

今—激进型可抄底 明—面临全线出击

国元视点

今日说法

实战传真(2009—352)

注册执业分析师：

康洪涛

咨询热线：

0551-2207947

联系邮箱：

zxfwzx@gyzq.com.cn

技术上,上证指数昨日加速击穿3000点及60日均线,自3478点以来短线调整的幅度已经达到17.5%。不过,根据我们数据统计,目前两市已经有超过三分之一的个股进入日线超跌。短线市场已经具备反弹条件。对此,我们认为大盘在这个位置将改变原来单边下跌的格局,短线有望走出探低反弹的行情。届时关注5日线能否突破。所以激进的投资人今日可以抄底,而明日则是大抄底—全面启动的日子较大,所以反弹开始时刻,重点在于个股机会。

操作指南

操作上今日可以直接把仓位加到50%去积极的面对反弹,而重点在于超跌个股的机会,我们统计的分析,本轮只要超过18%以上的跌幅起来的动作可能是更大一点,跌幅越大反弹就是越坚定。

今日激进型可抄底 明日全线出击

周一沪综指收报 2870 点,下跌 5.79%;深证成指全日收报 11668 点,下跌 6.65%。我们再重庆报告会中明确指出,反弹行情随时可能来临,但是伴随着房地产板块的趋弱,那么本周的前半周仍然可能会继续下跌,投资者如果抄底应当选择在后半周。同时,我们给出的非常 4+1 个股组合,精彩纷呈——双钱股份逆大盘超级下跌的走势涨停,黔轮胎亦暴涨一度触及到几乎涨停的位置。那么,目前大盘的路在何方,我们将在以下几点进行分析。

铁矿石尘埃落定,关注钢铁股的机会

据中国钢铁工业协会网站消息,中钢协 17 日发布公告显示,以宝钢为代表的中国钢铁企业与澳大利亚 FMG 公司经过充分交流和认真商讨,以合作互利为共识,对 2009 年度中国钢铁企业进口铁矿石价格达成双方都能接受的谈判结果。

公告如下:以宝钢为代表的中国钢铁企业与澳大利亚 FMG 公司经过充分交流和认真商讨,以合作互利为共识,对 2009 年度中国钢铁企业进口铁矿石价格达成双方都能接受的谈判结果。现公报如下:一、价格:FMG 公司承诺销售给中国钢铁企业的铁矿石实行一个价格,即粉矿干基离岸价每吨度 94 美分,块矿干基离岸价每吨度 100 美分。二、合同有效期自 2009 年 7 月 1 日至 12 月 31 日。

长期困扰钢铁板块的铁矿石价格问题终于将要迎来一个彻底的解决，而且铁矿石降价幅度还小幅超过 33% 的市场预期。但是周一钢铁股并没有应声上涨，这与大盘自身的弱势格局是有关系的。我们应当注意到这种背离的现象，关注钢铁股的超跌机会。

地产与出口仍可能成为 A 股后市支点

首先，7 月固定资产单月增速 29.9%，较前两个月有所回落。但房地产投资今年以来逐月反弹，有望弥补公共投资引擎的减弱。在对固定资产投资未来依然维持高位的判断下，房地产投资将成为 A 股市场在震荡行情中的重要结构性支点。建议关注契税减免优惠一年到期之后能否延续；而 9、10 月份楼市的成交量能否止跌回升、房价能否继续显著上升则是关键——但短期房地产行业的上涨逻辑是关注估值弹性较大的资源类地产股，而非业绩对房价敏感的公司。

其次，7 月份出口值今年以来首次突破千亿美元，同比下降 23%，但环比增长 10.4%。我们认为，考虑到去年第四季度出口基数较低的原因，第四季度，甚至在第三季度末，我国出口将重现同比正增长。随着出口恢复时点的提前，出口转暖的受益行业将为市场带来重要的结构性机会，纺织类出口行业可能率先表现。

由于这两个重要板块其实基本面并没有想象中那么糟糕，后市有望形成具有突

破口的反弹龙头，故而再一次大盘飞流直下的一路下挫我们认为可能性是不大的。本周后半周大盘稳定后，坚定的抄底是不二的选择。

展望后市，周三到周五机会凸显

大盘经过连续的急跌后，一路打穿了多条均线和趋势线，但是均线系统的支撑力度仍然不可忽略。后市有望依托 60 日均线展开反弹的行情。我们通过对市场多年的研究和统计，弱市中股价往往运行在时间模型生命线之下，而本周三生命线关键点位较低，大盘可能会收于该线之上，预计行情将在周三开始走强。

而根据斐波那契数列和江恩时间循环周期理论，我们测算到行情从低点到高点，42 周是一个重要的循环周期。这一关键时点落在本周五，故此周三到周五，可能会迎来最佳的抄底时机。

总之：

经过对资金面的统计，央行上周净投放高达 270 亿元，上上周约为 330 亿元。这种净投放的行为，折射出央行将继续保持宽松的货币政策，或许意味着微调已经基本结束。通过时间周期和均线系统的技术测算，我们给出了 8 月 23 号的时间窗口，那么这之前的一个交易日（8 月 23 日是星期天），也就是本周五可能便是一个抄底的最佳时点。

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4个交易日）
 目前收益率：-7.79% 账户总值：92.21万元 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：在开盘价格卖出000631顺发恒业，而在第二笔成交价格再次全仓买进601991大唐发电，然后股数和相应的价格均是按照以下参考计算，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 |
|--------|------|------|------|------|-----|--------|
| 601991 | 大唐发电 | 9.87 | | 10万股 | | -1.62% |

短线荐股

(601991) 大唐发电：连续3天推荐 短线坚定看好

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。