

市场多空交织 震荡暗藏布局

本周A股市场出现宽幅震荡的走势,其中周二、周三一度大幅反弹,成交量也明显放大,市场氛围有所回暖。一度出现反弹“萌芽”。但想不到的是,本周末,大盘出现大幅低开且低走

多头也在积极动作

美股暴跌,油价一度跃过140美元/桶,这明显不利于A股市场的后续反弹。更何况,南车集团、光大证券在下周一过会的信息也加剧了市场的资金面压力担忧,这使得做多底气丧失殆尽。

不过,盘口也显示出,多头也在积极动作,寻找着新的题材股。这体现在两点。

一是半年报业绩预期的品种。比如本周末的联合化工业绩增长幅度从前期的70%至100%修改为最新的230%至260%,从而提升了二级市场股价走势。类似个股尚有兴化股份、康恩贝等在本周也有不俗的走势。

二是券商概念股,在本周末大盘暴跌过程中,券商概念股逆流而上,大众交通开盘就封于涨停板,长城信息、华茂股份等品种逆市走高,之所以如此,主要是因为光大证券即将IPO的信息使得各路资金对券商陆续登陆资本市场的乐观预期,成为券商概念股的题材催化剂。

三板块可跟踪

针对目前A股市场面临着多空交织的态势,在实际操作中,笔者认为这三大板块可以跟踪。

一是新股。历史经验显示,凡是在市场低迷之际上市的新股,估值相对偏低,从而给未来二级市场的走势提供了相对乐观的炒作空间,如步步高、海陆重工、上海莱士等品种的成交回报就显示出机构专用席位频频现身的信息,故可继续跟踪。

二是半年报业绩预喜股。建议投资者低吸持有那些半年报业绩或将相对乐观的品种。

三是围绕高油价展开的资金布局所带来的投资机会。其中新能源股、煤化工股较为典型,新能源股的代表是川投能源,该股得益于高油价所带来的新能源业务的乐观发展前景,在本周反复走强。煤化工股的代表是山西三维、柳化股份等。

渤海投资研究所 秦洪

震荡筑底 要打持久战

如果说上周末多数人对连续三天200多点的放量宽幅震荡走势感到难以理解,对2695点能否成为底部还未敢首肯的话,至本周连续8天的阴阳交替、宽幅震荡,越来越显示底部正在形成中,最多还有最后一跌,不会低于2695点过远。其根据有如下理由——

政策面、市场支持底部构成

从政策面看,先是原国家统计局局长李德水发表《中国资本市场完全可以稳定健康发展》,后是证监会主席尚福林强调“全力维护股市稳定”;证监会发布公告,在11月30日上市公司完成专项整改治理前,不再受理再融资;五公司的非承诺自愿锁定两年;4—6月共新批基金37只,这些都从政策上支持底部的构成。

从市场面看,8个月跌幅高达56%;沪市创出430亿的地量;随后两根放量大阳一举收复5日均线、10日均线;K线图呈震荡筑底态势;主力打压权重股砸盘,趁机建仓;拉大阳线

放量拉大阴线缩量,显示有大资金在震荡中建仓;一年来上市的新股中有29只“破发”;2700点时静态市盈率为20倍,动态市盈率仅15倍(以2008年业绩增长25%计),与2005年998点时相近,完全具有长期投资价值;平均股价从年初的1946元降为1004元,10元以下1007只,5元以下330只,4元以下87只;上周新开户26万,增60%,对场外中小投资者日益具有吸引力。

走出底部仍需持久战

但是,与以往一旦形成底部便连续快速上升不同,本次形成和走出底部的时间可能较长。一是因为4月下旬利好组合拳构筑的2990点底部仅一个月就失陷,极大地打击了投资者的信心,人们在没有更大利好之前不敢贸然追涨。二是3000点一旦失陷,便成为沉重的阻力位,不易攻克,需要在下方反复震荡筑底。三是市场最大主力基金6000点追顶、3000点杀底,上半年

损失万亿,赎回压力很大,而新基金乏人申购,因而失去了发动行情的资金实力和话语权;大小非解禁数量巨大的大盘蓝筹股难以吸引投资者。四是由于基金、机构和散户都倾向于选择大小非减持压力小、防御能力强、抗通胀的高成长中小盘题材股自救,这些股票所占权重较小,不可能快速推升行情。

有鉴于此,市场要想较为流畅地走出底部,就必须有实质性利好配合。例如,设立平准基金,将新老划断后上市新股的大小非锁定期延长(因为它们未支付过对价,持股成本极低,极不合理,重新界定锁定期不存在违反股改契约的问题);更多的上市公司,尤其是8月份解禁的央企和国企的大非能作出自愿锁定两年的承诺等等。否则的话,投资者还是要做好在低位箱体震荡中打持久战的准备。

李志林(忠言),华东师范大学企业与经济发展研究所所长、博士

3000点之下都是安全区域 股市已跌过头,股价便宜才是真正利多

上证指数数探底2695点之后,开始一波反弹行情,在本周的几个交易日中,每天指数波动的幅度高达百点,周二和周三大盘连拉阳线,周四出现了一颗十字星,周五在欧美股市暴跌的影响下,上证指数和深成指分别大跌了153点和563点。

习惯了政策救市的投资者,伸长了脖子在等待救援,可是在最近这段时间中就是没有任何措施出台,在一片焦虑声中,市场虽然没有政策底的概念,但一个真正意义的市场底逐渐浮出了水面。

首先,市场空头已经到了强弩之末,盘面压力已经变得很轻。今年年初以5265点开盘后,空方一路杀跌到2695点,半年时间将股指腰斩,这样的跌幅在中国股市的历史上是绝无仅有的。股市跌到如此地步,获利盘已经绝迹,解套盘也所剩无几,割肉盘已经到了割不下去的地步,连那些大小非都主动要求延长解禁

期,因为现在在这个位置已经出不好价钱,做空动能的衰减给市场带来了一次反弹的机会,反弹以后大盘究竟还会不会探底,其实没必要纠缠,有行情做一把再说。

其次,经过半年多的调整,股市已经跌过头了。中国股市历来就要涨涨过头、要跌跌过头的规律,而这次调整明显跌过头了。目前上证指数的年线位置在4470点附近,这也是一年来投资者的平均持股成本,而现在上证指数与年线有将近1700点的距离,明显远离了市场的价值中枢,而半年线的位置在3970点附近,也远高于眼下的上证指数,因此,今年下半年的行情开始向半年线和年线的回归恐怕是市场走势的一个基本方向。

再次,从时间周期看,现在进入了一个对股市相对宽松的时期,各方面因素综合起来都有利于市场上行。比如,管理层推出的各项政策均有利于市场健康发展,机

构加大申购基金的力度,现机构投资者的市盈率已经下降到当初1000点左右的位置……尽管眼下没有实质性的利多刺激市场,但这种现象与当年的1000点时有点相像,当时跌到1000点时,大多数人对后市并不看好。

现在我们看到的最低点是2695点,这是一个瞬间出现的数字,在这个点位上成交量是极少的,在这个点位上抄底的人简直就是凤毛麟角。但如果将底部当作一个区间而不是一个指数的绝对值的话,可以认为3000点之下的区域都是一个安全区域。说到底,什么是最大的利多,股价便宜才是最大的也是真正的利多,没有什么比这个因素更有吸引力了。多年来,人们都在犯一个同样的错误,当初20元的股票拼命买,而现在跌到10元了,却将其当瘟神般地拼命抛,弄得不好,不久的将来又得跟着追涨,这样操作岂不将自己折腾完了,何苦呢? 应健中

机构判市

某机构一份调查显示,八成机构认为沪指下半年难上3500

近期某证券公司对客户进行的调查结果显示,近八成机构认为上证综指下半年难上3500点。多数机构认为,下半年央行加息、提高存款准备金率的可能性很大。这些机构下半年比较看好医药、能源等行业。

调查的对象是基金管理公司、资产管理公司、保险公司和保险公司的百余名代表。他们普遍认同中国经济正驶入减速车道,对于物价上涨心存担忧,其中仅一半代表预计今年上市公司的盈利与2007年相比有10%的增长。

多数机构对上证综指下半年运行区间的预计也显得十分“低调”,调查结果显示:没有机构代表认为沪指下半年能上4000点,2000点至3500点的区间成为主流选项。近一半接受调查的机构投资者认为,沪指下半年

年在2000点至3000点,还有约三成代表的判断是3000点至3500点。

日益强烈的加息预期也在此次调查中结果中有所显示。在“下半年央行将采取什么宏观调控手段”的选项答案中,约四成投资者选择了“加息”。其次是“提高存款准备金率”,还有约两成代表选择“发行央票”。

在选择下半年的投资机会时,医药、能源行业成为多数机构投资者看好的两个行业。其次是银行、石油化工、电力设备、通讯设备行业。看好有色金属、钢铁、房地产行业的机构代表并不多。汽车、造纸、家电、工程机械、电子元器件、交通运输等行业,更是“无人问津”。此外,约六成代表认为,国际油价暴跌将是煤炭行业发生拐点的重要标志。 快报记者 杨晶

民间高手

江水回头为晚潮

尽管周五的暴跌勉强可以推诿给美国股市破位,但大盘前几日所显现出来的诸多特点,的确让人感觉不太踏实。最异常的一点,就是上证指数和上证50根本提不起精神,而深证成指、深证综指和中小板综指等却大放光彩。与之相应的是,原本期待的龙头板块银行股只激动了小半天,气势便完全给压下去了,而中小盘股和垃圾股却大面积涨停——尽管这点挺讨大众欢喜的,但不是一次大级别中级行情所应有的精神面貌。

鉴于此,我以为,周五的暴跌反倒是一件好事,它会让大盘下周回归到理由由一线蓝筹领涨的正常轨道上。至于这次“二次探底”会否回补去年2月27日2677点的那个缺口,我现在更倾向于不会,而且,上周五的2695点再度被击穿的可能性也是最低的。总之,用郑板桥的话来形容周五的暴跌,即是“江水回头为晚潮”——由于晚潮(大级别中级行情)已经来临,江水(超短线走势)才会倒灌。 月下横笛

加息与否都将区间震荡

在脆弱的市场环境里,出现任何利空因素都会引起市场恐慌杀跌情绪。首先外围因素,美股暴跌;内部不利因素,南车股份和光大证券等大盘股发行会上,特别是市场普遍存在周末加息预期等,再次引发了市场恐慌杀跌情绪。权重股快速拖累股指下行,显示主力机构恐慌减仓。我认为这样的盘面特征是市场情绪化的极度反映,不要盲目跟风。 陈晓阳

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

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

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