

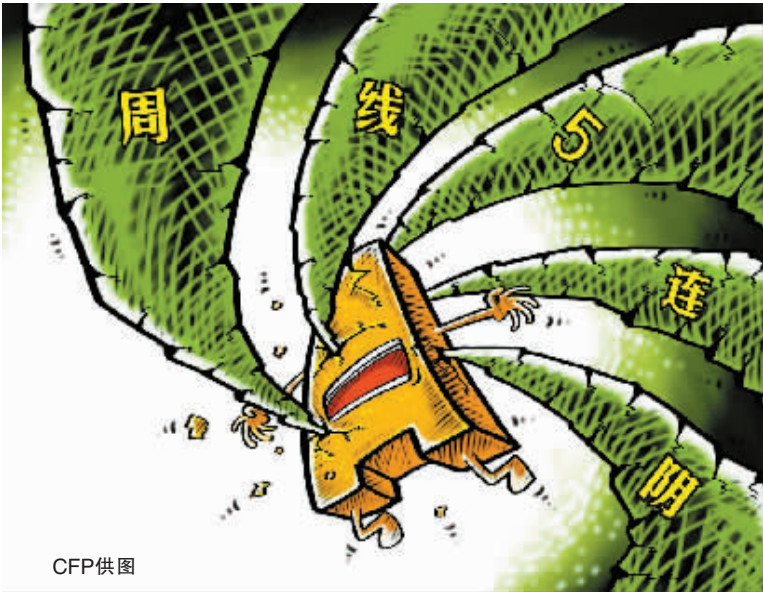
周线“五连阴”提示四大趋势信号

本周沪指再度收出了阴线，周线已经出现了“五连阴”的走势。而之前一度强势的深成指，本周大幅走弱，长阴吞没之前两周的阳线，创出了近期新低。我们之前一直有一个观点，认为沪深两市的日K线是与周线形成背离的，因为连续下跌后，日K线很容易出现超跌反弹，远的不说就在这“五连阴”中，6月29日、7月6日、7月12日、7月17日都出现明显的逆转K线，即创出日K线新低后又再度向上收阳，说明市场下跌抵抗强烈，但随后如何了呢？往往是上冲乏力，反弹不仅没有让多头积聚力量，反而为空头提供了重新高位做空的机会，这样导致了指数持续不断地下行。

由此，总结出一个趋势信号。那就是如果没有持续周线级别的止跌和连续周阳线确认信号，那么股民千万不要轻易地下定论说市场反转了，也就更不要说什么市场大底了。市场如今在“新低——逆转——回落——砸盘——超跌——反弹的模式”中，市场每一次逆转也好，反弹也罢，靠的都是通过砸出市场新低来换取的，所以股民千万不要只看阳线，更要看到整个市场下跌的大趋势。

第二个趋势信号是“黑周一”，连续四周的“黑周一”，以及6月4日这个向下大型的跳空缺口，都在警示股民，如果无法持续“红周一”效应，那么周阳线就是一种奢望，因此纵然市场在连续下跌后有一些超跌反弹，但每每都会被新一轮开始的跳空向下走势所打破，抄底资金一次次被套，这样会导致多杀多现象。为什么7月16日会有百股跌停，以及500只个股跌幅超过8%？我们认为这不完全是业绩地雷的冲击，而是整个市场信心的崩溃，抄底资金连续被“黑周一”所伤不得动弹。

第三个趋势信号是关于沪指2132点。我们认为2132点必然是要跌破的。依据是两点：个股赚钱效应和指数意义。股民可以思考下，指数从2400、2300、2200点一路跌到如今，上方是积累了层层的套牢盘，那么要想冲破必须要足够的资金，而资金要入市就要有赚钱效应。要么指数足够吸引人，要么个股能够持续赚钱。2132点的意义就是心理层面的，在2132点一线并没有历史密集成交，是指数跌破2265~2319点



CFP供图

密集成交区后砸出来的低点，而类似的低点比如说市场跌破2200点后，在2179、2159、2152、2141点、2138点都是砸出来低点，这些点位都没有技术意义，而2132点也是类似的。既然市场是靠不断地新低来完成反弹力量，那么2138点就不会是最低点，而肯定会跌破2132点形成新的恐慌因素，为多头积累反弹要素。

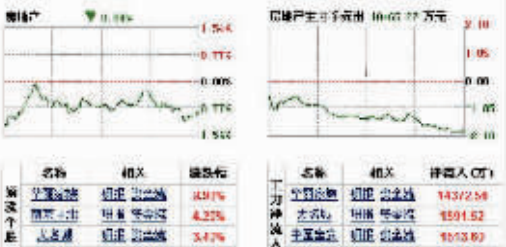
第四个趋势信号是关于超跌个股与抄底资金的。为什么近期市场出现了很多的逆转阳线，也出现了很多的超跌低价股突然的大涨。我们认为这是典型的资金躁动，也就是说连续抄底被套资金必须要通过折腾来吸引场外资金入场，从而为其解套，而且市场指数上蹿下跳的过程，也的确给予了短线游资以操作空间。但这样的资金有一个底线，那就是绝对不会去碰触上方的套牢盘，第一套牢区是2195至2225点，第二套牢区是2265至2319点，这两个都是连续抄底资金被套的密集区。

所以，市场大幅振荡空间为短线高手提供了机会，激进型股民可以进行短线操作，但切记不要轻易认为市场是反转会有大反弹；而对于稳健型股民，我们建议就是等待，要等待周线趋势转好。市场具备了个股持续操作的条件，才能有获利的可能。

广州万隆

行业板块分析

房地产 下半年仍将是强势板块



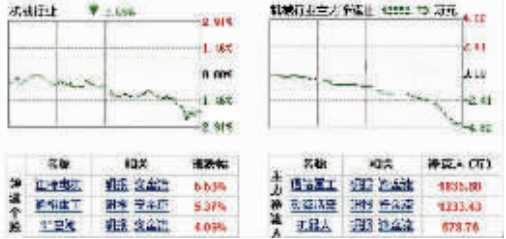
国土资源部7月19日在京召开会议，就当前房地产市场形势下发《关于进一步严格房地产用地管理巩固房地产市场调控成果的紧急通知》。政府持续表态以抑制房价上涨预期。我们认为政府的持续表态可以抑制行业恐慌性的购房情绪，抑制房价、地价的上涨压力，有利于行业的平稳回升，不影响基本面上行的趋势，只会是平稳“上行的斜率”，对行业的回升持续度是有利的。

行业政策在目前低迷的经济背景下并不会实质性加严。相反的，货币信贷宽松和首套房支持仍将继续为行业提供有利的环境。行业的核心要素——销量，仍将在货币信贷宽松、行业政策不会实质性加严的背景下继续上行。我们认为只要政策不再加码，购房者情绪在持续货币信贷宽松下就能不断恢复，销售将对股价形成有效支撑。

我们认为，下半年房地产仍将是A股强势板块，建议继续超配。继续以一二线龙头为核心配置，金地集团、万科、首开股份、荣盛发展、保利地产和华侨城等一二线龙头股价回调，将是目前仍低于7%的低配投资者的买入机会。

国泰君安 李品科 孙建平 丁明

机械行业 从粗放到精细的重构



机械：从粗放到精细的重构。展望未来10年，我们认为面临的宏观环境与前10年会有所区别，需求下沉、国际市场

东方证券 郑恺

保股论道

市场再现政策推手

本周股指先跌后反弹回落震荡，临近前期底部及市场自身性反弹所产生的合力需求，铸就了指数在这个位置剧烈震荡的态势。自指数周四走出下跌通道以来，周五缩量回调给予市场一定的技术性震仓需求。但本周总体上成交量萎缩，继续维持着场内多、空之间的博弈和分歧，使得市场对于周末消息面及下周市场量能的期望再度升温。后市行情在弱势震荡格局中将出现抵抗性箱体格局，逢高关注量能的配合。

股市上涨的力度永远与资金有关，反弹是否会形成反转要看放量程度。目前看不到大幅放量的场面，股市很可能上攻无力后再次急冲冲地回调。但往下来看，沪指2132点以下到2000点处处存在着技术层面的防守和政策维稳上的需要，大跌探底是基本不可能的。如今，多、空最大分歧还是在于内部的结构。权重股中的金融股和地产股形成跷跷板，打压一方，拉起一方，这是造成最近两周沪深两市强弱更迭的关键。同样地，强势股和弱势股，最近也出现了明显的互换，酿酒股、医药股为首的强势股转为下跌。相反，煤炭、钢铁、水泥等连跌板块却持续脉冲式反弹，尤其是近期低价股的反抽更为明显，突然就涨停，然后又结束。这说明多头内部分化明显，游资为了搏短线的利差进行狙击，而超跌被套资金一旦解套就跑。

股市作为实体经济的领先性指标，一定程度上能提早反应经济周期内对于行情性复苏或者上扬的悸动。周五，宁波股集体飙升，主要缘由宁波出台了刺激经济措施，这对于中小企业来说是利好。如果这则政策能在全国范围内形成一定的跟风，那么对于市场预期来说，可能会出现一定幅度上扬。但行情最终能否出现变局，还要看市场对于未来这个变数的认可和实际性的行动。

技术上来看，2010年10月到2011年8月所形成的“M”头箱体，从同等比例幅度下移分析，沪指支撑下轨在2050点到2100点区间。今年上半年走出来的“M”头，按照箱体距离同等比例下移幅度来计算，下一个箱体的下轨点位在2100点到2132点。结合市场对于2132点的支撑性，故认为短期内出现下跌并创新低的可能性不会太大，多重支撑下不排除指数在此点位出现箱体式反弹的可能。但后市行情的高度和幅度，还要看成交量、权重的悸动、持续性热点板块的出现。

展望后市，如近期沪指大盘能放量突破并站稳2200点的话，大盘转强信号将十分明显了，后市反弹之路将被打开。如果大盘未能出现以上信号，大盘短期的探底之路还将继续，更多的是箱体震荡后等待市场最后一跌所带来的底部。

太平洋证券 李金方
执业编号：S1190612040001

浙股一周点评

新嘉联 (002188) 涨27.33%
放量上涨注意后市量能配合，近期谨慎追涨。
金龙机电 (300032) 涨18.44%
业绩下滑游资爆炒题材，短线建议回避。
宋都股份 (600077) 涨16.81%
政策预期超跌反弹，短线注意前高压力。
中威电子 (300270) 涨13.82%
业绩上扬市场关注，短线追涨注意回调风险。
波导股份 (600130) 涨13.19%
摘帽行情短线注意前期高点压力，关注量能。
向日葵 (300111) 跌18.90%
业绩不佳，中期格局转弱，观望回避。
乔治白 (002687) 跌16.50%
次新股上市价格过高，业绩影响回落整理。
利欧股份 (002131) 跌15.28%
业绩下滑，快速下跌后整体趋势变坏，回避为主。
中瑞思创 (300078) 跌13.50%
业绩下滑补跌，未见企稳前短线规避风险。
亿晶光电 (600537) 跌13.02%
大宗交易异常，“小非”影响股价走势，建议谨慎。
太平洋证券宁波营业部

本版文章仅供参考，不构成实质性操作，投资需谨慎