

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,两市的个股表现相当“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,这或许表明在经历了周一的大跌之后,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,而此前一周深沪两市回购市场上多数品种利率延续跌势,但总体上机构对后市资金面预期依然谨慎。受公开市场回购力度提升、商业银行日均存贷比考核以及企业缴纳所得税导致财政存款季节性增加等因素影响,7月中下旬以来银行间市场资金面持续趋紧。21日各期限回购加权平均利率全线突破5%。不过,在上周公开市场实现190亿元小幅净投放之后,资金面紧张情况开始出现缓和,资金利率从上周五初显回落迹象。本周,虽然公开市场到期资金量仅为340亿元,但央行公开市场回笼力度继续大

幅收敛,周二仅发行了10亿元1年期央票。在央行持续放水背景下,加上企业缴纳所得税接近尾声,资金利率继续缓慢下行。具体来看,27日,回购利率主流品种隔夜、7天回购加权平均利率分别较上一交易日下行46BP、6BP,收于4.18%、4.97%;21天、1月品种也有小幅下行;不过,14天品种则小幅反弹21BP至6.38%。

市场人士表示,总体来看,市场资金面仍在继续好转。不过,从7天回购利率下降幅度减小、14天回购利率出现反弹来看,机构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。

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“7·23”动车事故的影响,让原本齐声唱多的投资者渐趋分化,大盘从有望冲击3000点,变为了如今坚守2700点关口。

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,不过贝因美、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市中的“赢家”呢?

在创新高的次新股中,10只股票为2009年9月-2011年4月期间上市,并且悉数为中小板、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

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个股杀了个寂寞的纠缠。

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月猪肉价格上涨以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0.6%,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高的可能。海外方面,美

债“提限减持”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“铁板行情”。在流动性宽松信号释放之前,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。

期铝“黑马”引爆铝业股

□本报记者 王超

似前期铜ETF的推出,无疑也将对铝价起到全面支撑作用。不过,多数现货市场人士都在关注铝价何时到“头”。据灵通信息网介绍,目前现货商囤货心态加强,交易以贸易商之间为主,短期内看涨气氛仍较浓,但下游接货者寥寥。上海一铝贸易商说:“今天我们报在18200元/吨,尾盘价格飙涨的时候,一度市场中有价无市,大部分贸易商现在心很敏感,都怕把手中的货贱卖了,市场持价心态很浓,我们也就主要给出一些固定的下游客户。”

存在交易性机会

招商证券研究员王晓丹认为,沪铝仍然存在交易性的上涨机会,看好未来两个月的铝价走势。她介绍,以铝下游行业产量增速来推算,铝同期消费增速仍然保持15%以上。从铝材产量来看,也验证了下游高速增长对铝消费的拉动。虽然目前处于铝消费旺季,但前期国内电解铝去库存化的进程导致国内铝生产商和贸易商的库存快速下降,随后中国可能重新开始补库阶段。

蒙赌下注,还是坐等喝汤?”大陆期货认为,短期内金属商品无疑成为投资者的青睐对象,货币资产依然因为发达国家的主权债务危机和新兴国家的不成熟而正不断地被利益追逐。各种如铜等硬商品的保值金融属性不断上涨。此外,对于美国愈演愈烈的债务上限问题,投资者开始出现了明显分歧,许多机构认为如今的局面只是逢场作戏,问题其实早已解决,而在实际操作的另一端,资金仍然在按照现状的不利因素做风险防御操作,比如抛空美元或买入黄金。因此,对于投资者而言,这或许是风险偏好者的一次看得见的短线豪赌机会,当然也可以谨慎等待而以喝汤解渴。

来自大智慧的数据统计,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

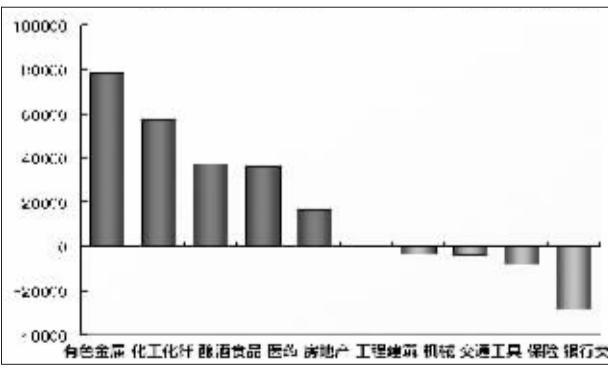
基本面的转好将使得铝价在有色金属中表现较为偏多。”大陆期货相关研究人员分析,除了沪铝短期被部分大型投资资金所布局外,其基本面正逐步呈现出亮眼迹象:首先是上周上期所铝库存继续大幅减少12052吨,总量再次回落至203777吨;其次是我国对铝的出口政策已悄然从鼓励出口的出口退税转向限制出口的取消退税,并正有增加出口关税的意图,这使得全球铝市场基本面出现较强的利多迹象;最后是早期以汇丰为首的基金开始推出关于铝的ETF商品,此类

■资金流向监测

沪深两市资金净流入前十

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
600969	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	电科院	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	立讯精密	45.60	38.18	22.98	72.24	2010-09-15

行业资金净流入(出)金额 单位:万元



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,上证指数报收2723.49点,较前一交易日上涨20.47点,涨幅为0.76%;深成指报收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日沪深两市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)

中小板创业板加速弹升

□本报记者 魏静

26日的尾市偷袭,重燃市场的做多热情,沪深两市股指低开后一路上行。在主板市场翻身向上的背景下,中小板及创业板加速弹升,基本上收复了周一的大跌的多半“失地”。

截至27日收盘,上证综指小幅上涨0.76%,报收2723.49点;深成指全周上涨0.90%,报收12116.86点。上证综指两个交易日稳住2700点关口,令市场做多热情重燃,在此背景下,中小板及创业板更是加速上扬。中小板综指昨日上涨1.83%,报收6745.03点;创业板指数昨日更大涨2.58%,报收915.55点,该收盘点位离大跌当日的开盘点位920.85点仅有一步之遥。

个股方面,昨日中小板内部正常交易的582只个股中,有550只实现上涨,其中威华股份、芭田股份等9只个股强势涨停,有多达38只个股当日涨幅超过5%;当日出现下跌的个股仅有30只,且跌幅均在2%以内。昨日创业板内部的赚钱效应也较为显著,当日创业板内部244只正常交易的个股中,有240只实现上涨,冠昊生物及银信科技等5只个股强势涨停,其中当日涨幅超过5%的个股多达29只。

分析人士指出,尽管26日的尾市突袭拉升,带动两市股指第二日继续反弹,但目前这种上涨只能暂时定义为超跌反弹。基于本轮反弹行情的根基已出现松动,市场反弹很难具备持续性,在此背景下,近日反弹势头较好的中小板及创业板都将面临随后的获利回吐压力,提醒投资者注意规避风险。

两市B股稳步上扬

□本报记者 魏静

接连两个交易日的温和反弹,令市场做多气氛再度凝聚,盘面上新老热点也共同绽放。在恐慌性杀跌情绪得到显著缓解的背景下,两市B指也延续前一日的反弹走势,继续温和上涨。

截至27日收盘,上证B指上涨1.55%,报收282.79点;深证B指全日涨幅也达1.05%,报收741.99点,整体而言,两市B指都收复了周一大跌的多半“失地”。

从个股表现来看,昨日深证B指的赚钱效应要略强于上证B指。昨日上证B股正常交易的53只B股中,有50只实现上涨,不过最大涨幅未超过4%,当日仅有9只个股涨幅超过2%。相较而言,

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

升温,美债受到追捧走高。在美债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,不但关系着全球经济的命运,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报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,投资者信心遭受打击。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。