

大盘或挑战年内高点

□西南证券 张刚

本周大盘强势反弹,突破2100点整数关口和年线。两市成交金额在后半周显著放大,曾在7月24日周四创出4月11日以来的单日最高成交金额2500多亿元。

新股发行方面,7月30日有禾丰牧业(沪)。8月13日有长白山(沪)(原计划7月23日发行)。8月14日有会稽

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2100-2180点
下周热点	PMI
下周焦点	成交额

多重因素支撑周期股上涨

□华泰证券 周林

本周大盘周期股和小盘成长股出现明显的风格转换,场内资金从小市值股票向大盘蓝筹股腾挪转移。场内存量资金的博弈有助于行情的启动,但中期看,如果存量资金博弈困境不能通过场外资金有效介入进行缓解的话,风格转化也将面临后劲不足的隐忧。因此,场外资金跑

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2080-2180点
下周热点	周期股反弹持续性
下周焦点	汇丰PMI

市场风格转换 量能成关键因素

□国都证券 孔文方

本周市场风格转换明显,全周上证指数大涨3.28%,创业板指数下跌1.54%;房地产、有色、金融等权重股发力;量能逐步放大,连续3个交易日沪市成交1000亿元以上。

沪深两市大盘的走强主要源于政策精心呵护和资金面预期宽松。一方面,本周9只新股密集发行,央行连续两次暂停正回购以维

下周趋势	看平
中线趋势	看平
下周区间	2080-2160点
下周热点	资源股、金融股、国企改革
下周焦点	成交量

反弹行情有望深化

□太平洋证券 周雨

本周,沪深两市大盘强势上涨。沪指连收四连阳,周涨幅达3.28%。深成指同步上涨,本周涨幅4.39%,而创业板以震荡下行为主,周跌幅为1.54%。市场“二八”分化明显。

经济面上,本周公布的PMI数据超出市场预期。7月汇丰PMI由上月50.7%升至52%,为18个月以来最高水

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2080-2160点
下周热点	消息面
下周焦点	成交量

蓝筹股未必能成为市场主力

□五矿证券 符海问

本周沪深两市最大的特征是行情如期转至主板市场,创业板则继续下跌。股指虽然仍可高看一线,但主力可能未必是蓝筹股。

从目前来看,后续市场依然值得期待。首先,经济基本面进向好,7月汇丰制造业PMI初值创18个月新高,新订单和新出口订单增幅扩大,就业和价格指标继续回升。其次,从近期政策情况看,为巩固既有的经济

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2100-2160点
下周热点	改革相关板块、主题投资
下周焦点	成交量

山(沪)(原计划7月24日发行)。因补充半年报数据因素,在8月份上半月新股发行将处于短暂的“空窗期”。7月28日、29日巨额申购资金解冻回流,将二级市场形成推动力。

经济面上,汇丰7月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为52%,创下一年半来高位,连续第四个月回升,并且连续两个月处于50上方。分项数据中,新订单和新出口订单都加速扩张,就业和价格分项指数也有改善,产成品库存指数则略有回升。

步入市才会助推行情向纵深方向发展。

除资金因素外,宏观经济的企业才是周期蓝筹股上涨的源动力。从本周刚公布的7月汇丰PMI指数初值为52%来看,较上月终值50.7%升1.3个百分点。汇丰PMI指数连续第四个月攀升,升幅超出预期,为三季度经济开了个好头,也说明经济企稳仍在延续,前期经济刺激政策的效果正在逐步显现。同时,就业指数虽仍在枯荣线下,但继续好转。库存指数与价格指数继续上升,佐证需求的好转。

此外,市场中的驱动性

技术面上,周K均线系统正由交汇状态转为多头排列,5周均线上穿其余各主要均线,中期走势开始转强。从日K线看,均线系统开始转为多头发散状态,短期均线上翘,接近年线,走势转好。摆动指标显示,大盘上翘至多方强势区,中期走向转好。

8月1日国家统计局将公布7月份制造业PMI,汇丰将公布7月份中国制造业PMI终值,值得投资者重点关注。如果PMI数据符合上行预期,将提升投资者的入市积极性,大盘有望挑战年内高点。

事件也助推了周期蓝筹股的上涨,沪港同步步入快车道,投资标的的基本为市场中的大盘周期股;各系统的国资改革正逐步推进,而国资系统在资本市场中基本也多以周期股居多。这些事件无疑加深了周期蓝筹股的市场吸引力。加之周期股估值水平较低,为资金提供了较高的安全边际。

总的看,当前市场信心正处于起步阶段,周期股能否带领市场走出一波较大的行情,关键在于场外资金活水的引流程度,否则单凭场内资金的博弈,周期股的反弹高度不容乐观。

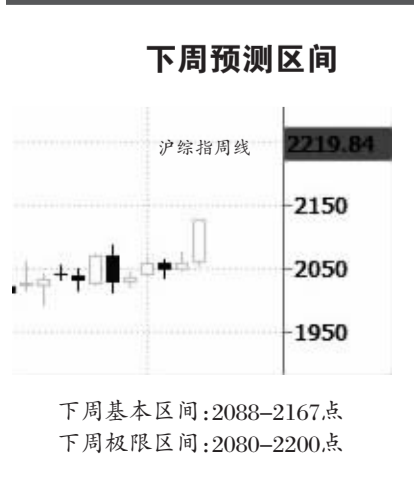
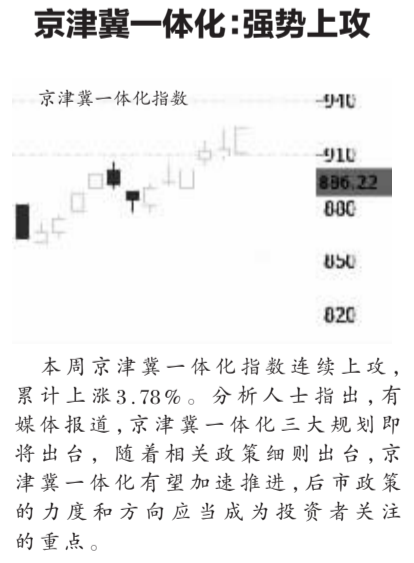
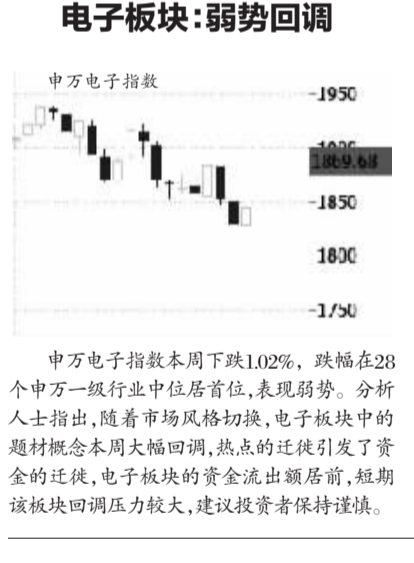
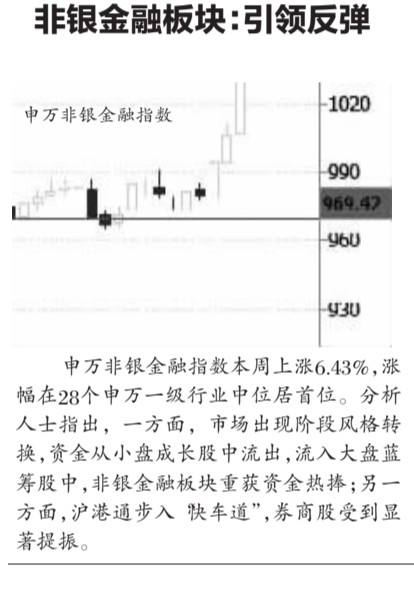
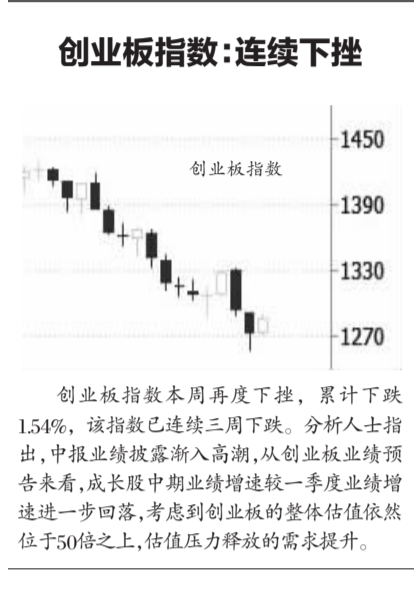
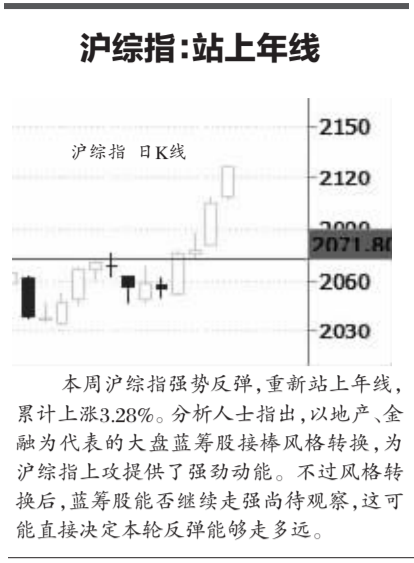
始见效,下半年经济有望持续复苏势头,市场信心由悲观开始转向乐观。

从资金流向看,本周场外增量资金出现中等规模净流入。全周沪市成交5212亿元,日均成交1042亿元;量能持续温和放大。市场风格转换明显,场内存量资金在调仓换股;房地产、金融、有色等权重股开始活跃,以创业板为代表的中小市值题材股持续调整。若要走出中级反弹行情,场外增量资金是否大规模进场是关键。建议投资者密切关注量能变化,后市沪市单日成交额如果能维持在1000亿元以上,则反弹行情有望延续。

议确定将继续坚持稳健的货币政策,保持合理的信贷增长,着力调整结构、优化信贷投向,加大支农、支小再贷款和贴现的力度。市场预期货币政策进一步宽松的预期加大。

展望下周,在经济数据向好、货币政策有望进一步宽松的背景下,短期市场已经迎来阶段性反弹。受益于国企改革、沪港通等概念的影响,低估值蓝筹的价值回归过程或将延续。但指标股的拉升对大盘的助推很难一步到位,下周板块若能形成有效联动,则反弹有望得到进一步深化。

展和政策支持的缘故,改革和转型是主题,创业板自然成为排头兵,当这一角色告一段落,接力棒自然转给主板,不过主板当中的蓝筹股大多属于传统行业中的大市值股,转型起来需要时间,效果自然也就不明显。其次,资金面并不支持蓝筹股行情。据央行统计数据示,6月份外汇存款自今年以来首次出现负增长,创下2012年1月以来的单月最大降幅。这意味着外资流出的势头未减,资金面相对有限,制约蓝筹股行情。最后,政策一直强调定向刺激,并且重心将向新兴产业倾斜,这将意味着主板当中的转型股才是主力。



短期市场需要震荡整固

□新时代证券 刘光炬

尽管本周新股密集发行冻结市场巨额资金,但在政策利好与汇丰PMI数据向好等消息刺激下,沪深两市大盘强势反弹,金融、地产等低估值蓝筹板块迅速崛起,带动大盘成功向上突破。总的看,本轮反弹行情还会持续,但由于本周涨幅过大,下周大盘有可能震荡加剧,在冲高后有可能回抽2100点或年线,震荡整固后大盘将继续向上拓展空间。

基本上,周四汇丰公布7

沪指剑指2200点

□东吴证券 罗佛传

本周市场分化明显,低估值的地产、券商等蓝筹板块发力上攻,沪综指一举突破年线压制站上2100点整数关口。而随着资金分流,创业板市场则连续收出大阴线,指数年内第二次跌破年线1300点支撑,传媒、网游等去年的牛股股处在跌幅前列,市场风格转换明显。随着主板市场的赚钱效应不断显现,资金可能会继续迁移,大盘有望继续震荡上行。宏观经济形势趋于明朗是推动市场向上突破的主要动力。

守住2100比上行更重要

□财通证券 胡鹏

在权重股带领下,沪深两市大盘放量反弹,市场出现典型的“跷跷板”,显示增量资金进场不足。如果只是存量资金的流动,市场难有趋势性行情。大盘的上涨主要源于经济数据向好。7月汇丰制造业PMI初值创18个月新高,进一步表明了微刺激政策对经济的促进作用开始发酵。但在经济数据短期向好的情况下,仍需把握两个原则:一是房地产市场整体下降的速度,可

不会因为解除限购而终止,房地产积累的风险仍需关注;二是高成本的融资现象,不会在短期解决。因此大盘的反弹行情不会一蹴而就,经济数据的反复仍会对行情产生一定的冲击。技术上,目前沪指放量四连阳上攻2100点,均线呈现多头发散状态,短线大盘尽显强势,已经突破箱体上限。但也应注意到大盘2100点上方阻力依旧较大,在连续拉升后在此附近进行阶段性调整,站稳2100点更有利于后市稳健上行。

反弹还需增量资金配合

□申银万国 钱启敏

本周沪深股市震荡走强,呈现向上突破的态势。从目前看,下周申购资金解禁后能否持续回流二级市场,对反弹能否有效、持续至关重要。投资者还需且行且观察。

首先,本周大盘上涨多头有汗马功劳。虽然宏观经济数据向好及汇丰7月PMI初值创18个月新高,对A股提供了有利环境,但多头主力的时机选择还是出乎大多数投资者的意料,形成很强的上升气势。随着股指连续突破年线和下降通道上轨阻力,技术形态已构成

市场反弹渐入佳境

□民生证券 吴春华

在多重利好影响下,银行、地产、有色等蓝筹股轮番活跃,本周沪深两市大盘大幅上扬。在经济企稳、流动性向好以及改革不断推进的支持下,市场反弹渐入佳境,如果市场热点能够有序轮动,赚钱效应不断显现,场外资金有望不断介入,大盘有望继续向上拓展空间。

基本上,7月汇丰PMI初值为52%,继续创出4个月以来新高,新订单指数和出口订单指数继续

主板将保持强势

□光大证券 曾宪利

本周沪指和创业板指数继续背离,沪指冲破下降通道后,下周或有调整,但随着沪港通和混合所有制改革的推进,主板指数有望保持强势。

从资金上看,本周二级市场资金面并不乐观,新股的集中申购,使得超过8000亿资金被冻结,一个月的shibor 上涨至5.278,离6月底资金紧张时仅有36个BP差距,单日的

月份PMI初值为52.0%,较上月终值上升了,创18个月以来最高水平,连续四个月回升,显示制造业景气度继续上升。汇丰7月PMI再创新高,显示政府“微刺激”政策继续发酵,经济企稳回升的态势比较明显。

流动性上,本周央行在公开市场上暂停正回购操作,连续第十一周净投放。市场资金面结构性宽松持续,银行间资金利率总体波动不大。但由于本周新股密集发行,交易所资金利率大幅飙升,显示A股市场资金需求旺盛。

上半年我国GDP增速为7.4%,其中一季度同比增长7.4%,二季度增长7.5%。显示出国内经济有初步企稳的迹象,国外投行近期也纷纷调高了对我国经济增长速度的预期。其次,沪港通临近推动主板市场估值修复,自4月10日公布沪港通计划以来,沪港两地股市的沪港通概念股表现活跃,目前两地交易所相关交易制度安排正在稳步推进之中,市场普遍预计沪港通将在10月正式启动,一方面沪港通将带来可观的增量资金,另一方面,两地交易所打通后A股市场估值体系将会与港股市

投资策略上,建议投资者短期关注两条主线:一是沪港通开始升温,建议关注A/H股中折价较高的相关标的、QFII喜欢的消费类蓝筹,A股市场相对于港股较为稀缺的行业,如中药、白酒;二是持续关注受益于政策扶持的新能源汽车产业链,此板块的行情可能贯穿全年。

市值超过10万亿,因此就算创业板显著下跌,其流出的资金对权重股来说也较小,推动力可能有限。从目前看,后市能否有场外资金持续流入,将决定反弹的力度和有效性。这一点,随着下周新股申购资金解禁,就可见分晓。

总体看,由于目前市场以存量资金博弈为主,投资者还需且行且观察,走一步看一步为好。

现在,上证综指反弹的高点都受制于2年线的压制,目前2年线位于2131点附近。有效突破该压力线,继续向上的空间才被打开。操作上,业绩得到明显改善的行业,如有色金属、新能源汽车、券商等可继续关注。国资改革有望贯穿整个下半年,个股仍有较多的机会。

的实质是多重政策作用下,三季度经济稳定反抽的预期与增量资金入市预期重合,以价值重估名义启动的资金推动行情。后续随着机构资金的重新活跃,重仓和成长仍有有望成为后续行情的重要主线。

下周趋势 看多
 中线趋势 看多
 下周区间 2080-2150点
 下周热点 金融创新
 下周焦点 中采PMI

下周趋势 看多
 中线趋势 看多
 下周区间 2080-2150点
 下周热点 混合所有制改革
 下周焦点 政治局会议

下周趋势 看平
 中线趋势 看多
 下周区间 2080-2200点
 下周热点 混合所有制改革
 下周焦点 政治局会议

下周趋势 看平
 中线趋势 看多
 下周区间 2080-2200点
 下周热点 混合所有制改革
 下周焦点 政治局会议

下周趋势 看平
 中线趋势 看多
 下周区间 2080-2200点
 下周热点 混合所有制改革
 下周焦点 政治局会议

下周趋势 看平
 中线趋势 看多
 下周区间 2080-2200点
 下周热点 混合所有制改革
 下周焦点 政治局会议