

反弹结束还是上升中继?

逼空式的第一波虽然结束,但还会有第二波更高的反弹

热点 聚焦

由于本轮反弹高点低于5月28日沪指2686点、7月CPI创21个月新高、农行绿鞋机制行将结束前破发岌岌可危,银行股和石化双雄接连跳水,以及周四20日均线告破,于是,市场上关于“本轮反弹已经结束”的舆论日益浓烈。我认为,中级反弹并未结束,而只是中继;逼空式的第一波虽然结束,但还会有第二波更高的反弹。

一周要闻解读

两年投1000亿 国资委突击新能源汽车

点评:此举将利好汽车行业和电池生产企业。

工信部“力促” 钢铁业重组

点评:亮点在于有关方面为各地制定重组方案设定了一个完整“框架式”的安排,进一步促进行业兼并重组进程。

央企资本总额 超两万亿

点评:投资者应重视央企重组投资机会,今年央企还将进一步减少到80~100户,资产规模靠后的十余家科研院所和贸易类央企将被并入产业集团,如果自由重组未果,则很有可能被打包进入“中投二号”。

国家电网“十二五” 特高压投资规划出台

点评:由于特高压设备门槛较高,其投资拉动将使平高电气、许继电气等上市公司受益。

并购重组新政渐近 借壳重组等成改革重点

点评:市场化方向是并购重组制度安排的指导思想,可以打击重组过程中的内幕交易行为。

513家上市公司上半年 净利润同比增长近七成

点评:同比增长的个股仍扎堆于机械设备、化工和医药生物等表现一直不错的板块。

第一波调整已近尾声

从沪指2319-2681点逼空式上涨第一波结束后,大盘没有选择大幅调整,而只是以小波段式回踩,这本身已说明了本轮行情的性质。目前,调整已接近尾声,至2530-2550点足矣。理由是:大盘始终受到五周均线(2773点)、60日均线(2550点)和30日均线(2545点)的支撑;成交量没有大幅萎缩,且跌时缩量,涨时放量,表明筹码锁定性好,主动性买盘还相当踊跃;过高的KDJ和RSI指标快速回落,至下

周初即可进入底部区域;三大银行股、石化双雄已将近回到2319点起始位置,各项技术指标都率先见底;众多的中小盘高科技股(尤其是次新股)不惧上证综指百点下挫,反而逆势上扬;周五大盘一举收复20日均线(2601点);农行发行价上的抛盘已消化大部,下周如果破发,可能就是本轮调整的最后一跌,以及第二波反弹的契机。通常第一波是全面上涨,而第二波则是结构性上涨。由于踏空资金在第

一波上升中看清了大势,故在调整中精心选择了重点对象,并敢满仓持有。因而,第二波反弹中个股行情将更火爆,力度更大;在第一波踏空或半踏空的机构在第二波中所获取的盈利,通常都大大超过第一波用部分资金抄2300-2400点底部而后获利了结者,足以用个股行情弥补前面的几百点指数。所以第一波的胜利者切不可错失了第二波。

第二波反弹动力何在?

很多人认为,再续反弹缺乏具体的、可操作性的理由。其实不然。一是9月份国务院有望发布《新兴产业发展规划》,政府并配套投资5万亿,比2008年底政府拯救金融危机时的4万亿还要多。这势必进一步明确中级反弹的主流热点,对中小板、创业板和主板中的高科技股产生极大的推动。二是中央国资委和地方国资委推动的购并重组。年底央企将由125家整合为80-100家,央企的整合模式为:强强联合、以强并弱、重要行业加速整合。如今大限将临,每天个股

异动。再加上上海今年30%的国有资产将注入上市公司,各地的重组案例也目不暇接,相关个股动辄涨停或停牌重组。这些信号表明,今年是中国股市20年来最大规模、最大力度的一次购并重组潮,将给股市注入接连不断的外延式成长性推动和“乌鸦变凤凰”般的神话,这可是罕见的利好。三是机构的“吃饭行情”还才开始。打开K线图,V字型的左边,即5月上旬至6月下旬,沪指在2600-2500点搭了一个半月的平台,这是社保基金和保险资金公开建仓的位置,

也是公募基金将仓位减至70%的时段。2500点破位后的V字型坑,是社保基金、保险资金火线增仓的位置。而在V型的右边,即8月初2600点左右,公募基金翻多后迅速增仓,仓位又到了80%以上。V字型右边连续放量,又未见长阴杀跌,而是温和地小幅调整,这表明,新老主力都不愿在此出局,还想做第二波。这也许是大机构今年难得的“吃饭行情”,岂容白白错过。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林博士

专家论坛

著名经济学家吴敬琏: 转变增长方式 不以GDP论英雄

国务院发展研究中心研究员、著名经济学家吴敬琏近日指出,短期经济问题虽然可以用政策加以解决,但这不是长久之计。以货币政策为例,如果今年继续放宽,让货币发行量保持去年的增长势头,必定导致房产价格的飞涨,最后的结果可能是出现类似

日本的泡沫破裂。吴敬琏认为,要保证既不发生严重通胀,也不使市场崩盘,短期调控必须和长期经济结构调整一同进行。未来工作的重点应该放在经济增长方式的转变,不以GDP“论英雄”,把提高经济效率变为经济增长的主要推动力。

段娅珍



特别·关注

资产重组看央企 央企重组看军工 军工整合空间大机会多

在风起云涌的央企重组热潮中,“资产重组看央企,央企重组看军工”的说法已经被广为认可。众多分析人士认为,诸多军工央企集团内部、上市公司之外还有大量

优质资产,因而军工集团借助资本市场的力量实现快速发展将成为该行业做大做强的重要途径,而资产整合则是军工企业实现进一步发展的重要手段。

国信证券分析师余爱斌认为,应关注当前和未来重组可能性最大的中航工业、兵器工业、航天科技和航天科工四大军工集团中的投资机会。秦菲菲 张牡霞

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
国元证券“理财大讲堂”
每周六上午9:30-11:30开讲
咨询电话:0551-2650939 2615542
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
国元“最佳服务团队”倾情承办
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn