

■大家看盘

市场逐步活跃 做多信心增强

张永明:短期指标股轮流活跃有效稳定人气,今日大盘将继续反弹格局。王飞:一级市场资金回流助推短线反弹,后市股指仍有走高机会。季凌云:市场整体活跃度进一步提高,近日市场很可能仍将延续上攻。周戎:千六关口被再度收复,今日股指还有小幅反弹空间。

胡晓东:目前大盘已成功收复10日均线,后市还有一定反弹空间。孙皓:市场做多信心得到进一步恢复,短线市场仍有小幅冲高潜力。周建新:权重指标股走强激发了市场人气,后市大盘将维持高位震荡格局。唐建新:由于成交量未能有效放大,短线大盘仍缺乏持续上攻的动力。

汪建中:在冲高过程中量能明显缺乏,今日市场先扬后抑,阴线告收。朱汉东:热点板块全线启动,但千六压力较大,短线大盘将出现调整。

■大户室手记

中国石化 带来想象空间

□嘉南

这几天,大家突然发现下周没有新股了,而港股又传来了创出五年新高的消息,市场面临的环境在发生着微妙的变化。“其实我们的市场还远远没有成熟,涨起来疯涨,跌起来也够狠,如果没有点心理素质,做起来实在是太难了!”金大姐对近期市场的持续下跌颇多不满。开盘后指数一路走高,尤其是中国石化在将第一大权重股的表现让大家注意了,“现在就他股改了,还有他的子公司,可以这么说,他将是最接盘股最大的看点,所以啊,这个股票近期明显有资金在关注了。”“那中国石化到底会发什么事情呢?难道主力资金要抢盘做股改?”金大姐喜欢股市的最大原因是股市每天都有新的变化。

■热点透视

杭州新希望 凌俊杰

在昨日大盘强势上攻1600点的过程中,以中行为代表的一线指标股和以中石化为代表的二线指标股起到了至关重要的作用,昔日表现极度弱势的联通、长电也摆脱了颓势强劲上攻,短期涨势良好,成为推动大盘上涨的核心力量。如果联系分析近期大盘的走势,从破1600点再到收复该点位,指标股的作用可谓是决定性的,大盘运行的涨跌完全系于这类个股的涨跌上。跌破千六再到成功收复该点位,市场重新止跌企稳,后市这批个股将何去何从呢?

左右市场运行,核心地位正在加强

“中国石化的变化有以下几点,一是整合上海石化等子公司,近期这批股票走的也很强,二是股改推出比较好的方案,这几点对有利于股价的上涨,看来中国石化近期要再现龙头风采了。”老马对比着中国石化和中国银行的走势,就觉得中国银行的行实在是不争气了。

“其实近期中国石化一直都很强,前段时间我们还说他在举棋轻,大盘跌的时候拼命护盘,回头一看,他的阶段涨幅都已经快10%了,看来并不是一般的护盘,而是有题材的炒作啊!”“网络游侠”觉得中国石化的表现有其根本性原因。

这几天大家在做短线的上海本地股,本地股要么不涨,一涨就能持续一段时间,因此,近期大家还是决定在本地股中寻找一些机会。

□德鼎投资 周贵银

上证指数自7月5日见顶1757点以来已经调整了27个交易日,期间一个最重要的市场现象就是成交量在不断的萎缩。股市中有句行话,叫“量在价先”,那么目前的量是否见底?指数又何时见底?量又将在怎样的情况下才能见底呢?下面我们就来研究这些问题。

从资金来源关注量能动向

首先我们要研究的是资金的来源。目前市场的资金大部分来自于境内,小部分来自于境外,由于信息披露不完全透明等原因,目前要了解资金的真实动向是比较困难的。我们研究成交量的变化规律一定要用历史的动态眼光,并注重最新的真实数据,那种拿过时的或预测的数据来作为论据的研究方法我们认为是不太可取的。现在普通投资者通过互联网可以天天或隔天看到的动态数据有两个,一个是中央结算公司公告的A股新开户数,一个是港交所上市的A50ETF(2823.HK)的交易数据。前者是境内资金动向的风向标,后者是境外热衷于A股资金的晴雨表。早在今年5月中旬这两方面都达到了一个高潮,随后都出现了较大幅度的回落,可见境内和境外的资金在顶部的表现是一致的,且都有所提前,确实体现了“量在价先”的市场规律。就目前的情况来看沪深两市的开户数还在走低,

香港A50ETF(2823.HK)则还没有跌破6月的低点水平。在市场底部的认同方面外资比内资要敏感一些,这在今年的一季度已经得到过验证了。所以要密切关注外资的进一步动向,及时把握住机会。从历史规律看地量形成 其次再来研究一下成交量的历史变化规律。我们把上证指数2000年以来的成交量数据作为研究对象,进行的是年化处理。(见上表)表中揭示了每年的最高成交量,最低成交量和每年的日均成交量,并引入年末流通市值作为换手率的计算分母,结论非常有参考意义。先看高换手率,最高记录是2002年的7.145%,当时是“6.24”的井喷行情(大盘近乎涨停收盘)导致了单日成交量的激增,今年的5.583%虽然只是第三高的水平,但考虑股改停牌因素(上半年每天至少有20%的股票停牌),其实是仅次于2002年的次高水平,说明今年的市场活

揭开成交量萎缩之谜

沪市成交量变化相关数据一览

Table with 8 columns: 时间, 最高, 最低, 末日, 日均量, 年末市值, 高量换手率, 低量换手率, 均量换手率. Rows show data from 2000 to 2006.08.09.

跃度已经处于历史的高位,活跃度当然有利于多方,但要知道也是不可能长久的,所以有必要研究另两个换手率。从低量换手率来看,今年是最高的,这进一步说明今年市场的活跃度是历史上最高的。凡事不能够过激,突然间的大变化一旦出现随之就会产生矫枉过正的要求。好在现在还没有到年底,今年的数据都截止到8月9日为止。时间上要有修正的余地,近期的市场表现实质上就是在对上半年的急功近利进行必要的修正。预计今年收盘时的流通市值会比现在的水平高,原因主要是还有多个大市值新股的加盟,其次市场也会有所走高,0.708%的水平到那时候会降到历史上的合理水平。从这个角度看今年的地量不会再低于68.64亿,本周出现的1151亿的成交量基本上已经接近新的地量水平了。

从日均换手率看量能水平

最后看日均量的换手率,这是一个非常重要的指标,最低和最高只出现在全年的某一天,具有一定的偶然性。日均量才是最真实的量能指标。从表中可以看到前6年都没有达到2%以上的水平,最高的是1999年的1.631%,波动区间是0.993-1.631%,而今年的现在是2.154%,显然是有点异常。如果要回到前6年的最高水平,现在的日均量应该是158亿,之间的差额有50亿。今年在8月9日前有144个交易日,平均一天多了50亿,就是多了7200亿,年内还有不足100个交易日,这样就要求下半年的成交量稳定在136亿的水平上,恰好近期就是这个量能水平。当然市场是会波动的,考虑大市值新股的加盟和市场的上涨因素,2.154%的换手率还会有所下降,但只有年内接下来的总体成交量比上半年低才会将日均换手率修正到2%以下的合理水平。要知道我国A股市场的换手率按国际标准来衡量还是明显偏高的,所以不能够只顾眼前利益让换手率指标继续攀高了。总体上看,后几个月的成交量恐怕不会再出现创新高情况了,同时100亿附近就属于新地量水平了。为了使得日均量保持合理水平,200亿以下的时间会长一些。从操作上来说,越是接近100亿的成交量也就是应该加仓的时机。相反,200亿以上的成交量则要留意量价关系择机减仓了。

指标股还能扛多久

稳定市场重任在肩,短期走势可以信赖

随着蓝筹指标股影响的增强,它们的走势也成为大盘走势的缩影。前期破1600点伴随着的是中行的新低,而短线大盘上涨则是中石化的阶段性新高以及中行的企稳,市场的稳定越来越依靠这批个股。就当前的大盘情况而言,仍然不容有闪失,如果市场不稳定,那么股改攻坚的推进将是个问题,而国航发行受阻也在敲响市场下跌对IPO负面影响的警钟。要推进上述工作的首要前提是市场的稳定,那么处于第一线的指标股自然有着很明确的责任,尽管短线这种强势上攻能否持续值得怀疑,但是我们没有必要怀疑

■今日涨跌百分比

指标股引领上攻收阳——概率40%

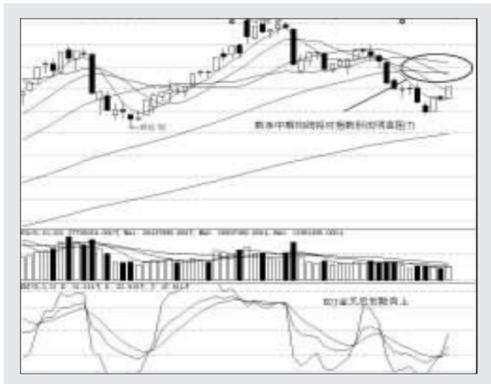
从昨天的反弹看,中国石化具有明显的龙头风范,盘中一度涨幅接近5%,带动整个石化系如上海石化、仪征化纤等大涨,从而引领大盘企稳站上1600点,G长电、G联通等指标股也在中石化的影响下放量上涨,同时以G中金为代表的有色金属类股票和以G招商局为代表的地产股也放量上涨,出现了明显的止跌企稳迹象,市场的人气出现了一定程度的回升,市场的弱势反弹有望延续。另外由于中国石化还没有股改,含有较大的股改预期,因此预计以中石化为代表的石化系有望继续大涨,带领大盘走强。

动能不足平盘整理——概率35%

大盘昨天在中石化的带领下站上1600点,由于短线领涨个股普遍反弹都接近10%,尤其在昨天下午大盘放量上涨的同时,这部分股票出现一定的滞涨现象,因此大盘短线面临较大的获利盘抛压。同时,石化系有望保持强势,短线反弹较少的股票还有上涨的动能,因此短线大盘将在1600点附近暂时取得平衡。

寻求支撑收阴线——概率25%

虽然昨天大盘出现上涨,但两市成交不到220亿,明显偏少,市场的观望气氛依然浓厚,不管是有色、新能源、地产等股票都已经表现,后市缺乏连续上涨的板块,大盘持续走



股市牛人

紧扣主题捕捉机会

□广州万隆 黄永耀

随着短线技术指标超卖后和技术调整到位,我们说过,关键还是要市场“无形之手”和“有形之手”能否发生作用。展望后市,如果单纯从技术上来看,上攻式的两阳夹一阴开始令技术指标转好,因为沪指收盘已经站在10日线和1600点之上,5日线也出现转跌回升,KD等短线指标也在低位发出金叉,开始出现了短期底部形态,当然,沪指上方20日线和60日线仍构成压力,基本上仍有一些因素不太明朗,扩容的节奏仍无法预测,因此后市的反复也在所难免,较为理想的是,沪指在1600点附近震荡构筑一个小双底,然后随着大盘摆脱中短期均线的压力再配合消息面和政策面发一波行情,这样大盘上攻的基础才更扎实。但无论如何,随着大盘技术指标的转好,市场信心已开始增强,只要基本面没有太大的利空变化,那么短线机会就会增多。而从昨天市场涨停的个股增多,G界龙更是连续两天涨停,不少低价小盘股封于涨停来看,表现出一旦大盘回暖,不甘寂寞的短线资金已经重出江湖。同时,一些稳健和中线的资金也有入场布局的迹象。如在能源紧缺,国际石油价格反复创新高以及人民币升值加速的大背景下,能源板块以及人民币升值概念股还是有投资机会的,关键是要紧跟大环境,紧扣机构的思路来选股,即使短期被套,中长线解套获利的机会仍极大。

事实上,作为一个合格的投资者,一定要有稳重成熟的心态,因为在单边下跌的情况下,套牢、亏损在所难免,因为回顾一下近一个月来的行情,绝大部分个股均处于一个轮跌状态中,即使是机构重仓股,绩优股也不例外,套20%也很正常,小亏已经不幸,除非不操作,其实在单边下跌中是最难操作的,所以除非是不入市,否则抱中长期的心态,等待大盘转强之后才可加大仓位,积极出击,由于

昨天市场的量开始放大,短线也有走强的迹象,接下来,投资者又该如何把握这种短线开始增多的机会呢?首先,要认识到中线仍有很多因素不明朗,所以也不适宜过于重仓,大概半仓就可以了。另外,市场人心仍不是十分稳定,所以,每天操作上不一定要追涨,可在盘中回档不破位的情况下吸纳。至于选择个股,一方面要认清大环境以及大机构的动向,对于那些没有条件做短线的投资者最重要,因为它是中线布局选股的依据。正因如此,在近期短线走弱的背景下,我们反复强调推荐的是能源和人民币升值概念。即使一些个股会受大盘的影响短线被套,但我们相信它们中线会有潜力。

至于短线,我们对于一些中线品种是反复推荐,如G郑煤(600121)我们仍建议反复重点关注,因为国际能源的紧缺,我国多煤少油的国情,令G郑煤(600121)具有得天独厚的优势,而且在近期不少“煤变油”概念股走势大牛的背景下,该股作为一只超跌的低价煤化工概念股也是一大机遇。至于短线,近期两市不少低价小盘股走势也很牛,如G界龙、G四通和G永生等均属这一类,昨天沪市涨幅第一板的大部份均是低价小盘股,因为从以往规律来看,一旦大盘止跌回升,一些短线游资,一些被套的主力就会展开自救,而低价小盘股弹性好,拉升容易,因而被容易成为他们首选的对象。但需要提醒投资者的是,低价小盘股有不少是业绩很差的,一旦大盘转弱,日后也有可能面临没接盘的可能,所以在操作上一定要记住快速进出,并定好止损位,稳健的投资者也可在低价小盘股中寻找一些业绩优良,比价偏低的个股。此外,8月底往往是炒作白马股季节,一些已经公布了业绩的白马股也可成为投资者选择的对象。短线个股方面建议关注G西药(600666),医药股因作为抵御宏观调控的消费概念被不少机构列为第二季度建仓的对象。

大变局将引发大震荡

(上接C1版)

主持人:在经济增长趋缓的判断下,哪些行业会受到经济增长的影响?

陈文招:预计经济增长在上半年创出新高后,下半年增速会得到缓和,周期性行业会受到影响。但宏观调控对行业的影响会有半年左右的滞碍。因此,周期性行业受到的影响,或许会在2007年较明显的体现出来。

另外,中国还没有达到消费拉动经济增长的时期,仍然没有摆脱出口和投资拉动的增长阶段,这决定了我国的消费增长要比消费型发达国家的消费增长更具有波动性和被动性。从中周期角度看,我们应该注意到,消费增长速度同样回落。与此同时,我们看到消费类制造业的产能上半年在快速扩张,要关注这方面的潜在风险。当然,从长期看,我们仍然坚决看好中国未来10年内的消费升级。

关注“奥林匹克景气”

主持人:在交流了宏观经济走势和股市整体形势后,非常想听听你们对下半年投资机会的看法。长江证券研究所看好哪些行业呢?

周金涛:在二季度策略报告中,我们指出看好机械装备、化工材料、零部件等细分行业龙头,这是一国工业化深化到

可能有这么几点需要关注:一是相关的交通运输、基础设施等的投入;二是环境治理投入,我们研究了北京的奥运会的投入,其中相当一部分是投入到环保中,三是奥运会的赞助商。从韩国奥运会就能看出,奥运会促使韩国的三星等企业走向了全世界。(文字整理:张勇军)

上海华夏拍卖有限公司拍卖公告... 长沙恒生医药股份有限公司49.12%股权...