

普涨行情难掩市场谨慎情绪

□本报记者 曹阳

27日沪深股市延续反弹,申万一级行业中除金融服务板块外,其他行业板块均实现上涨,两市超过9成个股收红。分析人士认为,在经过了周一的恐慌性下跌后,A股连续两天的修复性上涨表明,2700点下方的支撑较强,2610点是中期底部的可能性很大。不过,当前市场的流动性与外围经济环境尚不支持A股出现系统性的机会,后市A股市场维持震荡的概率较大,而在震荡行情中,只有深入挖掘个股机会才能获得超额收益。

个股普涨难掩谨慎情绪

27日,沪深A股低开高走,延续反弹。上证综指上涨20.46点至2723.49点;深证成指上涨108.33点至12116.85点。相较指数表现,两市个股表现相当“给力”。在昨日正常交易的2123只个股中,有1927只实现上涨,28只个股涨停,119只个股涨幅超过5%。不过,两市成交额并未显著放大,仅较周二增加近两

成,这或许表明在经过了周一的大跌之后,投资者心态仍然较为谨慎。

行业方面,申万一级行业中的有色金属、纺织服装、化工、医药生物和餐饮旅游涨幅居前,分别上涨2.38%、2.14%、1.93%、1.88%和1.73%。仅有金融服务行业指数出现下跌,跌幅为0.24%。从上涨行业分布上看,具有一定防御性的大消费行业表现普遍较好;而有色金属板块的强势表现主要源于近期国内铝金属期货连续大幅上涨所引发的联动作用。相较而言,银行、地产和钢铁等权重板块表现平平,其中银行板块逆市下跌,也在一定程度上拖累了指数的表现。上周末政治局会议定调对物价调控和房地产调控不松动,基本上打破了此前市场内对货币政策可能松动的预期。这也意味着短期市场的流动性仍将面临增量匮乏的窘境,受此影响,场内资金对做多权重股以拉升指数的底气显然不足。

值得注意的是,近期受益于高铁替代效应而表现不俗的航空股昨日呈现冲高回落态势,而此

前深受“7·23”动车事故影响的高铁相关个股则呈现触底反弹的格局。尽管动车追尾事故并非周一市场大跌的根本原因,但其对市场情绪面的负面影响十分显著。昨日市场的表现或许表明,A股已经基本消化了动车事故所促发的恐慌性情绪,市场的主要关注点重新回归到了国内经济层面。

震荡行情无碍个股出彩

由于周一A股的大跌部分源于上周末国内外多重事件性因素所引发的恐慌情绪,上证综指单日下跌82.04点存在非理性因素,因此,在恐慌情绪释放之后,周二和周三的市场出现了大跌后的修复行情。

分析人士认为,目前2800点上方的压力依然较大,而年线对A股已然形成较为明显的压制。从基本面来看,A股上市公司中报业绩增速依然较快,并未出现此前市场担忧的“业绩杀”状况,这对A股整体估值水平产生了较强的支撑作用。但是,如果增量资金迟迟不能进入股市,那么指数就永远无法“水涨

船高”。多方多次在2800点上方受挫一方面表明了“弹药”的匮乏,另一方面也表明自2610点至2825点的这轮反弹仅仅是存量资金对部分错杀个股价值的纠偏。

事实上,无论从当前的国内经济现状还是外围经济环境看,A股都尚不具备发起反攻的必要条件,市场仍然处于震荡筑底的过程之中。国内方面,上周末政治局会议的态度基本打消了市场对货币政策可能放松的预期,至少在通胀出现下行趋势前,货币政策仍难以放松。而7月份的食品价格并没有出现明显下行,商务部7月26日发布的数据显示,上周(7月18日至24日)商务部重点监测的食用农产品中猪肉价格比上周下降0.2%,尽管这是5月猪肉价格上涨来首次单周价格出现回落,但羊肉、牛肉、冰鲜鸡和鸡蛋仍然分别上涨1.0%、0.6%、0.4%和10.6%,食品价格上涨压力依然较大,加之仅次于6月份的高翘尾因素,7月份CPI同比增速至少仍将维持在6%以上,甚至不排除再次创出新的可能。海外方面,美

债“期限减持”谈判迟迟不能达成一致,全球资本市场对美债可能违约的担忧情绪仍然存在,这对A股的投资者信心也产生了一定的压制作用。总体而言,A股上行的压力依然较大。但考虑到国内经济运行态势良好、上市公司业绩增速稳定的现实,A股市场跌破前期低点的可能性也较小。

短期来看,A股尚难以摆脱存量资金折腾的“夹板行情”。在流动性放松信号释放之前,以银行、地产和部分强周期行业为代表的权重蓝筹股暂时欠缺持续上涨的催化剂。而符合经济转型要求、得到政策大力扶持的成长股仍将受到市场的关注,与此同时,鉴于短期国内通胀水平仍维持在高位以及美债危机降低了全球投资者的风险偏好水平,食品饮料、医药生物等抗通胀且具备业绩增长确定性的品种短期可能更受资金的青睐。实际上,周一超过80个点的大阴线又重新打开了个股的上涨空间,可以预见的是,未来指数仍将维持震荡格局,但个股却不乏获取绝对收益的机会。

大盘“歇脚”震荡 28股“赶路”冲高

□本报记者 刘兴龙

7月27日,A股市场低开高走,守住了2700点关口。尽管大盘反弹幅度不大,不过个股却呈现普涨的状态,上涨股票多达1927只。其中,28只股票盘中更是创下了上市以来股价新高,其中次新股占据多数。

次新股扎堆走强

近期,A股市场的走势出现了剧烈波动,美债危机持续发酵、货币紧缩政策短期内难以放松,以及对未来资金面预期依然谨慎。短期来看,银行资金面将继续受到筹备跨月资金、8月5日或再次补交准备金等因素影响,预计资金利率下行空间有限。

虽然近期大盘的走势步履蹒跚,不过仍有许多股票丝毫不惧调整压力,依旧一路高歌,并且借助近两日的小幅反弹,百尺竿头更进一步”。统计显示,剔除7月以来上市的新股,27日28只股票盘中股价创出了上市以来的新高。

在这些表现强势的股票中,次新股占据了大多数,其中2009年IPO重启之后上市的股票多达24只,占比86%。次新股的股价扎堆创出新高,有上市时间较短的因素,不过因美、通达股份等股价不断走低的例子也并不鲜见,那么是什么原因让这些次新股成为了弱市中的“赢家”呢?

在创新高后的次新股中,10只股票为2009年9月-2011年4月期间上市,并且悉数为中心板、创业板的股票。作为小盘股,成长性无疑成为了衡量这些股票的重要指标。统计

显示,这10只股票中,9只已经发布了今年中期业绩预增的公告,只有永清环保的业绩情况不明确。显然,业绩普遍大幅攀升给了这些次新股股价持续上涨的“底气”。

另外,2011年5月之后上市的股票共计14只。市场人士指出,今年以来相继出现了两次大规模的破发潮,使得一级市场的发行估值迅速下降,尤其是5月份之后,新股发行市盈率一度降至30倍以下,为上市后股价走高提供了良好的条件。例如,桐昆股份昨日尾盘冲高涨停,不过目前的动态市盈率仅为14.45倍;豪迈科技大涨5.53%,动态市盈率只有29.71倍。

四老股上演“故事会”

与资历尚浅的次新股相比,老凤祥、多伦股份、三毛派神和ST国祥可谓A股市场的“老面孔”,股价能够冲击历史新高实属难能可贵,而透过强势表现的背后,虚幻不实的“故事”成为了股价遭遇炒作的重要原因。

三毛派神2008年10月底时,股价仅为3元左右,而凭借7月27日的

近期涨幅较大的27日创新高股票						
证券代码	证券简称	收盘价(元)	6月21日以来涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)	市盈率(倍)	首发上市日期
600696	多伦股份	11.92	102.03	87.13	426.20	1993-12-06
300197	铁汉生态	110.42	78.15	42.20	105.24	2011-03-29
601311	骆驼股份	28.49	69.79	62.34	45.78	2011-06-02
300175	朗源股份	26.90	66.05	25.58	53.42	2011-02-15
002501	利源铝业	29.38	53.66	11.94	55.95	2010-11-17
600612	老凤祥	35.97	43.88	57.98	41.32	1992-08-14
601208	东材科技	26.95	43.38	19.72	45.54	2011-05-20
300215	电科园	106.70	42.27	31.73	66.45	2011-05-11
601233	桐昆股份	32.74	39.80	10.20	14.45	2011-05-18
002475	五讯精密	45.60	38.18	22.98	72.24	2010-09-15

港股独自走强 美债风波左右后市

□香港汇丰环球资本市场 陈其志

欧债危机问题还未能得到妥善解决,美国债务谈判风波再次令市场蒙上阴霾,并牵动着全球金融市场的脆弱神经。目前距离美债上限的期限还剩下不到一周时间,美国出现债务违约的风险不断放大,投资者对其忧虑持续升温,欧美股市受其影响重返震荡,而港股最近则表现得相对强势。

美元走势近来可谓压力重重,前段时间希腊问题的缓解以及欧盟峰会上欧元区领导人就希腊的援助问题达成一致,给美元当头棒喝,非美货币借机回暖。在美元还未得到喘息之际,美国的债务谈判风波又再起波澜,近日市场上原本认为美国不会出现违约风险的观点正在悄然改变,而更深层的看法则是——一旦信用违约出现,美国经济或许将遭受更加严重的危机,届时更牵累全球经济走向,美元的压力日增。

由于受到欧美市场不确定性因素的侵袭,市场上避险情绪急剧

升温,美债受到追捧走高。在美债务上限谈判进程不利的影响下,投资者的表现大都较为谨慎,而对美国经济后市的预期表现相对不乐观,高风险资产遭抛售,美股市场连续受挫,为了寻求避险,投资者涌入债市,推升了美国国债的价格。虽然违约的风险以及美国信贷评级下调对部分投资者来说具有较大的威胁,但是短期内国债相对来说仍然被投资者认为是风险最低的投资首选。

美国债务上限谈判最近成为了全球市场瞩目的焦点,能否在最后期限前峰回路转,给出一个令市场满意的答卷,不但关系着美国经济的命运,更关系着全球经济走势。原本投资者普遍认为美国经济复苏在第二季度的表现将会很差劲,但是在不少经济数据公布之后,却令投资者大呼意外,加上不少上市公司业绩预告公布的结果表现良好,更提振了市场对美国经济后市的乐观憧憬。但恰巧在此关头,美国债务问题却愈演愈烈,投资者原本高涨的热情瞬间被冷

却,一旦谈判最终无果,或者说两党之间无法达成一致,则美国经济将再次面临更为严重的危机。而之前美联储为经济复苏所做出的努力或许都将付之东流,甚至全球经济都将再度陷入艰难,对谈判的不乐观预期给美股市场带来压力,原本强劲的走势转瞬间出现逆转,投资者信心连受打击。不过在最终结果还未出炉前,大多数投资者仍保持观望。

虽然欧美市场最近阴云密布,不过港股的表现却着实令投资者欣慰,恒指自21700点附近获得支撑后,连续震荡攀高,欧美市场的混乱以及内地A股市场的疲软走势对港股的影响都不明显。在业绩公布期间,短炒资金的介入及市场投资气氛对外来资金的吸引力度加强,为市场提供了充裕的流动性。不过从我们关注的恒指波幅指数(VHSI)的走势来看,已经连续三个交易日收升,可见临近美国债务谈判的最后期限,港股市场上的担忧情绪也在跟随升温,后市或仍需谨慎。

期铝“黑马”引爆铝业股

□本报记者 王超

横盘半年之久的上海铝期货近日连续爆发强劲上涨行情,并伴随着罕见、巨量的资金涌入。受此推动,昨日铝业股全线大涨,焦作万方、利源铝业、云铝股份、中孚实业涨停,其他铝业股均涨逾5%。铝业板块成为昨日最亮点的板块之一。

沪铝日吸金12亿元

本周的明星期货品种当属沪铝。”有市场人士介绍,随着巨量资金的加速入市,沪铝各合约日K线纷纷收出巨阳线,期价成功站上18000元/吨大关,连续两次刷新年内纪录新高,着实夺人眼球。

上海期货交易所的数据显示,自7月13日以来资金持续涌入,总持仓从32万手增加至54.9万手,单是27日就增仓8.8万手!据粗略估算,目前铝品种吸引的保证金额模达到44.9亿元,较6月底的资金规模增加了133%,而27日一日的资金流入量就高达12亿元。

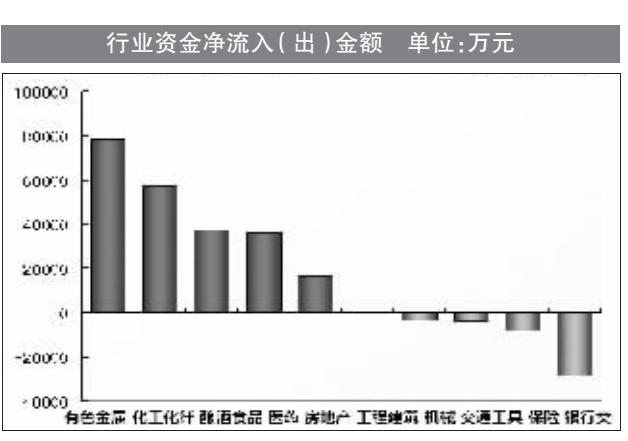
来自大智慧的数据显示,昨日沪深两市有色金属板块资金流入净额达7.86亿元,其中中孚实业净流入1.03亿元,焦作万方净流入1.05亿元。

基本面呈亮眼迹象

基本面的转好将使得铝价在有色金属中表现较为偏多。”大陆期货相关研究人员分析,除了沪铝短期被部分大型投资资金所布局外,其基本面正逐步呈现出亮眼迹象:首先是上周上期所铝库存继续大幅减少12052吨,总量再次回落至20377吨;其次是我国对铝的出口政策已悄然从鼓励出口的出口退税转向限制出口的取消退税,并正有增加出口关税的意图,这使得全球铝市场基本面出现较强的利多迹象;最后是早期以汇丰为首的资金开始推出关于铝的ETF商品,此类

资金流向监测

沪深两市资金净流入前十					
股票代码	股票简称	收盘价(元)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净额(万元) 涨幅(%)
000807	云铝股份	9.96	72776.82	60949.25	11827.57 10.06
000612	焦作万方	18.91	40214.31	29674.27	10540.04 10.01
600595	中孚实业	10.60	29627.13	19309.70	10317.44 9.96
600078	澄星铝业	10.73	24860.23	16076.00	8784.23 10.05
600219	南山铝业	9.61	31638.76	23729.07	7909.69 5.37
600111	色钢稀土	67.48	65407.51	57869.02	7538.49 1.70
002450	康得新	25.61	20889.39	13457.19	7427.19 6.75
000651	格力电器	23.75	40609.79	33479.40	7130.38 3.71
600518	康美药业	15.58	28159.93	21630.09	6529.84 2.03
600362	江西铜业	36.56	54487.97	48647.12	5840.85 1.90



沪深A股资金净流入27.75亿元

7月27日沪深股市延续反弹,上证指数收报2723.49点,较前一交易日上涨20.47点,涨幅为0.76%;深成指收报12116.86点,较前一交易日上涨108.33点,涨幅0.90%。中小板综指和创业板指数涨幅超越大市,分别上涨1.83%和2.58%。成交量方面,沪市总成交额929.4亿元,深市总成交额770.8亿元,两市合计成交1700.2亿元,较前一交易日有所放大。

从资金流向情况看,两市主力资金均呈现净流入状态。大智慧数据显示,7月27

日沪市A股资金净流入6.99亿元,深市A股资金净流入20.76亿元,两市A股合计净流入27.75亿元。

行业板块方面,大智慧31个行业板块中有25个录得资金净流入,其中资金净流入额居前的板块包括有色金属、化工化纤和酿酒食品,净流入金额分别达到7.86亿元、5.71亿元和3.72亿元。在其余6个资金净流出额的板块中,银行、保险和交通工具的资金流出额较大,分别达到2.85亿元、7883.2万元和3832.97万元。(申鹏)