

前半周选股 后半周抄底

国元视点

今日说法

实战传真(2009—351)

注册执业分析师：

康洪涛

咨询热线：

0551-2207947

联系邮箱：

zxfwzx@gyzq.com.cn

大盘虽然收盘在60日均线上方,但大盘盘中反弹力度明显减弱,也预示着市场人气衰竭,市场人气遭到沉重打击,虽然中国经济企稳复苏得到确认,但上市公司业绩增速还不能支持市场短期大幅走高,从长期看经济复苏必然支持股市走好,市场短期连续下跌造成短线技术指标严重超卖预示着反弹随时可能产生,总体判断,未来1周内有望反弹,所以短线可以积极的选股,加大后半周的抄底力度和决心,重点在于严重分化的个股价差性。

操作指南

操作就是把原来的我们提倡的20%仓位加到50%附件,这样的操作主要围绕个股为主,短线操作地产—银行—钢铁这样的文件品种要重点买进。

前半周选股 后半周积极出手

经过本周的加速下跌之后，目前上证综合指数已经逼近 60 日均线，周五盘中低点 3039.30 点与 60 日均线仅仅相差 7 个指数点左右。就短线而言，60 日均线支撑面临严峻考验。同时注意到，7 月 2 日的跳空缺口 3009.71 点—3015.08 点区间仍然对股指形成下拉作用，因此不排除短期股指惯性下探 3000 点整数关口一线进一步寻求技术支撑的可能。不过考虑到周五的收盘点位与上述技术支撑点位较为接近，因此短期大盘继续下跌空间将较为有限。

另一方面，从大盘调整幅度和时间来看，注意到本轮上升行情中分别在 2008 年 12 月份(2008 年 12 月 9 日至 2009 年 12 月 31 日)和 2009 年 2 月中旬(2009 年 2 月 17 日至 2009 年 3 月 3 日)均出现过阶段性的调整，两次调整的幅度分别为 13.61% 和 15.22%，调整时间分别为三周和两周左右。而本次调整从 8 月 4 日的高点 3478.01 点回落以来，截至周五的最低点 3039.30 点，累计最大调整幅度为 12.61%，调整幅度接近前两次的幅度，时间也接近两周。因此不排除短期大盘惯性下探后将依托 60 日均线 and 缺口支撑逐步酝酿并展开技术性反弹的可能。

深幅调整或为新基金建仓带来机遇

事实上，随着前一阶段指数的不断攀升，基金整体仓位接近历史最高水平、大

批基金净值重回 1 元之上以及近期基金的集中分红等等因素为大盘展开阶段性调整埋下了隐患。从公开的资料来看，前一阶段伴随指数的加速上涨，基金赎回现象也十分普遍。本周有媒体报道称深圳某大型保险公司已大规模赎回偏股型基金，一次赎回近百亿元，这在很大程度上加剧了市场的悲观情绪和大盘的调整压力。

不过应该看到，在阶段涨幅巨大、市场估值吸引力下降导致老基金被赎回的同时，新基金也加速获批。统计显示，今年来已经发布生效合同的新基金共有 80 只，首募总额达 2068 亿元，远超过去年全年的募集水平；其中有 46 只偏股型基金发布了新基金生效合同，首募总额为 1357.96 亿元，平均每只募集 29.5 亿元；5 只指数型基金共募集 410.5 亿元。而经过近两周来的大幅调整，市场风险得到了较为充分释放，为新基金的建仓提供了机遇。

3000 点保卫战或将打响

从大盘运行趋势来看，目前上证综合指数走势基本受制于 5 日均线，下行趋势十分明显；因此，如果从趋势投资的角度来看，市场做空压力仍然不容忽视。不过，技术上 60 天均线和 3000 点整数大关的技术支撑近在咫尺，不排除下周多空双方即将展开激烈争夺，3000 点整数大关保卫战或将打响。从稳定指数角度和激发市场人气的角度来看，权重指标股无疑将会起到决定性作用。因此在操作策略上，建议投资者在目前指数点位应注意避免盲目做空杀跌，同时应积极关注权重板块和主流板块的表现，择机适当参与技术性的超跌反弹机会。

短线动态模拟组合（第十六期）

启动资金：100万元 启始日期：08月13日（当前为第3个交易日）

目前收益率：-2.17% 账户总值：97.83万元 目前仓位：100%

操盘手则：建仓股票超过3%-5%左右就可以随时卖出，而在买入后破3%后立即止损，分每月一期，每期为21个交易日，波段短线为主，现金为王。

【第一期收益+11.47%，大盘同期上涨为+4.96%， 同期参比大盘2.32倍】

【第二期收益+7.58%，大盘同期暴跌为-21.72%， 同期参比大盘37.43倍】

【第三期收益+26.07%，大盘同期下跌为-3.19%， 同期参比大盘30.22倍】

【第四期收益-10.60%，大盘同期下跌为-21.56%， 同期参比大盘2.59倍】

【第五期收益+18.17%，大盘同期下跌为-26.24%， 同期参比大盘44.41倍】

【第六期收益+10.43%，大盘同期下跌为-28.68%， 同期参比大盘39.11倍】

【第七期收益+40.80%，大盘同期上涨为+7.21%， 同期参比大盘33.59倍】

【第八期收益+14.00%，大盘同期上涨为-3.34%， 同期参比大盘17.34倍】

【第九期收益+20.57%，大盘同期上涨为15.48%， 同期参比大盘5.09倍】

【第十期收益-1.80%，大盘同期上涨为-11.67%， 同期参比大盘9.87倍】

【第十一期收益28.33%，大盘同期上涨为16.44%， 同期参比大盘11.89倍】

【第十二期收益9.35%，大盘同期上涨为5.45%， 同期参比大盘3.90倍】

【第十三期收益13.04%，大盘同期上涨为5.21%， 同期参比大盘7.83倍】

【第十四期收益19.21%，大盘同期上涨为12.68%， 同期参比大盘6.53倍】

【第十五期收益4.57%，大盘同期上涨为-3.26%， 同期参比大盘7.83倍】

操作计划：开盘价格卖出600239云南城投，完成短线的出击，把出来的资金我们想以开盘的第二笔成交价格去买进601991大唐发电5万股，其他的持股不动，具体参考一下操作记录为：

证券代码	证券简称	买入价位	卖出价位	持有股数	止损位	收益率
000631	顺发恒业	12.71		4万		-8.25%
601991	大唐发电	10.25		5万股		-3.22%

短线荐股

(601991) 大唐发电：短线反弹在即

预计公司上半年盈利同比增长84%至7.69亿元(合EPS0.07元)。上半年完成发电量613亿千瓦时，较上年同期下降2%，其中二季度发电量环比增长20%至335亿千瓦时，主要得益于京津唐地区电力消费增加。受此带动，二季度盈利将环比增长20倍至7.34亿元(合EPS0.06元)，而1季度仅录得净利3,500万元(合EPS0.003元)。三季度主要受新机组投产及重工业复苏带动电量提升，利润仍呈现环比上升态势，公司火电主业的盈利能力一段时间内仍然无法恢复到2007年水平，短期内的增长看点主要是水电项目收益和煤矿投资收益。长期来看，核电投产将为公司收入和利润带来较大的增

长。

另外，公司火电机组利用小时二季度开始回升，跟随下游需求的变化，下半年业绩有望超出预期。当前电厂燃煤供应稳定，煤炭自给率将逐年提升。所以认为公司经营基本面和成长性均较好。短线急跌后，面临技术性的反弹要求很强烈。

免责声明

在作者知情范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。