

新基金新龙头打造红周一

能否演变为红色一星期,关键看主流板块的脸色行事

上周 A 股市场宽幅震荡,尤其是上周三的一阳指让业内人士重新提振了对牛市的向往,但想不到的是,周四、周五的持续调整又削弱了多头的信心,如此也就使得牛市红旗能扛多久的讨论再成证券论坛点击率较高的帖子。对此,笔者认为短期内大盘或将反弹,但能否持续关键要看主流板块的脸色行事。

红色星期一可期

上周 A 股市场的宽幅震荡,一方面显示出政策效应依然对 A 股市场的走势有着极大的影响力。因为在上周基金的持续营销信息得到确认,新基金审批的预期也愈发强烈,这不仅确立了 A 股市场的政策底,而且也为 A 股市场的后续走势注入了新鲜血液的预期。有观点称,单就封转开以及基金持续营销就可以为 A 股市场带来 800 亿元的新增资金,这将是 A

股市场形成市场底的重要条件。另一方面也显示出各路资金对“周末效应”担心依然,对周末加息的强烈预期就是最好的说明。

不过,从周末的相关信息来看,A 股市场在今日或将迎来红色星期一,这主要基于两点,一是周末加息的预期未得到证实,在上周五压抑的多头做多激情或将在本周一释放,从而形成新的买盘。二是中国石油将在今日计入指数。虽然中国石油的 A 股与其 H 股相比较并不便宜,但考虑到当前 A 股对 H 股的普遍高溢价现象确实以及 A 股市场资金流动性过剩格局的延续等因素,中国石油目前的 A 股股价也并不是特别的贵。且中国石油计入指数后,指数型基金将“被迫”开始主动积极配置,如此就会带来新的买盘,推高股价。所以,中国石油或将成为大盘指数向上攻击前进

的新动能,从而带来红色星期一的走势。

持续走高则看主流板块

不过,中国石油虽然计入指数达到权重的 20%强,将极大地改变当前 A 股市场权重股中的金融股“一股独大”的格局,但是,笔者认为,中国石油在短期内对 A 股市场的走势有着积极的推动力,对中长期走势来说,推动力则可能有限。一方面是因为中国石油目前的动态市盈率与英国石油、埃克森美孚等石油巨头们相比较,“估值高地效应”明显,这必然会封闭中国石油持续弹升空间。另一方面则是因为中国石油所代表的能源行业虽然是国民经济的支柱产业,但本轮经济增长周期的引擎性力量并非能源行业,而是房地产、汽车等居民消费升级的行业,主流板块是围绕房地产、汽车等产业链有关的

行业,即除了房地产、汽车之外,还包括银行、钢铁、有色金属等行业。A 股市场的牛市能否延续,关键要看这些主流板块能否迅速走强。

上周末上证指数的回落,除了周末效应外,与房地产股的回落也有着极大的关联。如此来看,中国石油在今日固然可能会激发 A 股市场的红色星期一,但红色星期一能否演变为红色一星期,关键看银行股、地产股、汽车股等主流板块的脸色行事。可惜的是,就目前资金面格局等因素来看,这些主流板块短期内很难形成上升通道,尤其是地产股,在近期持续调整,显示出资金有流出特征。从以往经验来看,资金从流出变为流入,是需要时间的,因此,本周 A 股市场有望出现红色星期一,但随后可能会出现夯实市场底的格局。

渤海投资研究所 秦洪

本周股评家最看好的个股

10人次推荐:(1个)
武钢股份(600005)

9人次推荐:(2个)
黄山旅游(600054)
中国石油(601857)

7人次推荐:(5个)
中信证券(600030)
招商银行(600036)
生益科技(600183)
建设银行(601939)
许继电器(000400)

6人次推荐:(16)个
华能国际(600011)
民生银行(600016)
中国石化(600028)
中国联通(600050)
特变电工(600089)
新潮中宝(600208)
好当家(600467)
天药股份(600488)
厦门国贸(600755)
华北制药(600812)
津劝业(600821)
中国平安(601318)
中国人寿(601628)
万科 A(000002)
渝三峡 A(000565)
正邦科技(002157)

5人次推荐:(35个)
南京水运(600087)
上海汽车(600104)
长春一汽(600148)
雅戈尔(600177)
ST 亚星(600213)
浙江医药(600216)
华业地产(600240)
北京城建(600266)
三峡新材(600293)
标准股份(600302)
振华港机(600320)
中新药业(600329)
金地集团(600383)
华海药业(600521)
长电科技(600584)
大众公用(600635)
福耀玻璃(600660)
银泰股份(600683)
中国高科(600730)
锦江股份(600754)
国电电力(600795)
申通地铁(600834)
国投电力(600886)
张江高科(600895)
长江电力(600900)
工商银行(601398)
华联控股(000036)
农产品(000061)
*ST TCL(000100)
东阿阿胶(000423)
穗恒运 A(000531)
燕京啤酒(000729)
银河科技(000806)
华联股份(000882)
鞍钢股份(000898)

沪指五千点缘何可以止跌回升

沪指综是中国股市的情绪杠杆,就像美国股市中的道琼斯一样。当股指下跌接近 20%的时候,部分波动系数较高的股票,即贝塔值偏高的股票群,跌幅就会超过 30%,这时想“割肉”的人手软了,卖压减少,市场止跌。

所以,判断市场的短期波动,要看贝塔值偏高的股票群在 market 中的个数和投资者的心理底线。通俗地说,就是要区分什么是割肉止损?什么是刮骨疗毒?机构的止损线可以通过计算机预先设定,到时强制执行,以防基金经理们临阵手软。而散户以手工操作为主,临门一脚的功夫通常较差。原因也很简单,机构是管别人的钱,散户则是管自家的钱。我曾经在散户中做过几次现场测试,请跌幅 30%以上还能割肉止损的举手,应者寥寥无几。这说明中国股市场割肉止损的价格底线不高,股价一旦跌破心理底线,多数人都没有关云长刮

骨疗毒的气概,于是“死猪不怕开水烫”,电脑关机不看了。

用市场情绪理论解读股市波动,现在已被接受为主流理论。行为金融学大师希勒教授设计过一个问卷:“对你来说,哪个理论在股市中更有效?投资人心理的理论,还是经济学的基本面理论”。选择前者的投资机构占 67.5%,散户占 64%。上周沪指下跌接近 20%的时候,一半以上个股的跌幅超过了 30%,也就是半数股票变成了“死猪”。这时,股票交易量急剧萎缩,逼近过去半年的股票交易量底线,奏响股市情绪进入绝望状态的前奏,这使我再次想起索罗斯先生的名句:市场在绝望中落底,在欢乐中升腾,在疯狂中毁灭。

希勒教授的非理性繁荣理论说明:“投资人做决策时的情绪状态是牛市背后最重要的因素之一”。但市场情绪和股票价格一样飘忽不

我国蓝筹股市场发展路径初步确立

上海证券交易所总经理助理阙波日前在“第三届中国证券市场年会”上表示,以上证所为主体的“中国蓝筹股市场已经初步确立”,他给出了四管齐下的中国蓝筹市场建设路径:战略、创新、监管和服务。

四管齐下建设蓝筹市场

从战略来说,上证所已将蓝筹市场建设放在国际交易所和产业竞争中视角下考虑。为此,上证所除了要吸引国内大型蓝筹公司到上海上市,促进 H 股、红筹公司回归外,还在“考虑到如何吸引一些在中国发展状况良好的海外或跨国公司——像汇丰、可口可乐、西门子等——到上证所挂牌上市。

从创新来说,除现有的 A 股、B 股和债券市场外,上证所开发了固定收益平台,下一步要在企业债券、国债等固定收益品种方面进一步做强。同时,在蓝筹股市场中细分层次,如建设金融类蓝筹市场、依据上证 180、50 等指数板块进行进一步开发。金融衍生品方

面,继续对个股的期货和期权等进行探索。

监管工作方面,随着证监会成立稽察总队,上证所将密切配合其打击内幕交易等违法违规行,充分发挥交易所现有的强大监控系统,即时捕捉和监控交易异常现象。明年,上海的第三代监察系统将上线。此外,在加强信息披露监控,制定针对上市公司控股股东、独立董事、信息披露责任人行分类指引方面,上证所也将开展相关工作。

对于服务,上证所将继续加强基础设施建设,预计明年实现其新一代交易系统上线。同时,还将配合主管部门培养良好的经营文化,进一步提升上市公司的治理监管,内部治理的水平,发扬企业诚信意识和社会责任意识。其中较具代表性的工作,就是建设中的上证公司治理指数和相关板块,目前已有 200 多家公司申报该板块。

此外,上证所还将继续做好投资者教育,培养投资者对蓝筹市场长期投资的理念。阙波说,“中国蓝

定,不仅会脱离股票本身对应的公司价值,甚至可能超越股票市场,演化为非理性的爱国情绪。用这个论点看当前的中国股市,金融股和中石油的市场地位就非常微妙了。尽管中石油回归后高开走低,从 48 元降到 36 元,但是距离巴菲特告别中石油的卖出价还是高出三倍以上。内地股市如此高调迎接其凯旋,新闻媒体更是反复宣传中石油成为全球市值第一股,这背后难道不正是一种狂热的爱国情绪吗?所以,从基本面看跌中石油有道理,从情绪面看好中石油也有道理。本周一中石油就会计入指数了,这只股票的走势将决定沪指五千能否守住市场的心理底线。银行股也是一样,中国的大牛市把银行业从财政部的出纳转变为现代金融业的新秀,并且构成了内地股市的价格中枢。两大支柱不倒,牛市情绪难消。

金岩石

股指期货距离推出时间不会很长

中金所内部准备工作基本就绪

中国金融期货交易所研发中心负责人张晓刚在参加 17 日举行的“第三届中国证券市场年会”时透露,目前,交易所内部的准备工作已经基本就绪。“总体来说,距离股指期货推出的时间不会很长。”

张晓刚指出,不少投资者将股指期货视为影响资本市场运行的因素,因此特别关注其到底哪一天推出。实际上,股指期货本身是一种市场工具,对于股市走势不会产生决定性的影响,也不会改变现货市场的基本走势,因此无须对其具体的推出时间过于关心。

据张晓刚介绍,整个金融

期货市场的发展思路定位高门槛、严监管、紧运行。在股指期货推出初期,不追求交易量的快速增长,而是确保市场平稳运行。

张晓刚透露,目前相关部门正在制订机构投资者参与股指期货的办法,等成熟后将向市场公布。

尽管目前交易所层面的准备工作已经基本就绪,但张晓刚说,下一步交易所还将继续发展更多的会员,以及进行一些投资者的开户工作,而这些工作都将在股指期货正式交易前基本完成。

快报记者 商文 周■

中国石油今日计入指数

根据有关规则,中国石油将于今日正式计入上证综指和沪深 300 等分类指数,成为上证综指的第一权重股。

据计算,截至上周五收盘,中国石油总市值为 6.14

万亿,约占沪市总市值的 23.20%。因此,中国石油每涨跌一分钱将影响上证综指约 0.31 个点。由此计算,该股每一个涨停将影响上证综指约 120 点。

快报记者 叶展

睿富看好中国基础设施投资

信贷市场近期的混乱,全球股市波动性的加剧,促使越来越多机构投资者和高资产净值人士把目光转向另类投资。德意志银行旗下的全球另类投资管理分支机构睿富表示,另类投资的资产配置份额预计未来三年将从 10%增长到 20%。

睿富首席经济学家兼策略师 Asieh Mansour 指出,当前的信贷行情之下,关注焦点正转向中国和印度等新兴市场、企业经营好转以及结构

化股票产品。

“亚洲和欧洲已成为基建投资的目标市场。”睿富表示,对中国的基础设施投资非常感兴趣,会在 2008 年对中国的基础设施进行投资,或将为该投资建立一个基金。今年 6 月,睿富与汉鼎亚太宣布成立合资公司,进入中国酒店市场。睿富相关人士预计,中国未来的房地产价格会进一步上升,而二级市场可投资的项目更多。

快报记者 袁媛

华天科技全聚德周二挂牌

华天科技、全聚德将于明日在中小企业板捆绑上市。至此,中小板上市公司达到 186 家,其中全流通上市新股达 136 家。

天水华天科技股份有限公司股票发行价为 10.55 元/股,对应的发行后市率为 29.97 倍,发行总量为 4400 万股,首次上网定价公开发行的 3520 万股将于 11 月 20 日上市

交易,证券代码为“002185”。中国全聚德(集团)股份有限公司股票的发行价为 11.39 元/股,对应的发行后市率为 29.97 倍,发行总量为 3600 万股,首次上网定价公开发行的 2880 万股将于 11 月 20 日上市交易,证券代码为“002186”。

快报记者 黄金滔

金交所正在开发黄金投资新品

上海黄金交易所副总经理宋钰勤 16 日在第三届中国黄金投资峰会上透露,上海黄金交易所正在积极设计推出一种新的黄金投资产品,通过这一产品可以实现收金于国,藏金于民,从而应对我国外汇储备过高,流动性过剩的问

题。这一黄金投资工具的路径是:在国际上进口黄金,实现外汇储备下降,继而通过商业银行向国内机构投资者及个人投资者出售黄金,实现降低居民储蓄率,增加投资品种。

快报记者 阮晓琴

第一食品拟配股募资收编“和酒”

备受市场关注的光明食品集团黄酒产业整合迈出了重要一步。停牌近两个月的第一食品今日公告显示,公司将通过配股募集资金,用于收购上海冠生园华光酿酒业有

限公司(即“和酒”制造商)100%股权,同时还将新建 10 万吨黄酒基地。此举不仅有助于消除同业竞争,更有利于公司做大做强黄酒产业。

快报记者 杨伟中

湖北日报明确将借壳国药科技

继辽宁出版传媒即将整体上市之后,湖北日报传媒集团或将接踵而至。

国药科技今日公告称,公司及公司控股股东武汉新一代科技有限公司、湖北日报传媒集团等各方于近期就公司重组事宜签署了《资产重组

意向书》,明确了国药科技资产重组和定向增发的基本思路和方式,股份发行完成后,湖北日报传媒集团将成为公司的控股股东;公司的主营业务将变更为报刊出版及传媒经营。

快报记者 彭友

东航向集团出让 4.6 亿元资产

东方航空近日将旗下子公司上海东航投资有限公司的股权转让给东航集团,价格是 4.6 亿元,出售事项完成后,上海东航投资将不再为公司的控股子公司。公司董事会表示,此次股权转让交易将增加公司的现金流量,从而相应

缓解资金压力,有利于提高公司的持续经营能力。资金的用途主要用于购买飞机以增加运力。此外,公司将专注于民用航空运输等主营业务。故此,将所有相关或附属服务交由东航集团经营。

快报记者 应尤佳