

■ “金九”行情全攻略系列二

“钢铁魔咒”引调整 单边行情概率低

“金九月”市场风格将呈现均衡化

□本报记者 王威

本周钢铁板块的连续大涨,“钢铁魔咒”也再度应验,中秋节假期过后的两个交易日中,沪深两市大盘高位调整。与之相比,小盘指数则表现强势,继续向上拓展空间,部分投资者猜测市场风格会否再度发生转换。分析人士指出,在此前的创新高路上,主板指数和小盘指数的联动作用颇为明显,无论是大盘蓝筹股,还是小盘成长股均有表现机会,预计“金九月”市场风格仍将呈现均衡化。

“钢铁魔咒”来袭 大盘高位震荡

继本周二上证综指在摸高至2331点陷入调整,收出高位十字星,日K线上止步六连阳后。昨日,沪深两市大盘再度收出一颗十字星,上涨的势头暂时被打断。

昨日早盘,沪深股市主板出现了久违的低开态势,上证综指上午一度下探至2306.42点,跌破5日均线位置,考验2300点位置支撑力度;但午后指数企稳回升,跌幅迅速收窄,最终再度收出一颗十字星。截至昨日收盘,上证综指报收2318.31点,下跌0.35%;深证成指报收8158.60点,跌幅为0.52%。与之相对,小盘股表现较强,创业板指数再度站上了1500点整数关口。中小板综指和创业板指数昨日分别录得涨幅为0.53%和0.73%。从成交角度看,沪深股市昨日的成交量依旧维持高位,昨日共成交

3600.47亿元,其中沪市1634.55亿元,深市1965.92亿元。

值得注意的是,作为中秋节假期过后的两个交易日,钢铁板块都成为行业板块当中的强势领涨力量。继周二申万钢铁指数大涨2%,位居行业涨幅榜第一位后,昨日该指数再度上涨1.23%,位居行业涨幅榜的第二位,而这两天沪深深股市主板均呈现震荡调整格局,困扰市场的“钢铁魔咒”再度应验。

虽然“钢铁魔咒”近两个交易日再度“发威”,沪深股市大盘陷入了连续调整过程,但分析人士认为,不同于历史以往“钢铁魔咒”,当前市场的调整幅度并不会太深。虽然在开启了连续逼空式上涨模式之后,短期大盘确实存在歇脚整理的需求,但从昨日股指跳水后,跌幅随后迅速收窄来看,市场调整幅度有限,短期并不影响“金九月”整体的强势格局。

市场风格料将均衡化

虽说“金九月”强势行情并不会因为短期市场陷入调整而发生变化,但近期中小盘股表现明显强于大盘股还是让投资者对于市场风格是否会再度发生转换在心里“打起小鼓”。分析人士指出,在此前的创新高路上,主板指数和小盘指数的联动作用颇为明显,无论是大盘蓝筹股,还是小盘成长股均有表现机会,预计“金九月”市场风格仍将呈现均衡化。

从大盘蓝筹股的角度来看,一方面,今年上半年经济同比增速已处于目标区间左侧,经济下行空间有限,而随着经济数据持续走弱,市场对于经济增长预期已明显下调,后续发布的经济数据再度大幅低于预期的概率较低,大盘蓝筹股大幅回调的可能性并不大;另一方面,“沪港通”渐行渐近,568家“沪股通标的”的大蓝筹股值得重点关注,而以国企改革为代表的主题投资机会依然丰富,大盘蓝筹股仍有望保持活跃。

从小盘成长股角度看,一方面,新兴产业扎堆的小盘成长股符合产业结构升级需求,新兴产业中的题材概念有望保持活跃;另一方面,当前中小盘成长股相对较高的估值其实包含了市场的并购、增发预期。华泰证券也表示,在经济增长低于预期的概率变小,市场风险偏好改善的概率上行,以及政策引导利率水平下移的背景下,市场风格的运行逻辑由风险偏好、资金价格主导的概率要更大些。后市中小盘成长股表现同样值得期待。

沪深300高位“两连调”

□本报记者 龙跃

经过持续放量上行后,本周市场技术调整压力明显增大,沪深300指数周三再度小幅收跌,出现高位两连调的走势。

沪深300指数昨日以2435.59点明显跳空低开,此后全天保持弱势震荡的运行格局,盘中最低下探至2422.65点,最高上探至2437.08点,尾市以2432.43点报收,下跌12.79点,跌幅为0.52%。在成交方面,昨日沪深300全天成交974.73亿元,量能较前一交易日小幅萎缩。

个股方面,金融、地产股仍是昨日拖累

沪深300指数的主要力量。据WIND数据,昨日中国平安、民生银行、万科A、招商银行、兴业银行对指数构成显著压力,具体指数贡献度分别为-0.96%、-0.83%、-0.66%、-0.65%和-0.61%。与之相比,中航飞机、贝因美和海南橡胶昨日对沪深300指数支撑度最大,指数贡献度分别为0.46%、0.39%和0.36%。

分析人士指出,经过此前放量上涨,目前蓝筹股群体获利回吐压力明显增加,预计短期沪深300指数难改震荡格局。不过,由于当前市场乐观情绪仍在高位,指数下跌空间也将比较有限。

118亿资金离场

资金持股不牢无碍强势主基调

□本报记者 魏静

六连阳的高调逼空之后,市场并未出现预期中的大幅回调;即便是李克强总理最新表态称不会用超发货币的方式刺激经济,也未能实质性动摇当前市场亢奋的做多热情。昨日,两市主板指数出现小幅回落,全部A股资金净流出额再度攀升至118亿元,不过鉴于市场成交依然维持在高位状态,整体市场的强势格局并未遭到实质性的打击。分析人士表示,本轮反弹的两次上攻,均采取强势逼空的态势,期间市场始终拒绝实质性的调整,某种程度上看,这一强势氛围正在不断被强化。目前来看,成交火爆以及忽略“负面”,均继续强化了市场的强势格局,只不过资金持续净流出以及投资者持股不牢,还是会在一定程度上影响A股的强势成色,毕竟中级反弹行情还是需要具备市场号召力的“耐力兵”方可成行。

118亿资金离场

本周,市场高位震荡整固,沪指连续两个交易日收出带长下影线的十字星。短期而言,指数或再度面临方向性的选择。

截至昨日收盘,上证综指下跌8.23点,跌幅为0.35%,报收2318.30点;深成指全日也下跌42.91点,跌幅为0.52%,报收8158.60点。创业板指数昨日则逆市飘红,全日上涨10.89点,涨幅为0.73%,报收1504.91点,不仅重登1500点整数关,更创出了本轮反弹以来的新高值。从资金流向来看,资金一如既往地延续出逃的惯性。据Wind资讯数据,昨日全部A股合计净流出资金118.40亿元。

从行业板块表现看,昨日申万一级行业指

