



戴若·顾比专栏

突破阻力位的启示

深市与沪市在突破阻力线后,快速的上升看起来势不可挡。深市目前逼近4450点,已经接近长期阻力区域。周线图有助于我们了解深市此次上升行情中潜在的阻力位或短期阻力点在什么位置上,有助于投资者了解深市在今后几周内可能会如何表现。

作为趋势的转折点,支撑与阻力点出现的次数越频繁,就会变得越有力和可靠。当指数成功超越这些阻力位时,突破将会是强烈而迅速的。深市突破3600点、沪市突破1300点时,突破的强势表现得淋漓尽致。

深市目前的阻力区是一个比较狭窄的交易区间,这一区间的底部在4450点左右,上缘在4585点左右。自从2002年以来,这一阻力区间在阻止趋势上升方面起了重要的作用。

在一个非常强劲而迅速的上升趋势中,指数可能会暂时超越阻力位。深市2004年上半年超越了这一阻力区间的上部,达到了4585点,但这只是暂时的。这一突破的力度并不是很强,指数很快又回到了阻力区之下。沪市当时也出现了同样的情况,当指数上升到阻力位时,超越阻力位几天时间后趋势就崩溃了。这被称为多头陷阱。急切的投资者买了更多的股票,他们在接近趋势的顶部时进入,不久后指数开始急跌。

在指数接近这一阻力区间时,深市投资者将关注这一市场现象是否会重复出现,沪市为我们判断深市可能出现的走势提供了很好的指导,因为沪市在趋势与阻力区间的表现往往更为领先。

有两种类型的空头指数行为。第一种是指数接近阻力位后回落,在这种情况下,阻力位位于上升趋势之上;第二种类型出现在指数看来将突破阻力区间上缘时,这时需要关注的是指数回落的方式。回落必须是小幅和暂时的,并且以阻力区间作为新的支撑位。沪市已经开始突破,它的走势对深市而言,将是一个重要参照。

如果指数到达阻力区间后再回落,表明趋势是弱的,因为附近没有支撑位。深市的下一个支撑位在3600点左右。最为强势的是,沪市指数超过1650点的阻力位后稍微回落,然后又从1650点开始上涨。这将在突破长期阻力位的基础上,确定下一个上升区间。在深市,这个区间将在5000点到5010点之间。深市正在追随沪市,两个市场在支撑与阻力方面的特点是相似的。沪市指数对1650点阻力位的强势突破,对于深市来说也是牛市即将到来的预示。

新华富时中国指数

新华富时中国	前收盘	日涨跌	最高	最低
50指数	5290.29	-95.93	5394.58	5258.66
200指数	4017.18	-56.54	4085.98	3967.56
红利150指数	6543.15	11.6		
600成长行业指数	585.58	2.08		
600周期行业指数	719.96	-6.74		
600稳定行业指数	776.84	-6.16		
保险投资指数	6805.94	-94.76		
新华富时债券指数	111.51	0.02	1.9806-01(年总回报)	

上海证券发行有限责任公司 拍卖公告

公告编号: 060003
1. 060003 01 国债承销团记账式(附息)国债060003
2. 060003 02 国债承销团记账式(附息)国债060003
3. 060003 03 国债承销团记账式(附息)国债060003
4. 060003 04 国债承销团记账式(附息)国债060003
5. 060003 05 国债承销团记账式(附息)国债060003
6. 060003 06 国债承销团记账式(附息)国债060003
7. 060003 07 国债承销团记账式(附息)国债060003
8. 060003 08 国债承销团记账式(附息)国债060003
9. 060003 09 国债承销团记账式(附息)国债060003
10. 060003 10 国债承销团记账式(附息)国债060003
11. 060003 11 国债承销团记账式(附息)国债060003
12. 060003 12 国债承销团记账式(附息)国债060003
13. 060003 13 国债承销团记账式(附息)国债060003
14. 060003 14 国债承销团记账式(附息)国债060003
15. 060003 15 国债承销团记账式(附息)国债060003
16. 060003 16 国债承销团记账式(附息)国债060003
17. 060003 17 国债承销团记账式(附息)国债060003
18. 060003 18 国债承销团记账式(附息)国债060003
19. 060003 19 国债承销团记账式(附息)国债060003
20. 060003 20 国债承销团记账式(附息)国债060003

千七攻击战胜算几何



望的中石化5月中旬摸高7.52元后一路下跌,从高位已跌去16%。被称为“四大金刚”的另外三家G长电、G联通和G宝钢也是连连回落。上述因素分别对人气、股指和资金提出了极大的挑战,若在以往弱市中,其中任何一个因素都会导致行情夭折。但如今却不但能顶住,而且大盘能大幅走高,人气之旺实属罕见。

大盘进退有序

上周周K线拉出了从今年

3月13日以来的首根阴线,不少人根据去年12月5日起至今今年2月10日大盘连续九周阳线后出现调整的走势,断定大盘已进入调整。但我们认为尚不能就此下结论,不排除后一周周阳包阴、继续走高的可能。本周的周阳果然出现了两阳夹一阴的强劲走势。

从日线走势看,由于5月初的一组连续大阳使大盘的上升斜率出现了过份陡峭的形态,而上周股指跌破5日、10日均线主要是修正上升斜率的需要。然而,市场一见短期

均线被跌破,特别是周K线收阴后,皆以为大盘调整局面已定,恰恰成了主力建仓洗盘的牺牲品。其实,上周有4个交易日大盘在短期均线下方运行,但本周的中阳一举将大盘拉了上来,而且20日均线始终牢牢护卫着大盘。

值得一提的是,本周再创新高是缩量完成的。从纯技术面看,似乎有点量价背离,但如果仔细分析,结论就会不一样。本周5个交易日的量是逐日放大的,到周五沪市的量又回到453亿元,而且沪市本周

的周量1795亿元,再度盖过了上周1653亿元的量。

大盘有望攻克千七

尽管近期不利因素颇多,但攻克1700点理应是没问题,原因很简单。

首先,近期股指继续盘升,但大盘指标股及前期领涨股都没有涨,大盘如要回调,这些股票的回调空间很小。正是由于这些作为中流砥柱的大盘蓝筹股、绩优股和基金重仓股的回调,使这些股票的估值更有上行潜力,技术面更有重新上扬的要求。

其次,近期发行的新股市盈率并不比老股低。例如,新股第一单的中工国际以7.4元发行,市盈率高达19.83倍,上市后如上涨50%,市盈率将高达30倍。所以,一旦新股发行上市,人们会发现新股一是中签率极低,二是价格高于老股。新股发行很可能使相关老股重新成为抢手货。

所以,估计大盘在6月上中旬依然会继续上行,挑战1750点至1780点一带。只有在新股大规模推出或其他大的利空出现后,大盘才会停止昂扬的牛市。(世基投资 王利敬)

上证论坛精粹

享受泡沫

还记得小时候大家玩过的吹泡泡游戏吗?拿一个用铁丝弯成的小圆圈,在盛满肥皂水的碗里一蘸,深深吸一口气,然后用力一吹,无数泡泡就满天飞舞。泡泡在阳光的照耀下五彩斑斓,煞是好看。如同现在股价的上涨,总是伴随着许多若有若无的故事,形成了一个美丽的泡泡。

在过去4年的下跌市道中,投资者有如被经常抽取胆汁的黑熊,一听到风吹草动就忍痛割肉,落荒而逃。如今股市大涨,股价屡屡拉出长红,投资者也就像一头被激怒了的公牛一样,挟着资金猛冲猛打。在熊市中,投资者常常因为过于恐慌,对市场避之唯恐不及。所以说熊市是一个挤干泡沫、风险充分释放的过程。相反,在牛市中,投资者情绪高涨,唯恐踏空,错失行情,忽略了股价已经高企的巨大风险,是一个不断膨胀泡沫的过程。

既然牛市注重想象力,而市场又存在明显的货币流动性过剩,那么,放弃大市值公司,追逐小盘股,充分分享牛市带来的泡沫溢价是投资的主要策略。顺着这个思路,目前没有进入股改程序的“三低”公司值得重点关注。所谓“三低”就是股价低、流通市值低、流通股占总股本的比例低。低价能吸引游资的青睐,而不大的流通市值又减少了炒作的成本和难度,流通股所占比例低又为高价预留了想象空间,提供了足够的安全边际。

我们应清醒地认识,泡沫毕竟是虚幻而非真实的,它总有破碎的那一刻。不是不破,时辰未到。当前相当多的认股权证和正股的同向变动几近疯狂,显示出投机气氛浓厚,值得警惕。(夏商)

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

cnstock 网上股市沙龙聊天

一小时股票聊个够 (第六场)

沙龙话题: 股改攻坚阶段的个股选择 全流通背景下的并购机会

主持人: 上海证券报记者 吴小勇

嘉宾: 资深分析师 秦洪 资深分析师 江帆

开课时间: 6月5日 15:30—16:30

又到多空对决时

市场上的有色金属也出现大幅下跌的走势。一边是在创新高,一边却是在创新低,在冲击1700点的关口时,A股市场显得十分微妙。由于A股市场的上涨表现出强烈的资金推动特征,在目前资金没有明显撤退的情况下,每天都有近百只个股创出阶段性新高,说明A股市场仍有上冲的惯性。鉴于目前日益明朗的全球流动性收紧趋势和国内资金在流量和流向上的变化,加上本周新股发行的消息接踵而来,资金面的压力将日益显现出来。

本轮行情主力挥动价值重估的大旗,很多个股出现了翻倍的行情,本周2—3元的低价股纷纷崛起,行情十分火爆。但市场已呈现混乱的格局,权证的暴涨和暴跌更显示出市场的投机气氛接近疯狂。需要指出的是,价值重估应该来源于市场结构的升级而不是资金供求的变化。在今后相当长的时间里,股市中产业结构的优化将是提升A股市场估值水平的基本因素,这种重估

的过程并非一蹴而就,而是长远和渐进的。在市场热点方面,上市公司的并购重组、自主创新、新股的发行和金融创新将给投资者提供更多的投资机会;在行业把握方面,有色金属行业由于受到国际商品市场波动的影响而显得难以把握;与消费制造和消费服务有关的诸多行业有良好的表现机会,金融、地产、传媒、社会服务和食品饮料等行业将有良好的发展前景。当然,不少下游消费类行业

有一个逐步挖掘、渐进复苏的过程,不会一拥而上和一成不变。消费行业内的两极分化也是快速成长期的伴生现象,只有行业内的龙头企业才能实现持续稳定的增长。市场经过大面积的轮炒之后,是否还有能力在扩容和外周市场的压力下,继续保持我行我素的独立走势呢?也许大盘还能创出新高,但我们应对后市可能出现的中短期震荡保持一份谨慎。(金百灵投资)

权证集体跳水究竟预示着什么

一向强势凌厉的权证品种本周五午后突然跳水,宝钢JTB1暴跌24.34%,鞍钢JTC1、首创JTB1跌停板。为何权证板块会突然跳水?对A股市场会产生什么样的影响呢?

热钱有撤退的迹象

如果单纯从行权价格、权证价格与正股股价表现来看,目前A股市场的权证品种的确大多数不能用价值来衡量,比如茅台JCP1的价格为2.72元,行权价是30.30元,由于茅台JCP1是认沽权证,也就是说,只有在未来一年内G茅台的股价跌至30.30元,茅台JCP1才有价值可言。正由于此,也就有了权证是废纸一说。但各路资金对此却乐此不疲,各权证品种在本轮行情也大多有一倍以上的涨幅,五粮YGC1甚至有近十倍的涨幅。这说明在权证品种中积累了极大的获利盘和热钱,由于大多数权证品种并不具备投

跌幅居前的权证一览

权证代码	权证简称	6月2日收盘价(元)	跌幅(%)	行权价(元)	正股价格(元)
580001	宝钢JTB1	1.097	24.34	2.90	3.17
580000	宝钢JTB1	1.394	23.91	4.20	4.39
580992	雅戈QCP1	1.158	23.87	4.09	6.69
038004	五粮YGP1	2.001	21.56	7.96	13.40
58995	包钢JTP1	0.604	21.35	2.45	2.63

资价值,因此,一有风吹草动,即有可能造成草木皆兵的走势,最终引发权证品种的急跌。

昨日对权证而言虽然没有较大的负面信息,周一却有新股将摇号的信息,如此就引发部分热钱退出权证品种产生打新的欲望,使得权证品种的资金链出现紧张并最终断裂,从而使得权证品种出现跳水走势。

权证跳水牵累大盘

正因如此,市场对权证品种的跳水产生了不祥的预感,因为权证品种在“五一”后的大涨得益于当时新增资金的持

续涌入,因此,目前权证品种的跳水也意味着介入权证品种的新增资金在迅速流出,如此就会使市场的资金结构出现细微的变化,即由原先的资金净流入变成了资金的渐渐流出。

理解了这一点,似乎也就理解为何昨日权证的跳水会对A股市场产生如此重大的影响。昨日上证综指午后一度冲高且飘红,但就是因为权证品种跌幅加大且伴有跳水走势,使得市场对资金动向产生了一定的不佳预期,出现了上证综指随之跳水的走势。也就是说,如果权证继续跳水,将对A股市场的走势产生一定的压抑,至少传递出热钱有所

退出的信息。

权证是否还有机会

从昨日权证品种集体跳水的走势来看,其实也隐含着分化的可能,道理很简单,昨日权证是不分认购、认购而一起下跌。但认购相当于看多的期权,认购则相当于看空的期权,在相对成熟的资本市场上,认购权证与认沽权证的价格是相逆的,不会像昨日那样方向一致地下跌。正因如此,昨日权证集体跳水也就隐含着非理性的跟风杀跌,所以下周权证品种的走势将出现分化。钢铁股的认购权证依然存在着一一定的机会,尤其是包钢JTP1、邯钢JTB1,前者是因为G包钢有整体上市预期且存在外资并购的可能;后者则是因为宝钢集团的购并与邯钢集团的反收购很难草草收场,故邯钢JTB1仍然是双方均会关注的品种,走势仍将活跃。但对于认沽权证来说,未

来的表现机会并不大,A股市场的牛市预期已深入人心,这就意味着,拥有看空期权性质的认沽权证在牛市预期下是存在风险的,更何况控股股东也不希望认沽权证的持有人行权,因此,极有可能在权证到期日之前做高业绩、抬升股价,最终使得认沽权证的价格趋于零。(江苏天鼎)

选股就用大智慧

免费下载 www.gw.com.cn