

市场观察

量能萎缩至3月以来最低水平,预示变盘临近

8月主基调:个股结构性分化



八月行情“开门绿”,两市近600股跌停,似乎是一个极为不利的信号。不过再观察盘面,量能水平萎缩至今年3月初以来的最低水平,预示变盘临近!

从盘面来看,沪指不仅在3600附近横盘达5天,且成交量也创出自3月初以来的地量水平。量能是观察市场运行内在状况的重要指标,下跌缩量是市场信心疲软,同时也是市场对下跌不认同、做空量能不足的表现,因此大部分底部往往伴随着极度缩量的特征。

也正因如此,盘面存量博弈特征加

强,部分板块资金出逃的同时,也有部分板块迎来资金涌入,个股分化严重。缩量横盘背后暗流涌动,提示变化正在临近。

但需指出,这种变盘引发连续主升的可能性不大。我们认为,虽然政策着力护盘救市,但救的是流动性而不是指数点位;并且在政策去杠杆的背景下,场内资金的离场意愿及力量,暂时仍大于政府救市的意愿及力量。

那么,即使短期迎来变盘,但在脉冲改变行情节奏后,仍将陷入新的大震荡区间之中。从这个角度看,8月行情的主基调,或将是“指数震荡、个股结构性分化”的模式,精选个股变得更加重要。

那些近期涨幅较大、相对高位放大量的热炒个股,表明其分歧增大,很可能在震荡中继续回落;而部分涨幅不大,或者在大调整中被错杀的优质成长股,尤其是符合国家强调万众创新、经济转型方向、本身个股的产业资本运作积极,有大股东增持、回购、员工持股、股权激励等动作,变相加杠杆的中小盘个股,将大概率快速修复崛起,成为中长期的独立热炒主题。

广州万隆

投资论坛

救市资金何时退出更合适?

通过比较美国、日本、中国台湾、中国香港等的股灾救市及退出,可发现:1)救市平准基金不可能永远干预市场,必然要择机退出。2)救市过早、高位被套,意味着救市平准基金退出较难,要等较长时间。3)救市后市走势决定平准基金退出节奏,股市繁荣则可较快退出,长期低迷则存在退出困难。4)政府平准基金入场,应当把握救市时机和退出安排,既要托起市场信心也要减少对市场的长期干扰。5)政府救市措施退出后还应尽快恢复市场机制在股市的作用。

6.15股灾后,中国政府采取了一系列救市措施,股市暂时企稳,但还不能说取得完全成功,救市措施退出和灾后重建可分四步走:

第一步,尽快去杠杆,规范杠杆融资发展。只要杠杆资金占市场交易额比例过高且穿透监管,未来市场调整还将存在流动性危机。

第二步,解除行政管制手段,恢复市场正常运行,如重启IPO,取消对正常套保和减持的限制。

第三步,推动一系列改革,包括注册制、发展机构投资者等,促进资本市场持续健康发展,学费不能白交了,不要因为这次股灾出现改革开放的倒退,只有在水里才能学会游泳。

第四步,政府平准基金退出要等待条件成熟,可以采取多种形成,比如:将各券商出资买入的股票留作证金公司融券业务券池,由证金公司返还出资,通过锁定股票不引发市场担忧;将各券商出资买入的股票换作ETF基金并按比例分配,将证金公司所购股票换作ETF基金,再择机减持;将各券商和证金公司出资买入的股票按照招标方式委托给专业机构,允许其在未来缓缓卖出,不求盈利只求回收资金;将证金公司所购入股票划转或者转售给社保基金;明确市场预期,证金公司在一定期限后再减持等等。

国泰君安 任泽平

股民热线:0551-62556617 E-mail:wq69535104@sina.com

2015年8月3日沪深指数

上证指数: 开盘:3614.99 最高:3648.94 最低:3549.50 收盘:3622.91 涨跌:-40.82点 成交:4459.92亿元 上涨:275家 下跌:708家 平盘:132家



公司研究

金龙机电 300032: 业绩大超预期 全球化战略开启



投资建议:海外并购有利于公司技术和业务整合,业绩激励目标超预期,继续坚定看好公司今年技术创新、份额提升、多产品多客户布局。我们从产业链了解公司进入下一代产品供应商机会将带来超预期表现。

安信证券

行业分析

冬奥会催生环保投资机会 三条主线值得关注

7月31日,北京申办冬奥会成功,将给节能环保相关产业带来投资机会。同时,近期京津冀方面环境治理政策频出,环保行业望迎长期利好。业内人士表示,环保产业产值年均增速在15%以上,到2015年,总产值达到4.5万亿元,成为国民经济新的支柱产业,环保产业已经上升至国家战略地位。

据冬奥会财政预算,赛事编制预算花费约为15.6亿美元,政府补贴占6%;包括竞赛场馆和非竞赛场馆在内的场馆建设预算,约为15.1亿美元,其中有65%来源于社会投资。从财政预算看,场馆建设占整个花费的大部分。其实我们在进行场馆建设时,可以更多在建设中进行节能的设计元素,考虑降低能源消耗和使用环保材料,也能更好体现出节俭办赛的理念。从投资机会来看,三条主

线可能成为关注点。一是三大常规治理,水、土、大气。二是光伏产业。三是可再生能源。

多家券商研究员表示,在国内对环境产业日趋严格、全面加强大气、水和土壤治理工作的前提下,冬奥会期间的环境保护将备受重视,届时会涌现一系列的机遇。齐鲁证券研究员就透露,2015年上半年国家出台了《水十条》,而且也在积极推进《土十条》,上市公司中包括启源装备、国电清新以及雪迪龙、先河环保、碧水源等可能成为冬奥会“概念股”。

另外,在光伏产业上可能也会出现不小的商机,北京、张家口的一些场馆及工商业会积极使用光伏产品,从而减少污染。除了光伏及其他可再生能源会运用于奥运场馆之外,其他与可再生能源相关的产业也会受到影响。

和讯

南方国策动力直销汇款认购0费率

8月4日正式发售的南方国策动力股票型基金(代码:001692,以下称“南方国策动力”)正推出费率优惠活动,通过南方基金电子直销平台以汇款支付方式认购南方国策动力基金的投资者可享受0费率优惠。公告显示,南方基金自2015年8月4日起,在南方基金电子直销平台对汇款交易认购南方国策动力基金的投资者,实行认购费率0折优惠活动(固定费率除外),为广大投资者降低交易成本带来了新通道。

分类广告咨询电话:0551-62649617 62637484 地址:杏花公园北100米润安大厦B座32层

大志投资 十年诚信 咨询 1.项目投资、房地产投资、投资管理... 2.快速办理有房产、车辆抵押借款... 3.互联网理财;安捷财富:www.haoinvest.com... 4.快速现金收购商业房产、土地及车辆等... 5.现有五万平米商业用房,对外出售或出租... 6.现有互联网股份上市公司,诚邀全国合作伙伴... 财富热线:0551-65596118 4009619558

大众车贷 全款车、按揭车、外地车、二次抵押车、查封车均可贷款 地址:徽州大道恒生阳光城 63448890 13349110985 红星路商铺招租 红星路金融大厦临街新装门面多间,每间约130m² 诚招:服装饰品、休闲餐饮、西点小吃 美容美发、医疗机构、鲜花礼品 红星路金融大厦临街一层加三层约400m² 招租,可办公、办学、棋牌等使用 电话:18955163788 15805514499

大型文体、教育培训基地 低价招租 瑶海区临泉东路永辉超市三楼约2000平方米大型文体、教育培训基地,基础设施良好,周边居民密集,适龄儿童众多。 现诚邀英语培训;一对一课程辅导;机器人培训;儿童早教、体育健身、棋类、武术等专业培训机构入驻加盟。 合肥少年宫、满橙影院、儿童游乐园已率先入驻,亲子天空农场、合肥广电银屏艺术培训学校即将进驻。 抢租热线:15805514499 18955163788 厂房招租 现有厂房约3000m²,办公室300m²,内有1吨锅炉一台,位于肥东县店忠路撮镇段,交通便利,水电齐全,现对外出租,价格面议。刘先生 18056017789 酒店转让 市府广场附近1600m²,经营中酒店 18655177918