

整体格局并未改变 下周提防假动作“骗线” 强分化行情须紧跟主力操作



大势纵横

本周大盘收出小阳线,但整体仍缺乏趋势方向。同时沪指正运行在周线级别的大三角形末端,此位置较为微妙,且容易出现主力的“骗线”动作,值得下周留意。

就沪指周K线分析,自2013年2月22日、2013年6月28日至今,指数正运行在一个三角形之中。但遗憾的是,该形态已经错失了四分之三的最佳突破时机,且指数已滑行至三角形末端。由于近几个月股指上下震荡、题材轮番炒作,因此其并非“在横盘中暴发”,而更倾向于“在震荡中消耗”,即形态的突破力量已越来越小。一旦后市指数尝试向三角形上轨攻击,往往易出现假突破的骗线动作。

除了盘面透露弱势外,我们认为,当前A股所面临的整体格局条件并未发生根本改变,如IPO开闸,存量博弈,以及市场信心疲弱、悲观预期难以扭转等。因此短期主力仍缺乏足够的发动突破行情的理由及底气,反而是结构性“游击战”、急切地将题材炒作最大化的特征更加明显。

因此,在注册制改革推进、更高层

发力推动、指数下跌动能耗等引发质变的驱动力尚未出现前,行情的结构性特征将延续,甚至不排除指数重新向下滑行寻底的可能。我们注意到,经过连续一周的炒作后,周五题材热度有所退潮,尤其是消息面正在发酵的中韩自贸题材集体杀跌,打击人气,导致涨停股大幅减少。这预示着下周行情将更趋复杂、选股难度将加大。

那么在强分化行情中,唯有跟随那些实力更强、运作动机更强烈、能够占据新兴行业领先地位及优质资源,非泛泛之辈的产业资本主力;同时朝向利好预期未完全兑现、盘小价低、业绩改善有望超预期的主线个股,才能在乱局中掌握更大主动及胜算。而集“政策导向+热门题材+产业资本运作”等于一身的“不倒龙头”成飞集成,便是其中典型。投资者不可不察!

广州万隆

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

7月4日沪深指数

上证指数:
开盘:2062.36 最高:2065.08
最低:2054.22 收盘:2059.38
涨跌:-3.85点 成交:836亿元
上涨:318家 下跌:541家 平盘:145家

深成指数:
开盘:7346.69 最高:7363.16
最低:7318.57 收盘:7333.91
涨跌:-1.63点 成交:1298.5亿元
上涨:613家 下跌:799家 平盘:206家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



政策要闻

证监会:IPO不会单月发20家 新一轮退市制度改革正式启动

周五,中国证监会召开例行新闻发布会,证监会新闻发言人邓舸表示,近日媒体报道第二批IPO批文的下发进入倒计时,预计每月发行20家。未来六个月,证监会将按照各月大体均衡的原则安排发行,不会出现单个月份发行20家的情况。

邓舸还表示,证监会周五正式发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》的征求意见稿。这标志着新一轮退市制度改革正

式启动。本次退市改革主要有四方面核心内容,一是健全上市公司主动退市制度,为主动退市需求的公司提供多样化的路径选择;二是实行重大违法公司的强制退市制度;三是进一步明确市场交易类、财务类强制退市指标,同时交易所在上市规则进行细化和动态调整;四是将中小投资者权益保护作为退市制度完善的重点问题之一,强化企业退市前的信披义务,完善异议股东保护机制。 杨晓春

行情预测

首批3只新股连续7涨停 警惕成交量放大



那么,如何判断风险的到来?行业市盈率和公司基本面是用来衡量公司合理价格区间的重要指标。目前,龙大肉食、雪浪环境和飞天诚信的动态市盈率已经达到31.57倍、82.37倍和52.15倍。俞辉表示,中小投资者一定要理性把握获利时机,不要盲目跟风。

周五,IPO开闸后上市的9只新股飞天诚信、雪浪环境、龙大肉食、黎明股份、依顿电子、一心堂、富邦股份、莎普爱思、今世缘再度涨停,其中首批三只新股飞天诚信、雪浪环境、龙大肉食已连续7个交易日涨停,涨幅较发行价累计已达155%。

西南证券(600369)首席分析师张刚表示,“打新热情过高或许会助涨新股上市后的爆炒之风。”

上海朴石投资俞辉提醒:“目前新股筹码的集中度很低,尤其是散户的惜售心理可能导致新股价格超涨。”

有分析人士认为,由于今年2月后,新股发行暂时处于“空当”期,自新股重启之后,高层定调发行节奏,新股仍是市场的稀缺资源,低市盈率、低定价无疑将再度引发新股的炒作热潮。

不过值得注意的是,雪浪环境、黎明股份等前期连续涨停的个股已经出现成交量放大的状况,位于涨停板的封单数量也与上市首日不可同日而语,说明部分资金已经选择高位获利了结。

分析人士提醒,目前新股筹码的集中度很低,尤其是散户的惜售心理可能导致新股价格超涨。散户的从众心理比较突出,涨停一旦打开,股票价格可能出现大幅波动。 杨晓春

公司研究

东方电热: 公司业绩不断突破 预期利润将现飙升



东方电热(300217)是一家致力于电器机械及器材的制造业公司,主营业务是工业和民用高性能电加热器及其控制系统的研发、制造和销售。企业实力和产品产销量居行业领先地位。

企业业绩良好,预期利润上涨。2013年上半年归属于上市公司股东的净利润盈利3709.79万元,预计2014年1~6月归属于上市公司股东的净利润盈利为4637.24~5750.17万元,比上年同期增长25%~55%。

民用电加热器快速放量,公司实现业绩保障。2013年12月,公司中标青岛海尔约1.3亿订单,标志着水电加热器领域取得重大突破。因水电加热器的技术要求比空调辅助电加热器高,毛利率30%左右,1.3亿订单预计将为公司贡献利润超过1600万。预计2014年上半年公司业绩增长主要来自水电加热器贡献。未来小家电加热器的放量,将进一步带动民用电加热器的增长,为公司提供业绩保障和安全边际。

多晶硅电加热新品不断,业务不断恢复。随着光伏行业复苏及客户需求增加,公司多晶硅电加热器新品逐步获得客户认可且盈利能力持续复苏,为公司传统工业电加热器利润回升打下坚实基础。

合肥工业大学证券期货研究所
姚敏超 唐运舒

国元视点

市场面临重要突破

周五大盘迎来小幅调整,经过一周的连续反弹之后,上证综指在2050点附近企稳,预计稍加休整后股指将继续上行向年线靠拢。创业板指数已经达到去年10月份高点,短期会有一定阻力,向上1571点历史高点心理压力不言而喻,估计不会轻易越过,届时调整或在所难免。也就是说,近期即便突破去年10月高点,短期向上空间有限,震荡整理的可能性较大。板块热点非常活跃,医药、机械设备、电子信息行业整体走强。

本周收出放量小阳线,阳线实体不长,但成交量的显著放大,说明资金主动参与度大幅增强。板块热点多且持续性较强,比如信息安全、软件电子、医药等板块持续上涨,吸引了大量的市场人气,投资者心态趋于稳定。就指数而言,股指已经逐步脱离2000点底部支撑,目前在2050点中轴一带盘整,后市若成功突破2100点,沪指将突破小箱体上轨,上升空间会被打开。技术指标而言,日K线MACD指标在零轴附近形成金叉,当前已经逐步向上发散,非常有利于多头进攻。周K线MACD指标在地位钝化数周,显示下跌动能不足,只要量能适当放出,股指便能快速沿着多头方向发展。2260点以来所构筑的三角形整理形态,目前已经非常接近整理末端,下周有突破整理形态的要求,越是接近整理末端,突破之后力度及幅度越会大打折扣。所以,下周面临2070点重要点位的突破,投资者可密切关注。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn