

# 今日市场快评 (20090722)

投资策略/市场研究

2009年7月22日 星期三

东海证券研究所宏观策略研究小组

## 报告要点

### 岛型缺口完全回补 量价背离日益明显

今日市场呈现出缩量上行的走势。早间消息面上,隔夜美股涨跌互现,油价低收;国内方面,国务院总理温家宝22日主持召开国务院常务会议,讨论并原则通过《文化产业振兴规划》。早间沪深股指双双小幅高开,其后展开了一定的横盘震荡。午盘前后股指结束调整,在地产和金融两大权重板块的推动下,指数再度强劲上行,上证综指一举完全回补了去年6月10日所形成的向下跳空缺口。但今日两市成交量已经连续第三个交易日出现萎缩,量价背离已经日趋明显,市场短期或面临一定调整压力。

今日政策面上较为值得关注的是吴晓灵近期在讲演时表示,不要恐惧商业银行存款准备金率的上调。我们此前的判断是,货币政策在下半年或将适度微调,但大的方向不会变,加息的概率不大,更可能的是在信贷投放方面有所缩减,而提高存款准备金率对经济影响力度和成本较加息相对较小,因此极可能率先提高。吴晓灵的表态,使得市场将再度对货币政策收紧产生预期,将对市场产生不利的影响。同时,今日盘后公布了中国船舶重工即将过会的消息,使得市场对扩容忧虑再起。

技术形态上,上证综指今日高开高走,日K线上收出缩量中阳,成交量较上一交易日继续萎缩,量价背离日趋严重。考虑到中国建筑上网发行冻结了大量资金,因此,下周一申购资金解冻后,市场成交量有望适度回升。今日上证综指终于完成了对去年6月10日向下跳空缺口的回补,多头短期攻击目标基本实现,股指将进入一段时期的迷惘期,股指或在权重股带动下强势震荡,但其他个股的活跃度将迅速下降。

操作策略上,市场缩量上行,建议冲高减仓,关注中小盘题材股、中报业绩预增预盈类和前期滞涨类股票。

## 附注:

### 一、行业评级

- 推荐 - Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数  
中性 - In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平  
回避 - Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

### 二、股票评级

- 买入 - Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅  $\geq 20\%$   
增持 - Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $10\% - 20\%$   
中性 - Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $-10\% - +10\%$   
减持 - Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅  $> 10\%$

### 三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址：<http://www.longone.com.cn>

电话：(86-21) 50586660 转 8638

传真：(86-21) 50819897

邮编：200122