

指标股低调暗藏玄机

□孙皓

在一片调整到1500点的看空中,两地大盘指数悄无声息的拉出四连阳,与此同时盘中热点也此起彼伏。种种迹象显示,大盘在1600点一线已经阶段筑底成功,在庞大的场外资金推动下,多方军团将冲击前期1678的高点,继续牛途。

新能源:踏上牛途不回头

从近期盘面可以看到,虽然指数幅度不是很大,但总有一批个股出现了持续涨停走势,手法十分凶悍。如G南玻A、G苏阳光这两只太阳能新龙头,其连续涨停带动了整个太阳能乃至新能源板块的走强。众所周知,太阳能自去年以来一直是市场中人气最足的板块,无论从一开始的G天威,还是后来的G航天,本轮行情都是在短时间内翻番,以至于如今一旦有上市公司涉及太阳能题材就会大幅上涨,这种情形和2000年初的网络股行情如出一辙。暴利品种的频繁显现,在极大程度上刺激了投资者的感官神经,同样也吸引越来越多的投资者参与其中。因此,只要不断出现能够激发市场想象力的个股,市场活跃度就不会减弱,从而对行情向纵深发展起到积极的风向标作用。这一方面可以彻底改变投资者的熊市思维,让中小投资者找回赚钱的感觉;另一方面,以国际化视野来引导市场热点,为慢牛走势做好铺垫。我们认为,新能源行情能走得更高、更远。



忻秉勇 漫画

指标股:抑制大盘再疯牛

相对于“主题投资概念”的火爆行情,近期指标股对于股指上涨贡献相当有限。我们可以看到,在股指四连阳的时候,权重最大的中国石化下跌3.69%,G长电下跌2.77%,曾一度被市场寄予厚望的G联通虽然上涨2.54%,但是相对于其首日复牌收盘价依旧下跌3.9%。可以说在本次大盘四连阳的时候,指标股的表现是最被压抑的,也是最低调的。

这和前期指标股一度成为大盘风向标的地位是毫不相称的。从中国石化走势上我们看到,4月17日、4月21日、5月8日、5月12日中国石化四根中阳线都对行情的延续发展起到了非常关键的作用,可以说是中国石化一手将股指从1400点推上了1600点上方。而如如今股指准备蓄势攻击千七点的关键时刻,指标股突然集体熄火自然意味深长。从这几日走势来看,中国石化、G联通、G长电、G招商四大蓝筹股稳居每日个股成交量前六,如此大的成交量如此低的价格,大主力选择出货的可能性并不大,唯一的可能就是克制大盘出现“五一”后的快牛走势,使大盘走得更为理性些,更健康些。以中国石化、G联通、G招行、G长电四大蓝筹股公司的素质看,

它们才是A股市场的核心,只有核心启动才是A股步入真正大牛市的开始,目前指标股的压抑走势是暂时的,或者说是预谋的。

股指期货:蓝筹方显神威

为什么大主力会选择采取压制指标股的策略,将G长电、G宝钢、G联通等股价压制在大盘1100点的位置,或许即将推出的股指期货会是一个很好的理由。由于作为股指期货标的指数的一股是蓝筹股指数,对这些样本股,除了给它们一个基本定价外,还提供了更多的交易性机会,因此一旦股指期货推出,大盘权重股将赋予更多价值。中国石化、G长电等重中之重的权重股其战略地位自然不言而喻,未来谁手中握有更多权重股,谁就将成为股指期货的大赢家。将散户挤出蓝筹股,将对手挤出指标股,就成为手中已经握有大量蓝筹指标股的主力目前的最大愿望,压制股价自然是其目前的手段之一。

成交量:锁仓增加渐稀缺

IPO会给资金面在心理上

近期指标股走势明显弱于大盘

股票名称	5月25日 收盘(元)	5月30日 收盘(元)	涨跌幅(%)
中国石化	6.84	6.59	-3.65
G招商	7.18	7.31	1.81
G联通	2.36	2.42	2.54
G长电	7.23	7.03	-2.77
上证综指	1590.92	1657.29	4.17

■大户型手记

房控政策影响有限

□嘉南

房地产调控措施成为大家一早讨论的焦点,“加税和提高首付固然对房价会造成短期波动,但是大家想想,从整体来看,要买房的支出增加了,多交了一块税。虽然短期对房价有压制作用,但是一旦房市回暖,这些税收最终又会转嫁到消费者身上啊!如果真想把房价压下来,降低土地出让金甚至取消才是最直接的。”金大姐虽然年初就买房了,但对此次调整政策还是有自己的看法。

“是啊,你想想,现在那么多年轻人要买房,五年转让征收营业税基本上封杀了二手房市场,这些年轻人去哪里买房子?要么是老房子,要么是那些还是水泥钢筋的未交房,想结婚都难啊!”老马也觉得征税并不是调控房价的最好办法。

“我说大家还是看看对股市的影响吧。毫无疑问,炒房资金肯定会流入这个市场,对股市倒是一个利好。至于那些房地产企业,如果规模足够,那么此次调整只会为他们创造一个更好的市场环境。前段时间房地产股票已经出现了比较大的调整,我看这个消息的影响会很小。”“网络游侠”的话还是紧紧围绕股市展开。

一早上(5月30日)指数运行得比较稳健,下午市场又出现了稳步上涨态势,老马已经卖出的G甘化很快冲上了五个点,金大姐都替他可惜。不过老马嘴上并没有后悔:“到我的目标位就好了,该留点钱给别人赚啊。”看着下午指数的稳健表现,“网络游侠”提醒金大姐多关心未股改的优质股,“虽然今天有色金属股表现不错,但是昨天西方因假日没有交易,今日开盘后对明天大盘的影响吃不准的,有色金属只能看不能做。我倒觉得那些没有股改的优质股近期表现出了超强走势,大有抢权味道,市场机会很大。”

收盘后,虽然是小阳十字星,“网络游侠”还是觉得市场非常强势:“这种走势放在以前早跌了,不过现在是牛市,什么事情都有可能发生。”

■热点聚焦

红五月:以光头完美收官

□杨惠忠

周二的“红色十字星”再次吹响了冲锋号,预计今天大盘将以强劲的攻击,创1678点以来新高来报收光头红五月。纵观近两周的震荡,完全是大牛市过程中的“空中加油”,“新老划断”后的IPO将成为牛市的特大利好,牛市的六月必将“六六大顺”。

当前市场最担心成交量没有放大将成为股指上攻的隐患,其实目前的大盘已经完全被多方牢牢控制住,缩量创新高状态表明投资者持股信心非常坚定。经过1600点几上几下的大幅震荡后,目前基本上已把空头清理完毕,留下的都是稳定的中长线投资者。特别是中证100指数的即将推出

使其中的成份股成为大机构“掠夺”的对象,大蓝筹一旦启动的集体上攻走势将使市场更具有赚钱效应。

我们观察G长电、G联通、中国石化、G宝钢及银行股走势,近期虽然都起伏不前,但都具备上攻潜力,而G茅台股改后连续两个涨停也清晰地表明机构做多决心。由于以后新股上市首日就计入指数,超级大蓝筹的发行上市将进一步推升指数并吸引新增资金,我们必须认识到IPO的利好性质,我们期待大蓝筹的发行。

中国银行将于周四在香港上市,可以预期其良好的表现将对沪深银行股产生积极影响。周二的“红色十字星”实际上表明主力已经布局

好后期进攻路线图,认购权证火爆也间接反映了敏感投资者对牛市的信心。昨日房地产调控细则的出台,更为牛市增添新的动能,今日没有理由不以光头大阳线来“欢唱红五月”。

目前盘中热点非常不明确,这给了看空者一个非常充足的理由。其实从另一个侧面我们可以看到,目前经过整理后的大盘在上攻过程中已经得到了大多数股票的响应,后市一旦出现明确的领涨板块,估计空方将彻底丧失信心,一片看多的市场必定又是加速并喷。

从时间周期上看,2245点以来的大调整一直到998点,其0.5黄金分割位是1621点,0.618黄金分割位是1769点。

目前市场主力在利用777周重要时间窗进行技术点位1621点的成功突破确认后,大盘将继续朝新的高度进军。目前大盘运行在牛市一浪3中,逼空行情将继续演绎牛市中神话。

技术形态上,大盘的BOLL轨道进一步扩张,上轨位于1816点;短期EXPMA线走平后再次上翘;MACD短轴翻绿后绿线再次缩小;SAR指标在1670点附近平走,一旦大盘带量突破将再次翻红。市场的突破欲望显示各方机构投资者已经在为未来的股指期货作积极准备。我们相信,中证100指数和沪深300指数必将得到市场越来越多人的关注,随之而来的是又一波声势浩大的上攻行情。

■股市密码

均价指数已创新高

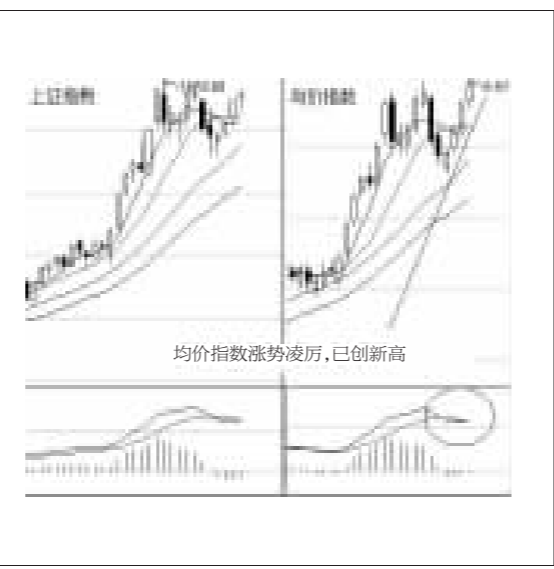
□李涛

昨日上午(5月30日)指数运行得比较稳健,下午市场又出现了稳步上涨态势,老马已经卖出的G甘化很快冲上了五个点,金大姐都替他可惜。不过老马嘴上并没有后悔:“到我的目标位就好了,该留点钱给别人赚啊。”看着下午指数的稳健表现,“网络游侠”提醒金大姐多关心未股改的优质股,“虽然今天有色金属股表现不错,但是昨天西方因假日没有交易,今日开盘后对明天大盘的影响吃不准的,有色金属只能看不能做。我倒觉得那些没有股改的优质股近期表现出了超强走势,大有抢权味道,市场机会很大。”

收盘后,虽然是小阳十字星,“网络游侠”还是觉得市场非常强势:“这种走势放在以前早跌了,不过现在是牛市,什么事情都有可能发生。”

数向上运行。昨日CCI指标已经运行到100附近,上证指数也接近前期高点,如果今日大盘能创出新高则CCI

也将上穿100,预示将展开新一轮上涨行情;如果收阴则表明大盘仍未摆脱震荡格局,大盘仍需整理数日后再向上突破。



■大家看盘

技术形态修复 短线新高可期

周延: 人气正处于逐步恢复的过程中,短期获利盘得到消化,后市股指还有小幅上涨潜力。

张永明: 短线技术形态已得到良好修复,大盘还有创新高潜力。

唐建新: 5日均线已发出金叉买入信号,后市有望再度向上攻击。

颜冬竹: 两市大盘再次奠定中长线看好信心,短线有望挑战新高。

胡晓栋: 股指经过反复震荡上行,形态上有上试前期高点态势,市场短期强势特点仍将延续。

汪建中: 由于成交量继续保持较高水平,短线大盘还有上攻动能。

朱汉东: 虽日线已连收四阳,而成交并未有效放大,将压制上涨动能,短线市场将维持高位震荡。

周建新: 权重股分化形成较大压力,后市大盘仍将维持强势状态。

季凌云: 多数个股短期下调基本到位,近日市场仍将保持强势格局。

李群: 由于成交量未能积极配合,使得股指不能形成有效突破,今日市场冲高后将出现震荡。

股市牛人

新股询价不是儿戏



□秦洪

中工国际成为“新老划断”后的IPO第一股颇出市场预期,但更出乎市场预期的是众机构对该股询价的报价差距。据媒体报道称,“各券商对中工国际的定价有三种判断:高至9元-10元,低至3.5元-4元,居中的在7元左右”,如此差距就引起了市场的充分关注。

面对如此定价差距,有业内人士认为这是正常的,这反映了不同的行业分析师对公司主营业务风险的不同看法,其实也考验了机构的定价能力和研究实力。因为中工国际在近三年来的每股收益分别为0.54元、0.54元、0.55元,呈现出平稳增长态势。但由于中工国际目前的大额订单业务主要集中在苏丹、委内瑞拉两国,不同的行业分析师站在不同的角度,对中工国际的如此订单业务有着不同的风险评估,因此,往往会带来不同的估值水平,价格差距较大也存在着一定的可能。更何况,海外成熟资本市场在新股询价过程中也会出现价格差异,因为对同一商品,不同的投资者站在不同的角度会有着不同的心理价格。如交通银行去年在香港联交所新股询价时的价格区间就在1.95港元至2.55港元,最终新股发行价敲定在2.50港元。如此可以

看出,新股询价的确存在着一定的差距。

不过,我们认为中工国际新股询价区间落差如此之大,依然是难以理解的。虽然石头可能因成色、应用范围不同可卖出不同的价格,但绝不可能卖出黄金的价格。也就是说,在新股询价过程中,不同的行业分析师对同一上市公司的确存在着不同的估值定价标准,价格差距肯定是存在的,但一般均在合理区间内,不可能出现对同一上市公司的估价既有3.5元的,也有10元的。出现如此的新股定价差异,只能讲新股询价制度在某些机构投资者眼里,如同儿戏,甚至不排除部分机构投资者“重在参与”的游戏新股询价机制的可能。不过,可惜的是,在去年电源电力新股询价过程中其实已出现过这一幕。据当时媒体报道,在“询价期间,部分机构对电源电力的估值判断出现了明显反差:一家机构给出了一个在4.5元附近的推荐询价区域,而另一家机构则给出了近10元的询价上限”。

由于参与新股询价各方的研究能力不同,心态不同、目的不同,而新股发行价格的最终确定不可能像目前的“选秀”那样,去掉一个最高价,再去掉一个最低价来确定最终的发行价格,因此,新股询价对象的确定是非常重要的,也是关系到日后新股发行价格是否继续会出现中工国际以及前期电源电力在新股询价过程中的如此价差现象。当然,在新股发行价格最终确定过程中,保荐机构以及主流的行业分析师研究观点还是可能被认同的,而这往往也是影响最终发行价格的主要因素。

■今日涨跌百分比

放量长阳创年内新高——概率 35%

行情走到这个地步,不创今年新高是不现实的。目前来看,大盘在1600-1678点盘整了将近整整两周时间,技术到位支持拉阳线,市场人心也希望拉阳线,在这种合力推动下大盘今日容易形成光头大阳

线。此外最重要的一点是,G茅台的连续涨停。茅台停牌时的点位是1399点,而目前大盘已经到了1650点以上,也就是说茅台盘整落后了大盘200点,这个空间是要补回来的,进而推动大盘活跃并且拉出长阳。

显疲态冲高回落收小阴——概率 35%

大盘从上周五开始已经拉出阳线,到昨天虽然量是一天大过一天,但阳线实体却是一天小过一天,明显高处不胜寒。在这种情况下,大盘可能继续维持原来的小阳

盘升,而一旦指数见了新高,哪怕只是一点,就有可能直接进入调整阶段。今日大盘惯性创新高后将冲高回落,最终收阴,操作上注意对获利盘进行了结。

量能稳定释放收小阳——概率 20%

从调整到见市场低量250亿后,大盘每天的成交量都呈现出一个有规律的放大,这种行为表明市场主力对大盘已经形成了控制,大部分浮动筹码在他们手上。主力筹码多,散户筹码少是好事,就意味着大

盘还要涨。只是前期的涨是在指标股带动下的上涨,所以是连续长阳,而现在是在一些低价股带动下上涨,显示出来的是一种小阳盘升。操作建议对股价在6元以下,还未股改的股票可以大胆参与。

指标股破位大盘急跌——概率 10%

尽管大盘在周二出现小阳线,但大盘指标股走势非常不好,中国石化、G长电这两个权重都是逆大盘而跌的,重要的是技术形态上也走出了破位趋势。由于这两个股票是整个市场上的绝对指标股,可以说是牵一发而动全

身的股票,如果它们今日出现率先破位走势,肯定会对市场人气包括大盘指数有冲击,从而引发获利盘和恐慌盘,最终造成大盘急跌,需要特别注意中国石化和G长电是否会破位。(廖晓媛)