

后市有望迎来一轮持续上涨行情

周四国家统计局公布了七月宏观经济数据，CPI同比上涨1.8%。股市上午走势窄幅震荡，显示多空双方一直在解读该数据。但中午收盘前的小幅拉升，虽然午后股指整体涨幅并不大，但坚定地突破30日均线，5周均线压制，仍具有标志性意义。本人认为，三个月来的调整，至此已经正式宣告行情逆转。虽然突破30日均线后，或许还需一次回抽确认动作，但股市转势的

大格局已初步形成。从现在起到十八大召开前，将有一波较持续性的反弹行情出现。

这一轮反弹，目前为止尚没有非常直接的重大利好配合，更多是因为跌透了，时间因素上引发的自然筑底反弹。虽然每天都有很多股票涨停，但真正具有持续攻击性的主热点却不明显，即使是稀土整合题材，更多也属于临时性消息刺激。因此对于大盘后市的走势，要多一份

耐心。只要记住大盘已经见底了，后市反弹是总格局就可以了。没必要太在乎每天的指数涨跌，大家要更多精力放在个股发掘上。底部反弹行情，多数个股都有轮涨机会，因此要注意买入时机，一旦买入后只要形态尚可就要耐心等待上涨时机到来。不要轻易放弃底部筹码。要想取得超越大盘的收益，则要注意第一时间出击强势股。

淘金客

海通证券副总裁兼首席经济学家李迅雷： 7月CPI为降息和降准提供了空间

数据解读

国家统计局周四公布的数据显示，7月份CPI升幅1.8%，升幅较6月份的2.2%进一步下降，且两年半来首次跌破2%。

对此，海通证券副总裁兼首席经济学家、上海市人大代表李迅雷称，“此次CPI‘破2’在市场预期之内，但数据表现略高于预期。7月CPI的表现预示着接下来的降息和降准提供了空间。7月数据或为全年最低点，此后将逐渐回升。”

和讯



王老吉可能媲美可口可乐 但斌：不投广药或终身后悔

一家之言

深圳东方港湾投资管理有限责任公司董事长但斌昨日个人博客公布了雪球对其专访内容，在谈到为什么这么看好广州药业时，文章认为，“广药我自己觉得只能是一种期待。广药毕竟把王老吉收回来了。这个品牌我跟了很多年了，王老吉这个品牌是有可能作为媲美可口可乐的饮料。去年王老吉已经超过可口可乐了。现在王老吉归到广药手里

了。我希望广药能借助这个品牌的力度，跟加多宝竞争。加多宝很强，要强者学习强者。再不行也要打几个战役，打几仗以后就会锻炼出一个队伍。只要能把品牌延续下去就可以。广药的长期潜力、爆发点是有的。”

“实际上从广药我们自己投的情况看，当时白云山A和广药合并的时候每股收益大概是5毛多，不到6毛，两个加起来按照20倍市盈率，就是12块，12块人民币，再算下汇率，你可以算下换到港币是多少钱，当时港币它

是在七、八块钱。所以说就是没有王老吉还是有安全边际的。它又有安全边际，又是价值型的，又是成长型的，这时候如果你不去做这个事情的话，你是不是会终身后悔。如果王老吉真做好了，那可能就是500亿、1000亿市值，可能是比茅台还好的公司。茅台能走向世界，但毕竟是奢侈品。像这种快消品，代表文化的，王老吉代表浓厚的中国文化的东西，如果它能走向世界，是完全不一样的东西。”

东财

前海特殊政策释放异样救市信号

投资论坛

在证监会大力救市的情况下，沪指成功守住了2100点，并如期的进行了反弹，然而前两天大盘却明显冲高受阻，于是众多股民再次担心这反弹又会是昙花一现。其实，要探究大盘是否昙花一现，可以从中央高层近期的救市措施中窥探出来，如国务院支持深圳前海实行比经济特区更特殊政策。

中国股市是个政策市，因此管理层的政策时刻影响着A股的大格局，国务院支持深圳前海实行特殊政策，从行为分析来看，这再次释放了结构性救市的异样信

号，反映到股市中来，就是结构性行情的深化演绎。

其实，A股今年以来，虽然涨幅可以忽略不计，但是其结构性机会却一直都精彩演绎着的。2至3月份持续强势的高送转行情、4月份火爆的金融改革行情、5月份强势崛起的铁路改革行情、6月份页岩气概念的重磅出击、7月份三沙概念的过关斩将，乃至今年以来连续走强的券商板块，无一不在弱势中展现了强者风范，这也是当前结构性行情的最好证明。而这些强势的板块，又无一不是受益于管理层政策利好下推动的。

现在在严峻的经济形势面前，

国务院支持深圳前海实行特殊政策，这说明了像2008年4万亿那样大规模的救市措施将难于实现，因此，A股将难实现大规模的行情。但是从国务院一系列的政策来看，其振兴区域经济的政策却一览无遗，这将有利于发挥中国各地的优势，实现地域优势互补。而从行为分析来看，振兴区域经济不仅能缩短地域间的贫富差距，有利于社会的和谐发展，而且还能在短时期内刺激中国经济，实现中国经济的软着陆。这在股市中体现在，区域经济的振兴意味着调结构的进一步深化和升级，而在调结构大背景下，A股反应出来的自然就是局部的结构性行情了。 广州万隆

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

8月9日沪深指数

上证指数：
开盘:2159.43 最高:2175.55 最低:2148.69
收盘:2174.10 涨跌:13.11 成交:652.70亿元
上涨:806家 下跌:129家 平盘:54家

深成指：
开盘:9203.41 最高:9344.09 最低:9176.77
收盘:9337.54 涨跌:126.87 成交:706.34亿元
上涨:1318家 下跌:151家 平盘:76家

上证指数日K线图



深成指日K线图



本报证券读者交流QQ群:226147830

国元视点

反弹在犹豫中前行 积极把握个股行情

周四，沪深两市上演探底回升，沪指一举突破30日均线。食品饮料、农林牧渔、医药板块和三沙概念股涨幅居前，银行股表现垫底。两市成交量略有放大，股指K线上以中阳报收。对于后市我们认为市场运行在抵抗式反弹格局中，在积极的股市政策呵护之下，投资者的信心在缓慢恢复，短线沪指2200点上方有一定压力，预计反弹将在犹豫中前行，以把握个股行情为主。

消息面上，国家统计局8月9日公布，7月CPI同比涨1.8%，涨幅两年半来首次跌破2%；环比上涨0.1%。7月份PPI同比下降2.9%，环比下降0.8%。我们认为7月份CPI“破2”在市场预期之内，通胀压力已不是经济的主要

威胁，也反映需求在进一步放缓，预计4季度将有新的食品价格压力，未来几个月CPI将环比回升，PPI虽然持续位于负增长区间，由于货币政策放松仍有空间，名义贷款利率仍在较高水平，因此经济落入长期通缩的可能性不大。

本轮反弹具有超跌和试探性建仓的特点，即抵抗式反弹的性质。我们坚信“前途是光明的，道路是曲折的”。两市近20%的股票在走独立上升行情，QFII资金跑步进场，海外大行唱多A股等和低迷的股指、丢失的信心形成鲜明的对比，随着经济见底预期增强及实际利率水平持续下行，投资时钟正从债市拨向股市。因此操作上改变过去“大开大合”的传统趋势性投资思维，轻指数、重个股。在非周期、大消费领域寻找成长股作中线配置，周四食品饮料和医药股的卷土重来反应中线资金调仓迹象并不明显。在周期性品种、超跌股、概念股中进行波段操作。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线：2627033
www.gyzq.com.cn