

六角度看透 A 股 7 月能否“翻身”

股指结构

首阳出现后,通常不会出现反弹后再回落或调整的结构,而是会连阳或两阳夹一阴模式上攻,其收复的第一目标区就是下蹲起点即 2313 点,时间周期应该是七个交易日左右。从盘口来看,主板退市制度出台利好蓝筹尤其是金融板块走强有效对冲近期做空力量,改变了投资者非理性杀跌的操作。“七翻身”看到了希望。

市场心态

调整不可怕,可怕的是投资者心态失常。目前的筑底就是为了清洗投资者的筹码,“剩”者为王才是最后的赢家。尤其是前期的 2132 点还有较强的支撑,市场还会围绕该点位进行第四浪的反弹。国内的流动性紧张局面与外围市场的不稳定因素像一把达摩克利斯剑悬在投资者的头顶,形成较强的担忧情绪,观望等待政策进一步明朗等,均不利于整个资本市场在短期的稳定。所以,在上有压力,做多氛围动能依旧弱势的背景之下,大盘短线应该依旧以围绕在 2200 点附近进行反复震荡运行为主基调。

波浪理论

1历史上存在下跌 5 浪终结的规律;近两年内的三次 5 浪下跌分别为:2010 年 11 月 11 日~2011 年 1 月 25 日和 2011 年 4 月 18 日~2011 年 6 月 20 日是两次波段的小 5 浪下跌,2011 年 4 月 18 日~2012 年 1 月 6 日是一次大 5 浪下跌,这些 5 浪下跌都产生了相对应的波段反弹行情;本次 5 月 8 日之后的下跌也同样是一次波段小 5 浪下跌,所以股指有波段见底的理论基础,出现波段反弹的概率在逐渐增加。

2. 从超短线来讲,近日 2188 点即便是底部,历史上二次探底的概率也是比较大的,所以建议投资者不要追涨,以逢低买入为主。

大盘运行

上证指数收盘点位只在 2203 点下方停留了一个交易日,日 K 线形态并没有被有效破坏。也就是说,大盘只要再次企稳,时间通道理论所提示的运行轨迹仍然有效。另外,上证指数收复了短期压制指数的 5 日均线,成交量也突破 5 日均量。日 K 线与均线、成交量的变化有利于多方,大盘只要连续 3 个小时站稳在 2230 点上方,多方就基本控制了短期大盘的走势。

宏观经济

虽然欧洲危机缓解是好事,但中国经济目前仍未明显止跌,加之扩容压力依然沉重,这些是非常现实的问题。股指目前仍处于短中线下降趋势中,在跌破 2242 点之后,已经成为大 M 头。周线共振死叉状态尚未改变,因此就算大盘在目前位置止跌,修复技术形态也还需要时间。虽然管理层接连喊话,有提振股市信心意图,但投资者真正要从前面的下跌阴影中走出来还需要时间。

市场消息

在近期股市连续走低之际,中国版“401K”即将推出的消息开始在业内流传。

1. 多部门正加紧拟定针对企业年金和商业养老保险的税收优惠政策,则可能是“401K 计划”推出的前奏,如果 7 月能实施,那么对股市也将带来正面影响。

2. 近期通胀下行作为货币政策进一步放松、进一步力度的操作提供了空间,因此 7 月份降低存款准备金率的概率以及下调基准利率的概率都比较大。那么 7 月份能否出现新的经济刺激政策,将给市场带来看点。

3. 7 月份各行业能否推出一些产业规划、行业政策,如新能源汽车行业、三网融合等能否出台一些刺激计划,这些行业政策也会给一些板块带来机会。(据《投资快报》)

两市缩量震荡

沪指跌 0.08%, 失守 10 日线

□据 金融界

昨日早盘两市高开并站上 10 日线,随后进行窄幅震荡,上午沪指最终收平。下午,金融等权重板块走弱,两市震荡走低,沪指盘中跌破 5 日线。尾盘两市有所回升,未能收复 10 日线。盘面上,煤炭、前海概念股、核电表现抢眼,水泥、环保股走势较弱。

截至收盘,沪指报 2227.31 点,跌 0.08%,成交 523.7 亿;深成指报 9569.16 点,跌 0.40%,成交 629.8 亿。量能上个交易日相比有所萎缩。板块方面,行业板块多数下跌,自行车、其他制造、环保、家电板块跌幅居前,飞机制造、纺

织机械、煤炭、非金属品板块涨幅居前。

有机构认为,股指此轮下跌在击穿 2200 点后出现小幅反弹,股指在此位置构筑阶段性底部的概率较大,但技术上沪指上方 2250 点、2300 点存在多重压力,短期预计股指将反复震荡消化阻力,逐步走出阴霾。

有机构表示,技术面,股指昨日继续围绕着 5 日、10 日均线附近来回调整。市场短期难以在量能上有所突破,显示出市场对后市依然保持着较为悲观的情绪,短期宏观经济面的不支持和新政策的延迟推出,表明市场仍将继续低位调整,市场反弹有待再次确认。

今日资讯

召开股东大会提示

民丰特纸(600235)、酒钢宏兴(600307):召开 2012 年第五次临时股东大会。

福田汽车(600166)、中国软件(600536)、国际实业(000159)、中钢吉炭(000928)、美欣达(002034)、民和股份(002234)、东诚生化(002675)、科新机电(300092):召开 2012 年第一次临时股东大会。

天药股份(600488)、大西洋(600558)、大康牧业(002505):召开 2012 年第三次临时股东大会。

青海明胶(000606)、泰禾集团(000732)、实益达(002137)、斯米克(002162)、川润股份(002272):召开 2012 年第二次临时股东大会。

首发新股提示

喜临门(603008):网下申购起始日

金河生物(002688):网下申购日及网上申购日,网上申购上限 1.35 万股。

津膜科技(300334):人民币普通股 2900 万股上市交易日。

限售股份上市提示

中润资源(000506):有限流通股 47457 万股上市流通。

新民科技(002127):有限流通股 161.28 万股上市流通。

松德股份(300173):有限流通股 739.3750 万股上市流通。

恒瑞医药(600276):有解锁的股权激励的股票 224.7944 万股上市流通。

名家声音

皮海洲:新股发行制度下一步怎么改

□据《证券时报》

据《证券时报》7月2日报道,新股发行办法年内有望进行重大修改。笔者支持证监会对新股发行办法再次进行重大修改。但关键是新股发行制度下一步怎么改?这才是投资者最关心的问题。

根据监管部门有关人士在近日举行的 2012 年第二次保荐代表人培训会上透露,新股发行制度下一步将推进的改革措施包括:继续全面深化改革措施,强化信息披露。今年将修订首发管理办法,淡化持续盈利能力、募投项目可行性的实质性判断,加强信息披露要求等。

这未免令人有些失望。笔者认为,新股发行进一步改革,首先需要解决的是新股首发流通盘偏小的问题。根据 1998 年版的《证券法》规定,首发流通股的规模基本上都被控制在 25%或 10%(股本超过 4 亿元公司)附近。它不仅人为缩小了流通股规模,抬高了新股发行价格,抬高了股票的估值

水平,而且还造成了大量的大小非问题,使股市成为大小非的提款机。并且为了抢占大小非名额,各种灰色交易以及违法违规的事情因此大量产生。

笔者建议:总股本在 10 亿元以下的公司,A 股首发流通股的比例不得低于 50%,50 亿元以下的不得低于 40%,50 亿元以上的不低于 30%。

其次,新股发行实行定价发行。新股发行价格由发行人与保荐机构自主确定,取消现行的充满交易色彩的新股询价环节。新股份额全部上网发行,按投资者的有效账户(比如个人投资者的持股市值达到 2 万元,机构投资者市值达到 50 万元)进行网上申购配售。

最后,进一步严厉打击违法违规行为,对于欺诈上市公司,一律予以退市。保荐机构参与造假的,直接取消其保荐资格,且 10 年内不得再申请保荐资格,有关责任人则实行终身市场禁入。与此同时,发行人、保荐机构及其他有关责任人,应退还并赔偿投资者的投资金额与损失,让造假上市在中国股市寸步难行。



相关链接

波浪理论

股票技术分析的一种理论。认为市场走势不断重复一种模式,每一周期由 5 个上升浪和 3 个下跌浪组成。理论的前提是:股价随主趋势而行时,依五波的顺序波动,逆主趋势而行时,则依三波的顺序波动。长波可以持续 100 年以上,

次波的期间相当短暂。其缺陷主要是对波浪的看法并不统一,甚至怎样才算是一个完整的浪也无明确定义,也不适用于选择个股。

401K 计划

也称 401K 条款。401K 计划始于 20 世纪 80 年代初,是一种由雇员、雇主共同交费建立起来

的完全基金式的养老保险制度,是指美国 1978 年《国内税收法》新增的第 401 条 K 项条款的规定,1979 年得到法律认可,1981 年又追加了实施规则,20 世纪 90 年代迅速发展,逐渐取代了传统的社会保障体系,成为美国诸多雇主首选的社会保障计划。适用于私人盈利性公司。

绘制 莉莎