



更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>

■大家看盘

人气有所恢复 上涨潜力犹存

唐建新:受30日均线和上升通道双重支撑,后市大盘将会继续上攻。

张永明:周一大盘充分体现牛市抗跌性,短线市场仍将小幅震荡攀升。

广州博信:市场人气有所恢复,短线股指将维持小幅盘升格局。

孙皓:短期量能和热点配合不错,今日大盘将继续小幅上涨。

王飞:指标股反弹稳定市场人气,后市大盘有望挑战短期均线。

季凌云:涨跌家数之比显示短期多方占有优势,近期市场将继续整理。

朱汉东:目前多方攻击力量有限,后市股指将出现窄幅震荡走势。

汪建中:权重指标股探底压制市场做多热情,短线大盘仍将震荡整理。

周延:量能萎缩显示观望气氛浓厚,今日市场先扬后抑,跌势告收。

胡晓东:短期市场仍未明显企稳,今日股指冲高回落,阴线告收。

■大户室手记

寻找基金 下一个目标

□嘉南

“牛喝水,但是牛头好像按不下啊!”早上大家在讨论近期市场表现的时候,觉得上周五的走势与大家想象的要强很多,老马觉得经过几次来回之后,市场心态也稳定了不少。

“不过本周有五只新股,还是要当心啊。”金大姐看到盘面虽然有点强,但还是显得比较谨慎。

“对大盘,我觉得首先大家要树立一个牛市思维,毕竟现在市场已经整体处于牛市当中了,任何的调整都是机会;第二,从大一点的角度来说,下半年市场可能的走势是震荡,随后重心会有一些的上移,会走得比较稳。”“网络游侠”觉得下半年的走势虽然会有所坎坷,但不会像很多人想的那么悲观。

“我觉得上半年该表现的板块都表现的不错,如果下半年要找一个板块能够像上半年有色金属那样唯我独尊的基本上不大可能,我倒觉得下半年可能是个股时代。”金大姐觉得下半年的机会不会很集中。

“道理是对的,但是我总觉得下半年的个股机会还是要看基金,毕竟现在市场的主导者已经是基金了,如果要进行个股挖掘,基金一旦看中,其上涨的潜力也是非常大的。很多个股下半年将面临很大的机会,只要是价值低估的。”“网络游侠”近期一直在仔细研读基金的中期报告。

“是啊,近期我很多朋友炒股都看券商的研究报告,他们说很多基金也看这个,而且效果还不错。”老马身边还是有不少的股友。

“对了,前段时间我萧山的一个朋友说(600987)G航民业绩不错,而且很多基金都来实地考察,我帮我看看这只股票可以买吗?”金大姐叫“网络游侠”帮忙仔细分析一下。

“网络游侠”打开G航民的F10,看了一会,归纳了几点:一是业绩不错,增长超过50%;二是热点在杭州发展空间很大,三是前期电价提高对公司是利好,应该还不错。价格也比较便宜,适合大机构建仓,其实G民百这类股票跟G航民差不多,都是业绩增长,也会有不小的机会。”

两小阳能否撼动大阴棒?

中石化上涨,有效地封杀了大盘的下落空间,但后市能否复制前期长阴过后11连阳的走势,形成持续走强的格局?对此,我们认为,从近期成交金额跳跃式的萎缩,说明市场亦步亦趋的谨慎态度,后市很可能将出现下跌放量、反弹缩量的格局。我们并不怀疑这轮牛市行情,但牛市征途中的中短期调整势在必行。行情要再上一个台阶,只有权重指标股的上涨,才能提升市场整体估值,有效封杀股价的下落动能。因此,中石化后市能否走强值得市场密切关注。

□北京首放 庄涛

中石化的上涨,极大地封杀了大盘的下落空间,这是周一市场震荡反弹的重要基础。在指数方面,上周四的长阴过后,收出了连续两根小阳线,这种长阴断头的绝对空头市场气氛得到遏制。在板块、个股相对活跃的情况下,后市能否复制前期长阴过后11连阳的走势,形成持续走强的格局?

板块活跃难阻交投萎缩

在周四两市实体长阴过后,中国石化等指标股的止跌反弹,对股指的暂时企稳起到了重要的支撑作用。尽管盘中一些近期处于主力明显拉升阶段的个股有所活跃,近期持续走强的地产股在盘中也有拉升动作,地产股和G同方、G沪石化等概念支撑的强势品种成为了市场中不多的亮点,代表了多头没有全部偃旗息鼓。但是,这也明白无误地表明,这种多头仅存不多的力量对市场人气恢复没有实质性的帮助,这就成交金额跳跃式的萎缩,就说明市场亦步亦趋的谨慎态度,后市很可能将出现下跌放量、反弹缩量的格局。

长阴过后难显连阳走势

虽然市场流传的加息消息没有出现,周一消息面上非常平静,但这种平静背后显示的是多头已随落花流水而去。多头不再主导市场的主要理由是:由于市场普遍预期中行只是拉开了大盘蓝筹股上市的序

■聚焦半年报行情

支招中报行情:行业景气+业绩

□武汉新兰德 余凯

继G宝能源(000690)开启2006年深市半年报披露大门之后,G人福(600079)、中油化建(600546)和哈飞股份(600338)、G精工钢(600496)、G金晶(600586)等公司也拉开了沪市半年报的披露序幕,除了(600137)业绩出现亏损,其它公司业绩均有所上升,新能源代表G天威的业绩快报也显示其业绩同比增长220%。我们认为,业绩增长的股票总体有所上涨,但次日即下跌的情况也一再出现,投资者要注意风险防范。

行业盈利呈分化趋势

截至7月17日,沪深两市已有443家A股上市公司预告了今年上半年业绩,逾三成上市公司的盈亏情况已见分晓。上半年业绩预增公司有149家,预盈56家,预亏181家,预降49家,另有2家预警,6家减亏。预增和预盈的“报喜”公司共计202家,占业绩预告总数的45.91%。

■股市密码

延续震荡反弹格局

□王荣奎

周一大盘延续技术反弹特征,以1662.05开盘,略微下探后很快逐波上行展开反弹,中国石化等指标股盘中拉升力挺大盘,午后大盘出现一波跳水但很快在科技股板块的上攻刺激下再度回升,收盘报收1682.89,站稳20日线上方。成交量较前日大幅度萎缩。成交量仍制约大盘的反弹空间。虽然股指连续2日反弹

幕,未来将有更多的大盘股陆续登陆A股,挤出和替代效应会不断上演,市场资金面的压力很可能加大。其压力来自两方面:

一方面是本周迎来五家公司发行,其中大秦铁路募集资金超过中国石化,市场短时间内失血相对严重,而工行A股和H股10月份同步发行的消息,让市场形成证券市场将发行新股贯穿下半年,这种扩容消息不是三、五根阳线就能有效消化完毕的。

另一方面是,再融资压力也越来越大,仅今年以来提出定向增发预案的公司就达到80多家,融资需求超过1000亿元。随着这种扩容压力集中体现,市场信心受到重大打击。近一年来大盘的连续上涨是在暂停新股发行和再融资的情况下业绩增长预期的兑现和新的业绩增长预期的形成,或者是股价出现下跌,在下跌中把估值的空间跌出来,因为股票的好坏是针对价格高低而言的。因此在市场整体价格中枢不变的情况下,市场大部分品种面临价格下降的压力,未来成长良好的品种其股价通过业绩持续增长得到支撑,估值水平处于合理水平,市盈率仍有进一步下降的可能,但一部分绩差公司的股价高企,后续业绩的下降导致估值水平超过了自身价值,只有通过股价下跌来进行修正。

指标股不发力强市难现

而要不出现股价下跌行

情,也不是没有可能,那就是市场整体估值再上一个台阶,这就需要指标股的发力。只有权重指标股的上涨,才能提升市场整体估值,有效封杀股价的下落动能。那么指标股是否存在上涨的可能呢?这种可能还是存在的。市场两大指标股之一的中行,周一收盘价格在3.58元,H股收盘价格3.50港元,相当于3.61元人民币,这种A股股价低于H股的倒挂现象,已经接近一周的时间。这是一种非常罕见的非合理现象,在后市必将被市场纠正过来。其纠正方式有两种:一是A股价格上涨,一种H股价格下跌。由于香港市场的波动历来是跟随美国股市。因此在美联储加息周期停止的前提下,市场有进一步上涨的可能;此外境外投行普遍认为内地银行处于低估状态,在国际游资频繁进入的香港市场,中行H股后市连续下跌的可能性已经不大。由此看来,中行将成为多头为数不多的底牌之一。

上攻动能难拓上涨空间

目前市场除了地产等几个板块热点还能够吸引资金的持续参与以外,其他的板块普遍累计涨幅巨大,板块的表现更多的是有着相当美好未来的那几个公司在代表板块独舞。我们通过近一年市盈率数据可说明两类公司估值水平分化的情况,在大盘从1000点到1700点的上升一年过程中,全部A股的市盈率(剔除负值)从11.16倍上升到22.53倍,上证50指数仅从11.16倍上升到16.7倍。这就表明:大部分股价前期的涨幅已经充分反映了公司的未来成长,后市涨幅已经相对有限,后市进一步的上涨必须有赖于业绩增长预期的兑现和新的业绩增长预期的形成,或者是股价出现下跌,在下跌中把估值的空间跌出来,因为股票的好坏是针对价格高低而言的。因此在市场整体价格中枢不变的情况下,市场大部分品种面临价格下降的压力,未来成长良好的品种其股价通过业绩持续增长得到支撑,估值水平处于合理水平,市盈率仍有进一步下降的可能,但一部分绩差公司的股价高企,后续业绩的下降导致估值水平超过了自身价值,只有通过股价下跌来进行修正。

最重要的底牌还是中石化。从盘面的表现来看,尽管总股本退居老二,但是中国石化上涨和下跌依旧被市场认做标杆,作用力依旧存在。该股自6月30日见到阶段高点后,累计回调已有一段时间,近两天连续带领股指上涨,领袖风范再次显现。基于原油价格高企,对中国石化股价的推动力不可小视,该股下跌空间也是不大,因此,作为多头的最大底牌,中国石化的后市能否走强值得市场密切关注。

指标股不发力强市难现

而要不出现股价下跌行

供给的基础,其资金力量强化行业龙头公司的价值体现。从增长和估值的角度,在价格相当程度反映了外生性的业绩爆发性增长之后,对公司估值的重点仍将集中到对其业绩增长的质量和持续性上。无疑具有良好企业核心竞争力的绩优公司将会再度受到市场的关注。

尽管2006年中期有众多上市公司的优异业绩面世,但上半年的持续上行行情在一定程度上已有较为充分的反映,再加上宏观调控和扩容这两方面所产生的实实在在的影响,期望展开大涨行情是不切实际的。值得注意的是业绩增长的股票在公告后出现了走跌的状态,不排除前期涨幅过大的股票借机减仓。

挖掘中报行情机会

从整体上来说,自去年12月6日开始的本轮行情是主要在全流通以及流动性过剩两大因素的推动下展开的。期间,大部分预增的个股都已在其股价的走势上获得了相应的表现。但

业绩变动是动态的,我们可以通过从行业景气、上市公司一季报业绩预期以及一季报业绩等方面来挖掘中报业绩增长潜力的个股投资机会。尤其是对一季报亮丽,目前尚未发布业绩公告的个股更应密切关注,以便在即将来临的中报行情中获得更大的主动性和更多的市场机会,如G金龙、华东医药等。

同时,从利润增长结构角度看,具体包括价格提升带动的资源品行业;需求增长带动的消费服务行业;行业景气回升带动的制造业等行业。而一些通过扩大公司产品的产业链来实现业绩的提升就更加值得关注,因为这种增长的长期性和有效性值得期待,如G漳电公布业绩预增原因,主要是公司与铝业投资的山西华泽铝电有限公司从2005年底投产,华泽铝电项目的投运给公司带来了较大的业绩增长。遵循这样的思路,就可以挖掘出上下游产业链扩张后业绩持续增长的公司,如G浪奇、G沈化、G云铝等。

股市牛人

从美元息口变化 看股市机会与风险

□刘勤

美联储第17次升息,将美联邦基金利率调升至5.25%,并暗示下一次升息可能性降低,导致华尔街股市当日大涨。据美国市场调查结果,华尔街股市弥漫着2002年10月以来悲观气氛程度最大,同时分歧也最大,有的认为2007年引发熊市风险。在当今世界经济一体化背景下,全球资金流动性过剩,资本跨境流动越来越大,资本市场联动越来越紧,对我国股市、期市、债市和外汇市场等,产生什么影响,具有前瞻性指标作用,是我国股票市场投资者不可忽视的国际因素。

美元息口变化酝酿机会与风险

自上个世纪60年代以来,美联储基金利率有8个时间段,停留在6%水平或之上,美元息口变化酝酿着巨大机会与风险,曾经引爆了几次金融危机,这次能否又重上6%水平或之上,关系到国内外虚拟经济和实体经济演绎的格局,金融风险在什么时候,怎样方式在哪些国家和地区重蹈金融危机覆辙,是值得高度密切注意的。

由于全球过剩资本泛滥,远远超过资产供给,推高了能源资源产品价格。为抑制通货膨胀,作为全球央行的央行美联储,已连续17次加息仍未见效,依然还有上涨欲望,市场预期石油要涨到100美元/桶,国际资本对有色金属炒作尚未收敛,以粮食为主的农产品价格仍处历史低位,目前全球核心通货膨胀为2%,远低于1987年全球核心通货膨胀9%的水平。既然能源资源生产要素价格上涨尚未出现停止迹象,下半年至明年初生产资料价格仍有一定上升空间,成本推动型通货膨胀继续。同时,只要弱势美元重现,将引导全球流动性过剩资金流向非美元、新兴国家和地区、股市等虚拟金融市场,率先刺激以美元作为结算货币的个股投资机会。尤其是对一季报亮丽,目前尚未发布业绩公告的个股更应密切关注,以便在即将来临的中报行情中获得更大的主动性和更多的市场机会,如G金龙、华东医药等。

同时,从利润增长结构角度看,具体包括价格提升带动的资源品行业;需求增长带动的消费服务行业;行业景气回升带动的制造业等行业。而一些通过扩大公司产品的产业链来实现业绩的提升就更加值得关注,因为这种增长的长期性和有效性值得期待,如G漳电公布业绩预增原因,主要是公司与铝业投资的山西华泽铝电有限公司从2005年底投产,华泽铝电项目的投运给公司带来了较大的业绩增长。遵循这样的思路,就可以挖掘出上下游产业链扩张后业绩持续增长的公司,如G浪奇、G沈化、G云铝等。

■今日涨跌百分比

30天线支撑收长阳——概率 15%

在股市中,30日均线一向是一个重要的生命线,当30天线被跌破后就意味这一个月来参与炒作的股民全部被套,但反过来,一旦能够守住,也就意味着调整到位了。既然中国银行也不过是引发大盘下跌了8%,那么大秦铁路也促使大

盘跌了6%,这完全可以说到位了。再加上最近复牌的G股基本能够复牌后第二、第三天开始填权,这也意味着市场主力资金认为大盘短期调整到位,需要反弹了,所以开始动手。这三方面的因素就决定了大盘在周二还能继续涨。

震荡难改报收小阴小阳——概率 65%

这次大盘下跌最大因素,一个是新股发行,另外一个就是货币政策,尤其是关于加息方面。原本市场的传闻是周一可能公布加息,但没有出所以导致大盘涨了起来。但是周二是个相对比较敏感的时候,周二

二前市大盘肯定是相对比较稳定,等待这个消息的公布,一旦偏向好,那么在尾盘则可能出现拉升,最终收阳;反之一旦偏向空,那么尾盘则可能下跌收阴,其中收小阳概率更大点,有35%,收小阴为30%。

中行破位大盘收长阴——概率 20%

现在市场最大的权重已经成为中国银行,但该股从上市开始基本一直处于下降通道中,从前期来看每2根小阳线后就是破位下行,上次2个小阳线导致大盘出现了2个64点的长阴,那么现在短期2

个反弹小阳线又完成了,周二很可能再次破位下行创新低,按照它1分钱1个大盘指数的权重影响,还将带动大盘破位下行创新低,操作上一旦大盘低开注意继续降低仓位。(廖晓媛)

