



研究员：吴葵 电话：0411-39673206

2009年7月30日星期四

(市场有风险·投资须谨慎)

天量逼空，反抽减仓

基本面

在市场猜测不断的情况下，央行昨晚通过其官方网站再度表态，将继续执行适度宽松的货币政策。这是央行在6天之内第三次做出此番表态。不过，央行同时指出，注重运用市场化手段，而不是规模控制的方法引导货币信贷适度增长。

中国人民银行调查统计司28日发布的2009年二季度经济形势分析报告指出，二季度国民经济恢复速度超过预期，经济主体信心稳步提高。宏观经济正处于企稳回升的关键时期，下一阶段，应继续保持宏观经济政策的连续性和稳定性，巩固经济企稳回升的基础。

市场面

美股再度震荡，未对A股形成较大影响。A股早盘平静，尾市全面大幅跳水，跌停家数大增，市场恐慌心理加剧。所有板块集体下挫，地产、有色、农林牧渔跌幅较猛；金融、钢铁跌幅相对较小。消息面来看，市场依旧处于平静，且中国人民银行调查统计司28日发布的2009年二季度经济形势分析报告指出，二季度国民经济恢复速度超过预期，说明宏观经济依旧朝着向好的方向发展。外盘情况，国际原油、黄金大跌或将导致A股有色、“两油”出现抛压。

技术面

股指暴跌，最多击穿 20 日 MA, 短期或向 5 日 MA 回归；随机指标 KDJ 急速下跌；相对强弱指标 RSI 亦大幅下挫；心里指标 PSY 依旧横于高位。MACD 出现下行，红柱开始缩小，股指或将展开回调。

综合研判

放量逼空，股指上行趋势出现破位迹象，市场跌停家数大增，说明恐慌心理在加剧。建议投资者逢股指反抽减低仓位，轻仓者亦不要盲目抄底。暂以观望为主。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司