

沪指指数连翻红 五连阳

周二A股市场在蓝筹股分化下剧烈震荡,尽管凭借钢铁股的“一柱擎天”,上证指数最终顽强翻红并继续创出本轮反弹的新高,但多空分歧的加重使得指数在连续拔高后显出疲态,“天量滞涨”的局面也使得多数分析观点短线趋于谨慎。有机构认为,若金融、地产、石化等权重板块短期未能取得重大突破,不排除大盘有冲高回落的可能。

截至收盘,上证指数报3438.37点,涨3.16点,涨幅0.09%;深证成指报13836.66点,涨93.26点,涨幅0.68%;沪深300指数报3755.82点,涨12.19点,涨幅0.33%。两市合计成交金额达3780亿元,持续创出今年以来天的天量。

受钢铁行业兼并重组及业绩三季度扭亏为盈影响,钢铁板块昨日全线飙升。7.46%的整体涨幅在行业涨幅榜一骑绝尘,板块内个股涨幅普遍超过了5%,更有南钢股份、包钢股份、济南钢铁等8只个股封上涨停板。从大智慧SuperView资金流向数据看,钢铁也是昨日资金最为青睐的板块,净流入资金达到

9.7亿元。不过钢铁股“光鲜”表现的背后,是蓝筹股整体性的疲软。除了煤炭石油以及银行两大板块拖累指数外,前 two 日最大的做多板块有色金属金属也陷入调整,江西铜业、南山铝业、山东黄金等近期“牛股”甚至出现在个股跌幅榜的前列。资金流向数据显示,煤炭石油、房地产、有色金属是昨日资金流出最多的三个板块,其净流出资金均超过了10亿元。

3000点上如何既赚指数又赚钱?——国泰君安、国联安周六为您答疑解惑

昨日开盘后,两市大盘在金融、煤炭、地产等板块的合力做空下连续震荡下挫,上证指数一度击穿3400点整数关口,此后钢铁股开始发力,带领指数暂时走出低谷;午后随着有色金属也加入到“空头”队伍,沪指再次向下考验早盘低点,不过凭借钢铁股超强的表现,指数最终得以翻红并再次

创出反弹新高,K线上也呈现“五连阳”的态势。创出反弹新高, K线上也呈现“五连阳”的态势。

高位放量结合波动加大,表明多空双方的争斗进入白热化。同时蓝筹股分歧的加重也令分析观点更趋谨慎。某分析师认为,在有色、石油化工类个股几乎均超过H股股价一倍的情况下,市场风险不言而喻,新基金的发行

虽可带来新增入市资金,但老基金的高仓位无法为行情提供源源不断的弹药,中报业绩的普遍下滑也难以对行情起到支撑作用。部分机构担心,一旦钢铁股进入休整,而金融、地产、石化等权重股短期未能取得重大突破,不排除大盘有冲高回落的可能。此外,首日遭遇暴跌的四川成渝昨日不出意外封住涨停,但高达7.59%的换手率表明还是有大量资金进场“搏傻”。分析人士认为,这种完全非理性的行为也传递出危险的信号,目前市场由于连续上涨聚集了人气受到依托,一旦出现偏空消息回落,市场人气可能立即散去,将对大盘形成助跌作用。

大盘自2008年末以来一路飙升升至3400多点,但许多投资者由于未能及时把握热点而错失投资良机。市场上只赚指数不赚钱的现象比比皆是。近期市场“二八”现象日益明显,在3400点以上投资者该如何操作?获利了结还是继续前行?下半年的投资方向何在?

针对广大投资者的种种疑问,国泰君安特邀国联安基金公司首席分析师王靖洲,本周六(8月1日)下午2点在中山东路237号中央饭店免费为投资者带来一场精彩的行情解读与分析,场地座位有限,请尽快打电话96060预约。国泰君安控股的国联安基金公司,旗下基金产品丰富。据天相数据统计,2009年以来国联安基金旗下积极偏股型基金整体表现出色,在同期可比59家基金公司排名中居前四分之一,上半年一直雄踞业绩排行榜前十名的国联安精选以68.06%的总回报,在标准股票型基金中排名第五;截至7月24日国联安精选净值增长率为96.37%,位列股基前茅。

熊市余威尚存 市场并未真正疯狂

随着股指的日益攀升,投资者的情绪日益高涨。上周沪市周累计成交额达10913亿元,成为沪市有史以来的第三大周成交量。前两次成交量出现在2007年的“5·30”前后。成交量发表明投资者对于未来市场运行的分歧达到前所未有的高度。现在的市场气氛究竟如何?现在的市场估值水平是否支持股价价格进一步走高?

上证指数静态市盈率为26.78倍,动态市盈率(基于2009年业绩预期)为25.13倍。

世界股市相比,并没有过于高估,而中国的B股市场还明显低估。当前沪深300指数市净率为3.8倍,而发展状况相当的印度股市市净率为3.7倍;从市盈率的情况看,当前美国股市标普500指数的动态市盈率为15倍,相当于美国股市的长期平均水平,这与中国股市25倍动态市盈率基本相当,因为中国股市也位于长期平均水平附近。

第二个数据是居民储蓄与流通市值的比值。在2007年市场见顶时,该比值为1.85;目前该比值为2.7,该水平相当于2007年四五月份的水平。

四成六机构看多今日大盘

周二两市先抑后扬,虽然盘中震荡明显加剧,但热点板块有序轮动,有效地维系了市场人气,量能再度创出天量水平,两市均以携量十字星收。东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法,其中四成六看多,三成四平,两成看空。

金证顾问等19家看多机构认为,大盘经过四连阳、短线大涨之后,周二盘中出现了剧烈的波动。在资源股休整之际,钢铁担纲领涨重任,并带领大盘成功收复失地,再创反弹新高,多方仍占据市场主动。在政

预期收益大幅提升

从目前研究机构大幅提升上市公司2010年预期收益的情况看,基于未来12个月的目的,市场动态市盈率在22倍左右,市场达到30倍动态市盈率时对应的上证指数点位为4800点。各种情况显示,当前市场并未高估,熊市心理还在发挥作用。

值得注意的是,最近几周,研究机构大幅提升了2010年上市公司收益预期,部分机构对整体业绩的调升幅度高达10多个百分点,如中金将2010年收益增长预期由17%大幅调升至26%。这一预期使得A股市场基于未来12个月的动态市盈率回落至22倍左右。由于中国股市合理的波动区间在15倍至25倍之间,根据最新的研究机构调整后的预期收益估值区间将上调至2400点至4000点。这是近期市场欲跌还涨的最根本原因——对上市公司收益的预期在不断地上升。

当然,我们还可以看几个重要的数据,第一个数据是定期活化的比例。从目前的情况看,6月份居民活期与定期存款的比值在0.56的水平,这个水平与上一轮股市周期中2006年11月的水平相当,当时股市的点位是2000点左右。从这个情况看,全社会并没有我们想象的那么疯狂,熊市的余威还在发挥作用。我们注意到,真正到了全社会非常疯狂时,该指标在2007年年底曾达到0.64的水平。

第三个数据是M1增速与市场估值水平的关系。此前笔者已经大体估算过,M1见顶估计要到2010年5月份前后。如果以M1增速来衡量的话,市场的阶段性高点可能会发生在这个时间之前。

上周股票开户数创一年半新高

进入7月以来,股票市场的持续火爆使得股民入市意愿大增,由此引发的开户潮也呈现逐渐升级的态势。据中登公司最近公布的统计数据显示,上周股票开户数达到56.7万户,较前一周继续大幅攀升,同时创出自2008年1月中旬以来一年半的新高。

带来开户数的猛增,A股持仓账户数以及账户活跃度也环比同步上升。数据显示,上周末持仓A股账户数历史上首次突破4900万户,达到4903.27万

首先,市场运行的基本决定因素是估值。市场估值研究显示,目前市场仍处于在合理估值水平中,和历史数据相比,当前市场没有低估,也没有高估。

当然,我们还可以看几个重要的数据,第一个数据是定期活化的比例。从目前的情况看,6月份居民活期与定期存款的比值在0.56的水平,这个水平与上一轮股市周期中2006年11月的水平相当,当时股市的点位是2000点左右。从这个情况看,全社会并没有我们想象的那么疯狂,熊市的余威还在发挥作用。我们注意到,真正到了全社会非常疯狂时,该指标在2007年年底曾达到0.64的水平。

当然,我们还可以看几个重要的数据,第一个数据是定期活化的比例。从目前的情况看,6月份居民活期与定期存款的比值在0.56的水平,这个水平与上一轮股市周期中2006年11月的水平相当,当时股市的点位是2000点左右。从这个情况看,全社会并没有我们想象的那么疯狂,熊市的余威还在发挥作用。我们注意到,真正到了全社会非常疯狂时,该指标在2007年年底曾达到0.64的水平。

中证投资 徐锋

Table with 24 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, (%), 成交量. It contains a comprehensive list of stock data for various companies.