重要的高点,随后快速下跌达四周时间,跌幅不小。例如2009年6月、2012年1月均是如此。因此周线7连阳,代表某种“极限周期”。至少就指数上来说,目前其已面临较大的统计学风险。投资者下周可密切关注量能的变化,一旦不能维持千亿级别量能,或巨量阴线出现,则注意适当避险!不过另一方面,只要提前预期与防范,那么即使回调也不值得恐惧。一方面,个



股分化是近两年来的A股的重要特征,传统产业股与新兴转型产业股两极分化,后者并不必然跟随大盘走势。临近三中全会,管理层护盘的同时,改革预期进一步增强。

因此,未来行情值得乐观,投资者需关注的,还是板块个股的分化问题。例如,对于那些跟随大盘、甚至弱于大盘,且基本面又与政策导向不相符的板块个股,则仍有较大的结构性风险;而那些受益于改革转型、且轮动炒作尚未展开的补涨优质股,则后市仍大有机会。我们认为,除了部分新兴转型主线外,那些与

改革转型方向相一致的并购重组概念股,也正迎来政策面的支持。这是由于中小企业融资有待解决、降低创业板准入门槛、IPO受阻壳资源升温等因素影响的结果!近期江苏宏宝、银润投资、天舟文化等表现极端,绝非偶然!

综上所述,大盘震荡爬升已有一段时间,再次面临方向性选择。而个股方面,自贸区概念卷土重来、创业板创历史新高,结构性炒作主基调未变!因此,投资者可跟随政策导向与主力脚步,展开操作。

杨晓春

要闻速递

证监会:责令博时整改 建错单交易取消制 开通12386热线 接受投资者投诉

周五,证监会召开新闻发布会。证监会新闻发言人通报了博时基金马乐老鼠仓事件,证监会已经对该案件进行立案调查。证监会决定对博时基金采取责令整改六个月等措施,暂停受理该公司所有新产品、新业务申请。

证监会新闻发言人表示,已经对本次光大证券事件中暴露的问题做了研究,将从以下几个制度方面进行改进:一是进一步研究和明确证券期货交易中关于异常交易的标准和定义,二是加强对相关技术系统的管理,三是加强交易系

统前端控制,四是研究建立错单交易取消制度,五是建立异常交易的信息披露。

证监会新闻发言人还表示,证监会从即日起开通12386热线(中国证监会热线)试运行。该热线拓宽投资者诉求处理渠道,受理证券、期货市场投诉、咨询和建议。中财

市场观察

不断刷新历史高点 创业板权重股盈利向好

今年创业板指从低点的585.44,攀升至9月6日的1288点,顺利实现翻番。不但突破了曾经的历史高度,并且还在不停地创造新的高点。这让很多人摸不着头脑。创业板是怎么了?

全面思考一下,我认为今年创业板指如此强势的原因,有以下几个:

第一,解禁潮下的业绩冲动。

创业板首批上市公司IPO的时间是2010年左右,在随后的两年里需要消化IPO带来的财务压力,以及逐步将募集资金投入到募投项目中,也正好需要2-3年时间。更加重要的是,成本价低廉的原始股东,在经历了3年的限售期之后,将于2013年迎来解禁期。在募投项目达产,管理层又有做好业绩的动机之下,大批权重股的业绩同比增速在50%左右,为指数的上涨提供了基本的保证。

第二,经历过政府换届以后,市场对于宏观经济增速下调的预期,得到充分消化。

新一届政府确立不以GDP增速为考核标准,同时积极推动产能过剩行业进行淘汰、整合。与此同时,经济弱复苏的格局基本得到确认,宏观经济和周期性行业难有大表现。在这种预期下市场资金必须寻找到可以投资的热点,于是盘子小的创业板股票成为了一种理想的投

资标的。

第三,沪深300指数与股指期货挂钩,为大资金在恰当的时机做空蓝筹股提供了很好的工具。

因此只要有风吹草动,上证指数便易跌难涨。与此相反的是,创业板股票并没有类似的机制,市场资金无法做空。个股无论涨幅多么惊人,只要持股人齐心不卖,那么股价便不会大跌。这是传媒行业股票中青宝和友谊兄弟涨幅如此惊人,而短期很难下跌的原因之一。

第四,创业板权重股盈利预期向好。

创业板共有355个股票,创业板指的100个成分股票中,前22个权重股市值占到板块的28%,今年业绩同比增速达50%。较高的市盈率拉动了指数,营造了结构性牛市现象。更重要的是,创业板指数每年都要调整名单,优胜劣汰,这种机制保证了指数反映的永远是最优秀的成长型个股的表现。因此尽管短期走势不明,但是长期来看,创业板指将非常稳健。

那么,创业板指数会在什么情况下迎来一次中级调整呢?我们很难猜到具体的时间点和触发事件,但是我们可以想到,该事件的破坏性程度必须超过以下历史事件中的任何一个:

- 1、对于IPO重启的重大预期接近现实。
- 2、证监会发文要求涨幅过大的股票停牌核查,成批公司公告炒作风险。
- 3、国家整顿影子银行,造成银行钱荒现象,主板和创业板指数大幅下跌。
- 4、定期财务报告(季报、年报)显示,业绩同比增速并未超过市场预期。

整体来讲,回顾2006年的上证指数涨幅,以及2000年前后的纳斯达克科技股的涨幅,今年创业板指的涨幅只能算小巫见大巫。目前市场缺乏强有力的外来力量打破目前的格局,创业板的走势将大概率维持下去。即使将来有中级调整,也不会形成踩踏性现象。

但是,现在创业板是否是阶段顶部,这是个仁者见仁智者见智的问题。东方财富

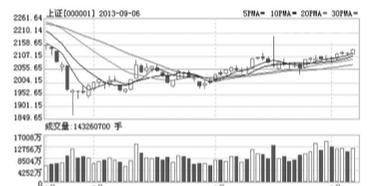
股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

9月6日沪深指数

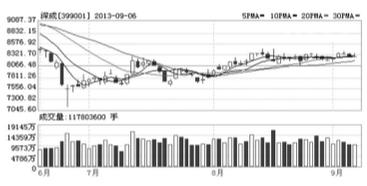
上证指数:
开盘:2119.33 最高:2143.24 最低:2119.02
收盘:2139.99 涨跌:17.56点 成交:1191.5亿元
上涨:609家 下跌:313家 平盘:73家

深成指数:
开盘:8277.14 最高:8354.31 最低:8256.11
收盘:8280.33 涨跌:-5.73点 成交:1059亿元
上涨:820家 下跌:594家 平盘:162家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



资金动向

资金加快涌入 本周两市净流入424亿

两市周五的总成交金额为2386.78亿元,和前一交易日相比增加103.6亿元,资金净流入96.4亿元。本周资金再次大幅进场,特别是以教育传媒、手游、计算机、互联网等为代表的中小板、创业板,得到资金全面买入,并连创新高,意味着它们处于极佳的操作阶段,继续逢低关注。同时上海自贸区受益股,拒绝深调,因此指数仍将反弹,下周空间预计在2100-2200。

本周两市资金累计净流入424.00亿元,与上周净流入160.2亿元相比继续大幅增加。

本周净流入排名前列的板块是:上海本地、中小板、创业板、教育传媒。

本周净流出排名前列的板块是:券商、电力、有色金属。

本周指数收出放量小阳线,资金大幅流入,分析资金结构,超级机构、机构、大户为净流入,而散户、散户资金均是净流出。

热点板块及个股

上海本地,净流入较大的个股:上港集团、申达股份、中纺投资、中船股份、多伦股份、上实发展、爱建股份、外高桥、耀皮玻璃。教育传媒,净流入较大的个股:博瑞传播、方正科技、新南洋、天舟文化。

中小板,净流入较大的个股:水晶光电、世联地产、奥特迅、比亚迪、群兴玩具、科冕木业、舜威股份、北京科锐、龙星化工。

创业板,净流入较大的个股:启源装备、探路者、光韵达、银之杰、银江股份、苏大维格、海兰信、方正科技、天舟文化、金运激光。

航天军工,净流入较大的个股:中船股份、海兰信、北方导航。广州万隆