

本币升值不息 大盘涨势不止

近日人民币升值率连续创出新高,并有加速迹象。从海外经验来看,本币升值将推动本币资产价格的上涨,尤其是股票价格、地产价格等,所以,作为上述资产交集的银行股、保险股、地产股、航空运输股等将成为本币升值的最大赢家。

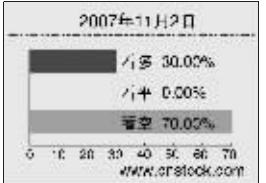
当然,由于目前资金面相对紧张(如QDII规模的膨胀带动资金的分流,再如已有两个月未见新基金发行),但这并不意味着A股市场缺乏资金,毕竟人民币升值将带来更多的热钱流入,流动性过剩格局并不会因此而改变。这也必然会推动基金等机构资金将目前相对有限的资金集中在人民币升值主线中,这可能也是近期金融股尤其是银行股、地产股再度崛起的动力。

由于银行股、地产股中的龙头股也是权重股,目前也面临着股指期货带来的溢价效应。未来在股指期货背景下,机构资金之间的博弈是通过股指期货展开的,因此,谁掌握了股指期货的话语权,谁就在博弈中获得了“上风”,银行股、地产股等龙头权重股往往会成为机构资金超配的对象。

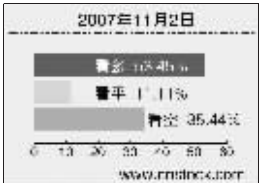
笔者认为,人民币升值不息,大盘的涨势不止。一方面是因为人民币资产股中的金融股、地产股将在人民币升值的推动下,重心持续上移,从而拓展指数的弹升空间;另一方面则是人民币升值趋势的提速也会带来热钱的加速流入,从而为大盘再创新高打下基础。

渤海投资 秦洪

■十佳分析师指数



■上证网友指数



6000点为何屡攻不克

美联储再度降息和国内成品油价格的上调消息无疑使昨日金融地产板块和中石化等权重股大大增加了做多底气。然而沪市昨日在上摸6000点上方后和上一交易日一样冲高回落。6000点攻坚战何以屡攻不克?

原因之一:

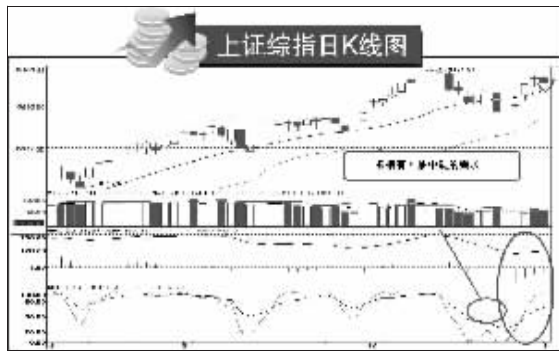
市场缺少做多合力

从周三的非权重股行情到昨日权重股卷土重来,市场好不容易出现的做多动力在此消彼长中快速磨损。热点的来去匆匆其实对行情的运行极为不利。如果大盘股在超跌股补涨时盘整蓄势,随着人气的不断回暖,等超跌股纷纷补涨后,权重股也完成了蓄势,攻克6000点自然水到渠成。然而,我们现在看到的是大象独舞挤掉了牛市应该出现的“集体舞”。

原因之二:

做多氛围缺少大众

对于手中大量持有权重股的主力而言,目前持续拉升权重股的目的无非是要让绝大部分的投资者抛空超跌股,换仓权重股。这种想法究竟能否实现呢?回答



应该是否定的。目前的权重股有的估值已经不高,要让投资者把估值相对较低的股票来换权重股,这并不现实。目前的“大象独角戏”行情使市场冷冷清清,已经失去了应有的牛市氛围,这种气氛明显不利于行情的向上延伸。

原因之三:

整数关调整尚待时日

说到底,大盘连续两天盘中摸高6000多点后无功而返,更深层的原因还是在6000点整数关的调整并不充分。我们注意到,大盘从6124点下跌至今只有12个交易日,其间大盘最低跌到5462点。当股指跌到该点位时,看空者曾经认为大盘将

会跌到5000点下方。当近两日大盘再度上摸6000多点后又有人则认为对大盘会上会再创新高。对这两种偏激的观点,我们都表示异议。第一,我们认为,本轮牛市在上攻3000点、4000点大关时都出现过长时间的洗盘整理,但由于权重股的拉升,5000点并未出现盘整,所以6000点一带的盘整过程估计会比较长。第二,由于权重股的拉升导致股指虚涨,故下调的点位不会很深。

所以,我们倾向于认为,近期大盘很可能在6000点附近回落,再度考验前期低点,并构筑6000点到5500点的箱体,经过一段时间的整理后,继续牛市的步伐。 世基投资 王利敏

6000点附近震荡徘徊

上证指数在接近10月中旬的高点附近渐遇阻力,市场热点经过短期的轮动从小盘股、微利股、高市盈率股发展到周四的亏损股,部分冷门股快速反弹之后有短期套现的

压力,后市还有反复。市场局部热点可能出现多元化特征,一批调整较充分的中低价股、长股后有反弹的动力。短期大盘可能维持着箱形震荡巩固的局面。 申银万国

乐观看待中线市场

昨日盘面显示,市场的“二八”格局依然没有缓解的迹象,近期市场成交量始终徘徊在1800亿以下的水平,显示了市场流动性的下降,虽然前日超跌股出现了集体性反

弹,在成交量低迷的情况下,注定缺乏持续性。不过在当前位置出现调整并不可怕,有助于夯实基础,从中线角度市场可以乐观看待。 方正证券

大盘仍有回调压力

周四,中国石化受成品油价格上调影响股价出现大幅上涨,虽然带动上证指数最高上冲6000点上方,但市场做多热情明显不足,整个市场出

现普跌态势,两市上涨家数仅有273家。短期市场做空动能有待进一步释放,操作上以谨慎为主。 华泰证券

围绕6000点附近震荡

周四大盘在6000点压力下频繁震荡,受油价上调消息影响,刺激中石化放量大涨,早盘高开近5个点,相关权重股借机反攻,因近期权重股大幅高开之后往往出现“二八

现象”,因此加重了市场心理压力,导致题材股受到冲击,普遍回落,但均线仍保持良好,预计大盘短线仍将围绕6000点附近震荡,操作上,宜短线轻仓参与。 国海证券

短期股指仍处震荡之中

沪深两市股指周四出现调整走势,两市走势出现分化。整体看,由于目前点位临近前期高点,短期内股市依然会处于震荡之中,投资者应注意控制好仓位,保持谨慎的操

作策略,回避一些缺乏实质性业绩支撑的品种,在持有优质品种的同时,坚持价值成长型+估值优势的选股标准,建议积极关注受益于人民币升值的板块和个股。 万国测评

调整压力依然较大

周四大盘继续维持高位震荡,权重指标股表现分歧,中石化受油价上调消息激励,大幅走高。但大部分个股没能延续昨日反弹,纷纷回落。后

市上证指数仍将震荡整理为主。整体来看,市场量能并未因为打新资金的解冻出现质的飞跃,这说明大盘调整压力依然很大。 上海金汇

市场仍保持强势

从形态上看,昨日虽然两市均以阴线报收,但形态并没有走坏,深成指周四回探5日均线,其他多条短期均线呈现多头排列,市场强势特征明显。股指短线在回踩5日均线

后,仍然有望继续震荡攀升。在连续4个交易日近乎逼空的上行,市场获利回吐的压力在不断加大,也积累了做空的动能,但对后市不宜太过悲观。 武汉新兰德

■首席观察

中石油上市将给市场带来新的变数

在经历了持续的反弹之后,周四两市股指出现了回调的走势,虽然下跌的幅度有限,但个股出现了普跌的走势,特别是低价题材类个股跌幅更大。从技术上看,股指的下跌调整属于正常的反弹,其指数波动空间仍在5日均线上方,保持着强势的特征,说明本轮反弹行情还处于向上的趋势当中。随着中石油即将上市,股指期货随时可能推出的预期以及加速升值的人民币因素,都会对市场产生影响,而周五的周末情绪将使得多数投资者可能采取观望的态度。

下周一中石油就将登陆沪市,这必然会对市场带来影响。由于该公司是目前国内盈利金额最高的企业,将

给投资者提供一个优质的投资品种,这必然会吸引众多的投资资金参与。但另一方面,该股上市对资金的分流作用也是相当明显的,会给市场带来新的资金压力。从近期的市场成交就可以看出,成交金额不断萎缩,显然目前的资金面已经开始紧张,对于新的扩容会带来压力。就指数而言,中石油的上市可以进一步稳定股指走势,降低波动幅度,但也会出现多个个股走势极大分化的格局。预计在该股上市之前,必然会有部分资金撤离市场,准备投资该股,使得周五市场面临一定资金的压力。

从周四的走势来看,由于近日人民币加速升值,同时由于美国降低利率,使得

我国加息的预期降低,因此与人民币升值有关的金融、地产类个股表现活跃,从而使大盘股指没有出现太大的跌幅,但许多个股却有明显的下跌动作。近期市场热点转换相对较快,并且多数热点的持续时间并不长,预计这个特点仍会比较突出。因此就后市而言,股指在一段时间内的波动空间不会太大,上下的幅度有限,市场必然会选择盘整蓄势。

总体而言,目前市场正在进入较为敏感的时期,后市不确定因素没有明朗之前不宜参与,特别是股指期货推出时间明确后,市场出现了新的趋势才决定操作方向。因此对于投资者来说,目前暂时观望无疑是最佳的选择。 国盛证券 王剑

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.