

市场观察

央行双降难搬走“四座大山” 暴跌千点后不应再恐慌 逢低布局 行业拐点与改革题材类个股

面对大盘6日暴跌千点、连续两日2000股跌停的极端走势,管理层终于再出手,周二“央妈”再出手实施了双降大力度放水。不过面对当前的强大的下跌趋势,央行双降也难搬走A股“四座大山”。

当前大盘面临的“四座大山”分别为:首先,央行双降虽然向市场释放流动性,但这也使得此前来华套利的热钱加速溢出,日后降准以及贬值或成为常态,对股市流动性压缩也将显现;其次,7月险资入市资金缩水,账面余额减少近1600亿,再加上公募基金的出逃,大盘短期做多力量缺失;再次,两融余额持续下降,较历史高点已几

近腰斩,风险偏好资金的出逃意味着对行情的不乐观;最后,大盘短短6个交易日便暴跌千点,其杀跌趋势非常强大,这并不会因一两个重磅利好而扭转。因此,在央行双降扭转趋势下,对反抽无量、业绩暗淡、跌势形成与主力出逃类个股,我们须逢反弹调仓出局。

6月29日央行双降,大盘也是高开低走,不过次日便迎来探底报复性反弹。因此,昨日虽然再次跳水杀跌,但我们不应再恐慌,特别是对具有行业拐点与改革题材类个股,跳水反而是我们逢低布局的机会。
广州万隆

一家之言

A股神准预言家迪马克: 上证综指可能跌至2590点

曾预言过本月中国股市下跌的迪马克(Tom DeMark)表示,上证综指周三如果依然低于一个关键技术位,则可能再跌13%。

身为DeMark Analytics创始人的迪马克表示,如果周三上证综指未能收于3200点之上(比周二收盘点位高出近8%),则可能进一步跌至2590点,这将是去年11月份以来最低水平;不过,如果收盘高于这一水平,则说明导致市值蒸发超过4万亿美元的大跌行情可能结束。

迪马克之前花了40多年时间研究各项指标,以甄别市场转折点。他曾表示,他的指标非常适合在政府影响力强大的市场里选择买入和卖出信号。

迪马克表示,如果周三上证综指没能收于3200点之上,则证明中国股市依然延续美国大萧条时期的模式。相反,他表示,假如收于这个水平之上,则说明上证综指跟道指1987年和2001年的筑底情况类似。如果今后几天确认这一形态,则中国股市可能上涨60%,恢复牛市行情。

曾为投资大鳄索罗斯(George Soros)的Soros Fund Management和Leon Cooperman的Omega Advisors担任顾问的迪马克近些



年多次成功预测中国股市走势。

迪马克7月27日曾表示,中国股市未来三周还会再跌14%,因为从技术图形看,其走势与1929年美国股灾时如出一辙。该预测得到了验证,只是时间上略有几天差距。
和讯

中报淘金

A股危机之下如何掘金?

目前A股的危机气氛弥漫市场,而这周将迎来半年报披露的收官阶段,中报业绩是否能缓解当前市场的恐慌情绪?

“短期轻仓观望为主,等待市场企稳。”多位业内人士表示,目前市场处于扭曲状态,泥沙俱下,但中报业绩一直会继续关注,待市场平稳后,可选取业绩向上的成长性上市公司,以及估值具有安全边界的个股。

上海朴信投资管理有限公司合伙人朱昆鹏表示,在前期市场向好的5、6月份,业绩增速较佳的个股股价上已有一定的预期体现。“在目前的市场行情中,哪怕业绩增速还可以,但估值仍较贵的个股,还是会有所下跌。”
市场的涨跌最终还是要与基本面和盈

利相符。多位业内人士表示,公司的价值和成长性才是真正驱动股价的核心,基本面好且发展前景好的公司将更受资金青睐。朱昆鹏表示,等待市场企稳后,将偏好成长性好、新兴行业等代表经济转型趋势的上市公司,届时这类公司也将会因为基本面质地不同而有所分化。

多家券商机构结合目前的行情,寻找出一定的中报投资机会。招商证券策略团队表示,从业绩角度,可关注中报业绩超预期的传媒、医药生物、纺织服装等行业,分析师近期中报盈利预测幅度较大。从整体配置来看,中报业绩相对较好,估值相对较低的行业可关注中药、航空、景点、服装家纺、文化传媒。
黄思瑜

中金报告

中金公司: 预计年内至少 还将降准1%



中金公司周三发布降息降准点评报告。报告指出,降准降息旨在进一步引导实体经济融资成本下降,预计央行今年至少还将下调存款准备金率1%,但或不再降息。

中金公司认为,降准降息旨在进一步引导实体经济融资成本下降。尽管在此次降息以前,贷款基准利率就已达到历史低位,加权平均贷款成本依旧显著高于2009年的水平。因此,我们预计今年下半年央行还将继续降准并扩大央行再贷款,着力疏通货币政策传导机制,降低有效融资成本。此外,面对三季度人民币小幅贬值后外汇流出的压力,降准也是有的放矢之举。

降准有助于减轻近期资本外流带来的通缩压力。尽管本轮人民币贬值幅度有限,但若引发资本外流,将给市场流动性带来紧缩效应——近期金融机构超额准备金率已从四月底的将近3%的水平降至1.5%左右。

展望未来,中金公司认为,央行今年至少还将下调存款准备金率1%,但或不再降息,考虑到当前降准在降低整体融资成本方面比降息更加有效,虽然基准利率已经达到历史最低水平,准备金率仍然高企(大银行准备金率仍高达18%)。实际利率的进一步下降将有助于经济和价格的企稳。中期来看,随着外汇净流入的结构性减少,继续逐步下调存款准备金率将有助于推动央行实现必要的资产负债表重组。

今年下半年货币政策仍将维持宽松态势,然而,财政政策稳增长的作用在此时可能更加关键。中国的结构性税负高企,特别是企业部门税负过高。因此,在当前制造业、房地产业和消费领域所面临的实际利率日益分化的背景下,有效降低企业部门税负对于疏通货币政策传导机制、有的放矢地修复企业盈利能力至关重要。
王晓宇

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

2015年8月26日沪深指数

上证指数:
开盘:2980.79 最高:3092.04
最低:2850.71 收盘:2927.29
涨跌:-37.68点 成交:4617.89亿元
上涨:282家 下跌:675家 平盘:158家

深成指:
开盘:10199.90 最高:10559.24
最低:9776.21 收盘:9899.72
涨跌:-298.22点 成交:4322.35亿元
上涨:275家 下跌:729家 平盘:279家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

短期底部将逐步明朗

高层重拳维稳,周三A股如期展开技术性反抽。早盘股指探底再创新低,上证指数最低探至2850.71点,随后破净的银行股与低估值保险股领涨两市,高股息率、低估值板块的相对收益显现,午后多空博弈再度加剧,股指呈冲高回落。截至收盘,上证指数收于2927.29点,成交4618亿元。

高层重拳维稳A股。其一,中金所实施股指期货系列措施抑制市场过度投机,沪深300、上证50、中证500股指期货交易保证金将分三个阶段调整,本周五结算时起,这三个合约非套期保值持仓的交易保证金将由当前的10%提高到20%。其二,各地公安机关破获一批重大地下钱庄案件,由于地下钱庄的交易资金量大且隐蔽,不排除一些股市资金通过该渠道流出我国,从而影响我国资本市场的健康稳定发展。据公安部网站消息,公安部8月24日召开电视电话会议,决定从即日起至11月底,在全国范围组织开展打击地下钱庄集中统一行动。

央行双降对于A股而言可谓“双刃剑”。中国人民银行决定,自2015年8月26日起,下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,以进一步降低企业融资成本。自2015年9月6日起,下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,以保持银行体系流动性合理充裕,引导货币信贷平稳适度增长。一方面,央行此举出乎预料,有助于改善短期资本市场过度悲观的情绪,从隔夜的外围市场及周三的亚太股市均可见一斑。另一方面,我们同时关注到,央行宣布降息降准后,离岸人民币贬值200个基点,人民币汇率续创四年新低,人民币贬值压力及资本外逃预期增强,而这为A股市场的反抽力度及强度埋下了隐忧。

技术上来看,周三A股收出一根阴十字星,技术性反抽如期展开。股指早盘的探底回升和午后的冲高回落形成鲜明对比,显示出场内资金多空博弈进一步加剧。从周线的布林线下轨所在及跌幅深度推算2800点附近将是一个相对关键的点位,预计市场短期底部将逐步明朗。寻求左侧交易机会的激进投资者在3000点以下低仓位吸纳。
国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
凯旋大厦营业部
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn
手机开户支持