



名家论市

解读周五效应

桂浩明

从三月份最后一个星期到现在,已经过去了整整八个交易周。而在这八个交易周中都有一个特点,就是不管这周股市是涨还是跌,到了星期五这一天,股市总是收红盘。

九连阳再次触发调整冲动

在上周放出2000多亿元创纪录的历史天量后,本周在量能未续的情况下,终于出现了九连阳后的又一根阴线。是上升途中的暂时休整,还是中线已经见顶,将出现一轮较大级别的调整?



一方面使内地股市失去方向感,另一方面使A股股价因港股下跌而估值不再便宜。

惊人相似的走势

打开沪市周K线图,我们发现,大盘从去年12月5日起至今年2月10日,也曾走出了连续九周阳线。其中第2周、第6周和第8周虽是阳十字星,但连续九连阳则是毫不含糊的。自3月13日起至上周,沪市再度走出九连阳的图形,其中也有几根十字星。而且从各自第二根阳线起,始终受到了5周均线的强有力支撑。

周线整理的成因

连续九连阳后的整理,除了技术面上的需求外,往往有基本面上的背景。从第一段九连阳后的调整看,市场当时面对的是1300点的阻力位。该点一度被投资者视为“铁底”。大盘曾经连续三次出现了1300点附近到1600点或1700点的强劲反弹。自从2005年该点位被击穿后,往下翻300点,跌到1000点附近。“铁底”由此成了“铁顶”。特别是大盘刚刚从千点起步,

场外热钱涌入速度减缓

较上周的2292.77亿元有了近三成的减少,周成交量分布出现了较大的落差。同时,日成交分布也显示出量能的萎缩具有极大的落差,本周一的成交量还维持在400亿元以上,但本周二就迅速降至396亿元,本周三进一步萎缩至333亿元,到了本周四、本周五就萎缩至250亿元左右。

关注新资金动向

正因为如此,始于本周四的反行情能否延续,或者说能否突破前期高点,关键在于新增资金能否持续涌入,也就是说,下周的成交量能否放大将是关系到大盘能否再起一轮主升浪的关键所在。

量能显著落差

有意思的是,伴随着股指的下跌,本周沪市的成交量也急剧萎缩,只有1653.50亿元,在笔者看来,股市在周五上涨,既是偶然的,也是必然的。说是偶然的,那是因为大盘在周二、周三调整比较多,做空量能释放很快,以致在连拉两条阴线以后已经缺乏继续打压的能力,周四股市因此开始见底回升,中止了急速行情。而在周四晚间,海外市场全面反弹,周五香港股市也大幅度上涨,这些都为当天A股市场的上涨提供了条件,促使它走出震荡上行的行情。而说是必然的,则可以从这样几方面来看:首先,虽然股市的确出现了下跌,而且在形态上也确实有很明显的构筑头部的迹象,但是总体而言这还是属于技术调整,是因为前期上涨过快所引发的获利回吐所致,并不是因为宏观面不好,或者政策面发生了什么变化。其次,从这次调整中的领涨品种来看,基本上是绩优股、高成长股,这些公司的基本面依然向好,而且其市盈率普遍还是比较低的,中线投资价值突出。最后,从一些热点板块与个股来看,还是比较活跃的,这说明资金仍然信心十足。

引发市场分歧

如此走势就引出一个所谓利空出尽是利多的短线报复性反弹行情,也就是说,行情没有得到基本面的支持,但此次ST板块的走势却与注入优质资产存在着较强的对应关系,即凡是有可能注入优质资产的ST股,极可能出现乌鸡变凤凰的故事。

关注两类ST股

由此可见,ST板块的操作其实也很简单,就是从目前已经有力控股股东介入的ST股中寻找潜力股,毕竟ST股也不可能全部能够通过注入优质资产获得基本面突变的,所以ST股的风险也是存在的。但如果目前已有实力控股股东介入,股价也处在历史低位,那么风险就会相对低一些。

ST股欲借股改跃龙门

证券代码	证券简称	总股本(万股)	昨收盘(元)	昨涨幅(%)
000993	*ST 闽电	30000	4.85	0
000719	*ST 鑫安	12937	3.14	5.02
600728	*ST 新太	20818	3.71	4.80
000760	ST 博盈	10932	6.04	2.55
600743	ST 幸福	31280	3.08	0.65

在设计股改对价依据时有难以下手的感觉。但是,相关市场各方为了股改的顺利推进和提升上市公司质量,对于ST板块的股改倾向于与重组结合起来,因此,有了“绿色通道”,也有了“注入优质资产”可视为股改对价的优惠,从而提升了市场对ST股未来的股价预期。

行情不容忽视

正由于此,本轮次的ST板块行情将不同于以往,因为以往的ST股行情大多是超跌反弹行情,或者在年报公布之后

关注两类ST股

的,至少在目前已有实力控股股东介入或者公司基本面已有明显改善的个股,其股价走势会在股改的催化下出现暴涨行情。

新华富时中国	前收盘	日涨跌	最高	最低
50指数	5226.44	72.77	5231.31	5147.49
200指数	3889.17	62.77	3890.75	3831.62
红利150指数	6178.12	119.33		
600成长行业指数	550.45	12.78		
600周期行业指数	687.99	11.51		
600稳定行业指数	743.81	13.81		
沪深300指数	6597.41	110.42		
新华富时国债指数	111.57	0.01	2.04(05-25年总回报)	

上证论坛精粹

婴儿潮与股市热

二战之后,大批士兵回国,美国生育率大幅度上升,1946年到1964年之间美国新增人口7700万,这就是被专家定义的美国“婴儿潮”年代。

据人口统计学家统计,人的一生在35岁-45岁之间是个人消费最高峰,首先这个阶段是个人创业收入的黄金年代,其次在这个年龄段也是结婚生子哺育下一代的集中时期,因此当这群“婴儿潮”年代的人进入这个黄金年代之后,强大的内需促进了美国经济出现了连续的高速健康增长。

这一点在股市中得到了充分的体现,1980年-2000年美国标准普尔指数上涨超过13倍,由此可以验证“婴儿潮”创造股市浪潮这一原理。

我们来分析国内,在1966年-1980年,人口增长3.28亿,形成了我们国内的“婴儿潮”年代,而这一批人进入黄金消费期在2002年,从国内经济增长和原材料的消耗已经可以看到“婴儿潮”的初期力量。而这一批人将在2015年创造需求的最高峰。因此,笔者认为国内经济的高速增长将持续到2015年以后,股票市场也将随着这股经济浪潮而水涨船高。

另外,国内的强大需求,导致商品期货持续上涨,从而导致美元贬值人民币升值,投机性的国外资金也流入中国,进而更加推动国内的股市浪潮。因此,笔者认为,目前市场的躁动仅仅是对这股浪潮的提前演练,这股浪潮将持续到2010年之后,市场的主流板块当然是地产、能源、银行以及优质的消费型公司。

(王建立wngjianli)

更多精彩内容请见中国证券网上证论坛 <http://bbs.cnstock.com>

cnstock
本报互动网站·中国证券网
www.cnstock.com

网上股市沙龙聊天

一小时股票聊个够
(第五场)

沙龙话题:
六月大盘如何演绎
寻找股市“新”机会

主持人:
上海证券报记者 吴小勇

嘉宾:
资深分析师 张亚梁
资深分析师 郑国庆

开课时间:
5月29日 15:00-16:00

创新决定未来 大智慧

信息地雷

免费下载 www.gw.com.cn