

大盘难以站稳2200点

□西南证券 张刚

本周大盘未能进一步突破2013年12月11日以来高点2248点,出现下跌,一度跌破2200点,周五重新站稳这一整数关口。周内小市值品种表现弱于大市值品种。中小板指本周下跌1.04%,创业板指本周大跌2.55%。两市成交金额逐日递减,周五缩减至2000多亿元,为7月22日以来的最低水平。

新股发行方面,继本周8只新股之后,重庆燃气将于9月1日网上申购,9月2日、3日将分别有申购冻结资金解冻,二级市场将

下周趋势	看空
中线趋势	看空
下周区间	2180-2220点
下周热点	假期临近,关注旅游酒店
下周焦点	经济数据和成交额

有望形成资金回流。8月28日,中国央行公开市场进行100亿元人民币14天期正回购操作。本周央行净投放资金达450亿元,此前两周净投放金额分别为110亿元、140亿元。净投放金额明显增加,但由于新股申购的原因,银行间市场利率仍出现一定幅度上升。

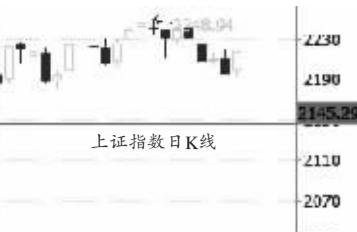
半年报显示,上市银行上半年不良贷款余额及不良贷款率双双上升。28日,杭州、西安、贵阳3城宣布全面取消楼市限购,显示房地产市场急需救房措施。对传统周期性行业形成利空预期。9月1日将迎来中国8月份制造业PMI数据,此前汇丰中国8月PMI初值为50.3,为近三个月最低,暗示着经济数据将继续释放利空效应。

大盘周K线收出长阴线,下

跌1.05%,而前一周上涨0.63%,受阻于去年12月份的高点,日均成交金额比前一周缩减两成,为8月初以来单周最低。周K线均线系统处于多头排列,周K线站稳5周均线,中期走势看好。从日K线看,均线系统由多头排列,转为交叉状态,5日均线下穿10日均线,短期处于调整走势。摆动指标显示,大盘在中势区上翘,多空双方力量处于均衡态势,中期走向有待抉择。布林线上,股指处于空头市道,向上挑战中轨阻力,线口极度收敛,呈现震荡盘整格局,面临方向性突破。

下周为9月份第一个交易周,也是中秋节前的一周。尽管市场面临一级市场申购资金解冻,但经济数据存在负面预期,国际市场存在地缘政治危机,大盘难以站稳2200点,将再度失守。

沪指:震荡下行



沪指本周震荡下行,累计下跌1.05%,结束了周线上的6连阳。分析人士指出,在政策预期积极向上,市场风险偏好维持高位、大盘蓝筹股重新显现估值支撑的情况下,短期市场调整空间有限,投资者不宜太过悲观。

创业板指数:大幅下挫



创业板指数本周大幅下挫,累计下跌2.55%。分析人士指出,创业板成交量明显萎缩,显示抄底资金博弈相关个股反弹的热情有限,在主板指数回调的背景下,创业板也跟随调整,建议投资者保持谨慎。

国防军工板块:震荡攀升



申万国防军工指数本周震荡攀升,累计上涨1.35%,是唯一上涨的一级行业指数。分析人士指出,有消息称,军工科研院所改制细则有望在10月出台,之后将进行分类改革和试点。受此影响,国防军工板块本周受到资金热捧,预计该板块有望延续升势。

钢铁板块:连续下跌



申万钢铁指数本周连续下跌,累计下跌3.26%,跌幅在28个申万一级行业中位居首位。分析人士指出,在市场整体下行的背景下,前期涨幅居前的钢铁板块面临的获利回吐压力增大,考虑到行业基本面并未发生改变,该板块短期或难反弹。

蓝宝石指数:受资金热捧



蓝宝石指数本周受到资金热捧,累计上涨3.19%,涨幅在98个Wind概念中位居首位。分析人士指出,有外媒报道,苹果新产品将使用蓝宝石屏幕,受此影响,蓝宝石概念受到资金的热捧。不过考虑到近期市场热点切换较快,建议投资者谨慎参与,不要盲目追高。

下周预测区间



下周均值区间:2179-2260点
下周极值区间:2150-2350点

结构性行情有望延续

□民生证券 吴春华

本周月线收官,在长阳拉起后,8月市场收出带上影线的小阳线,显示多空双方经过交战后,多方微弱占优。引领本轮反弹的银行、有色金属、煤炭等权重股的不断寻底以及题材股的获利减仓等,都对市场产生较大影响。由于新股集中发行,资金面也趋于紧张,加大了调整的力度。对于后市,BOLL线的中轨在2218点附近,如果能重新站稳,那么市场依然在上升通道中运行,市场维持强势格局,否则,仍将围绕2200点反复震荡。

虽然市场调整,但盘面显

示,个股走势依然活跃,重组、港口海运、军工、智能穿戴等都有较好表现,说明市场信心仍在聚集。消息面来看,改革红利也在不断释放。四中全会召开在即,一些政策的推动将会加快,对市场产生的积极作用也会不断显现。中秋8月落下帷幕,二季度业绩增速环比回升,显示在经济企稳时,上市公司业绩也得到改善。

资金面上,由于新股申购,使得交易所质押回购品种中,隔夜和两天回购利率飞涨,显示短期资金较紧张;银行间资金利率也小幅上涨,但比较温和。下周资金或将回归常态。央行在本周公开市场上加大净投放力度,也显示了对市场的呵护。新股发行常态化,资金饥渴也显示脉冲式,所以,市场的区间震荡不可避免。

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2150-2250点
下周热点	双节概念股
下周焦点	8月PMI

反弹渐近尾声

□申银万国 钱启敏

兑现将是顺势派发的过程。第二,目前缺乏推动大盘再上台阶的利好增量。无论是基本面、资金面还是热点主题,都缺乏相对明确、又能立竿见影的利好预期。从盘中资金流向看,东财网数据显示最近14个交易日每天都是主力资金净流出,累计流出近1300亿元。至

于目前看,下周新股资金解禁后多头还有奋力一搏的机会,如再不成功,不进则退的可能性将大大增加。

下周趋势	看平
中线趋势	看空
下周区间	2180-2250
下周热点	题材股
下周焦点	关键技术位和成交量

调整带来加仓机会

□五矿证券 符海问

调整看作是加仓机会。判断本轮反弹行情仍未结束,除上述原因外,还有以下依据:一是下半年各行业的改革将加速,改革红利将向资本市场传导,这将极大刺激资本市场的炒作热情。二是下半年行情的驱动性事件将增加,有望使A股迎来此起彼伏的轮动性行情,如苹果、特斯拉等概念。三是科技日新月异,其发展速度之快将超出我们想象。当前一个流行的说法是,牛市通常是十年一轮回,其

实这一说法有刻舟求剑之嫌,忽视了世界的动态变化。随着科技进步和信息对称进一步增强,社会发展周期只会缩短而不会延长,股市运行周期也一样,也就是说2007年股市顶峰后,不一定非得到2016年才会牛市来临。

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2120-2280点
下周热点	苹果、特斯拉、蓝宝石等概念
下周焦点	成交量

股指或围绕2200点反复震荡

□信达证券 刘景德

深两市日成交金额逐步萎缩至3000亿以下,8月28日成交金额不足2500亿。股市资金面依然偏紧,前期涨幅较高的热点板块难免轮番下跌,上证指数可能围绕2200点反复震荡。理由如下:第一,近日上证指数跌破20日均线,5日均线下穿10日、20日均线形成死叉,短线可能继续震荡整理;第二,近日银行、地产等大盘蓝筹股短线指标已经处

于低位,继续下跌空间有限,但是如果地产、银行不能全线上涨,大盘也难以摆脱盘整局面;第三,近日各类题材股开始纷纷下跌,创业板也有回调的压力,这样刚恢复的市场人气可能会受到一定的影响。

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2170-2220点
下周热点	券商股、医药股
下周焦点	成交量

反弹趋势未变

□太平洋证券 周雨

本周,沪深两市快速回落。前半周沪指快速回调至2200点关口,后半周在此有所企稳,沪指本周下跌1.05%,周线收取“锤头”形态,在五周均线和2200点整数关口处得到支撑。创业板指数本周下跌2.55%,在1400点处得到支撑。

资金面上,本周净投放资金250亿,实现连续第三周净投

放。本周行业指数涨多跌少,仅国防军工和化工板块以上涨报收。而每日下跌之时前期领涨板块表现领跌,题材股成为重灾区。本月观行业数据并不乐观。这也是造成前期领涨板块出现回落的原因之一。

展望下周,在第三批IPO密集发行及月末效应度过之后,市场资金面的分流情况有望减缓。资金面上,本周净投放资金250亿,实现连续第三周净投

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2200-2250点
下周热点	消费面
下周焦点	成交量

已经走软,未来市场走强还需看政策面扶持力度。本周市场陷入调整中,但从周线角度来看,当前市场反弹的趋势尚未发生变化。操作上,建议投资者维持短线思维,预计下周个股分化程度将进一步增大。

下周趋势	看平
中线趋势	看多
下周区间	2170-2220点
下周热点	消费面
下周焦点	成交量

均成交只有1150亿元,比前一周缩量20%。周五沪指成交930亿元,这是自7月23日反弹行情启动以来沪指首次低于千亿元。全周市场热点散乱,前期领涨股纷纷退潮。密切关注市场量能变化,因为市场要摆脱震荡格局,走出规模更大的中级反弹行情,必须有场外增量资金持续大规模进场。

下周趋势	看平
中线趋势	看平
下周区间	2170-2250点
下周热点	苹果、沪指、国企改革
下周焦点	成交量

A股盘升尚未结束

□光大证券 曾宪钊

本周沪指在30日均线附近、创业板在20日均线寻得支撑后再次反弹,市场情绪仍处于风险偏好较高状态,宏观数据的不振正在被微刺激所淡化,考虑到深沪综合指数的平均市盈率为19.8,回报率折算为5.05%,而5年期国债收益率为3.995%,A股市场的估值洼地仍然存在,在没有其它利空的因素下,外部资金的流入将使得

下周趋势	看多
中线趋势	看多
下周区间	2180-2230点
下周热点	混合所有制
下周焦点	新兴产业政策

外部打新资金的涌入,有利于锁定二级市场的筹码,同时,随着新股申购的利率提升脉冲期度过,申购资金的回流有利于股指走稳并进一步上行。

数据显示,上周新增开户数达173719户,连续第四周环比上升。其中新增A股账户173314户,创4个多月来的新高。上周两市参与交易的A股账户也进一步增加,达到1470.43万户,市场活跃度进一步提升。我们认为,随着房地产、理财产品投资的降温,股权投资时代已开始加速升温,在新股没有大批量发行前,外部资金会持续入市。

新股申购能干扰市场节奏,但无法改变方向。且新股申购的高收益率,有利于吸引理财产品及其它外部资金参与打新,由于新股申购必须

短线走弱特征凸显

□国都证券 孔文方

出年内新高。政策预期也在发生微妙变化。面对经济下行压力,部分机构预期货币政策可能降