

■大家看盘

量能继续萎缩 观望气氛浓重

周戎:市场活跃度大大提高,近日市场很可能继续震荡上扬。

王飞:指标股护盘迹象明显,短线股指仍有继续反弹的要求。

孙皓:地产股强势拉升激发了做多人气,短期涨势还将延续。

张永明:量能未能放大显示上攻愿望不强,短线大盘小幅震荡。

季凌云:蓝筹龙头品种整体表现稳健,短线市场将维持强势整理格局。

胡晓东:市场再度呈现多空拉锯局面,短期弱平衡格局难以有效打破。

唐建新:成交量萎缩显示多空正处胶着,后市大盘继续延续震荡格局。

周建新:大盘震荡加剧显示分歧加大,今日市场将出现窄幅整理走势。

汪建中:市场缺乏持续向上攻击力,今日大盘冲高震荡,总体看平。

朱汉东:量能不济导致攻击千六未果,后市大盘将再度弱势震荡。

■大户室手记

缩量到多少是机会?

□嘉南

其实,股市最大的魅力就是其不确定性,但是当不确定性越来越小的时候,股市的魅力就大打折扣了,而随着成交量的萎缩,市场尤其是个股的走势就被越来越多的投资者所预测,大家都采取了观望的策略,此时,何时变盘改变如此局面应该是目前最值得关注的课题。

度过了平平淡淡的一早上,没有明显的热点,也没有表现突出的个股,应该说,市场还是非常沉闷的,但是成交量还是让大家觉得会有一些变化发生。

“今天早上上海市场只有52亿,按照这个势头,全天都有可能不足100亿,缩量缩的那么厉害,看来没新股,大家也不进这个市场了。”金大姐上周打新股的钱今天解冻了一部分,但还是不准备投入二级市场。

“缩量真的是把双刃剑啊,不光跌不下去,涨也没有动力,到最后就是死水一潭,现在的情况跟半年启动时的走势真的很像。”老马也在感叹市场的变化之大。

“100亿是个标志,收盘前我们看看,如果真的不足100亿,那么我倒觉得近期有可能会发生变盘,毕竟市场僵持的局面不会持续很长时间,既然多空双方都不出手,那么市场只能靠自己来解决问题了。”“网络游侠”觉得近期指数不可能持续缩量下去。

“不过八月份最引人瞩目的还是那些限售股的流通,毕竟这也会抽走市场不少资金啊。”金大姐在网上看新闻,网上对这个话题讨论也非常的热闹。

“G长电、G中信、G华靖早市虽然有些低开,但是盘中都有冲高,而且,成交量变化都不大,我觉得真正卖的可能很少。”老马也觉得市场发生了一些变化。

“是啊,八月份的这些限售股基本上是第一批股改的个股,普遍的特征是业绩不错,大规模减持的可能性不是很大,而今天这些个股的走强对市场信心的稳定将起到较大的作用。”“网络游侠”对限售股的压力觉得短期内非常有限。

收盘前,大家看着指数虽然强,但成交量小,因此都没有太多的兴趣操作。

政策预期决定后市方向

□吴国平

昨日市场并没有承接前天的中阴消极回抽姿态,相反,稍微顺势向下回抽一下后,则不断震荡上行,走得是相当地有“生气”,与前天就像两个世界,沪深指数基本形成了“阳包阴”,的反转格局。对于昨天行情在虚晃一枪后的再次上攻动作让不少人感到有点突然,但其实并不突然,“阳包阴”的走势可以说是“利空出尽是利好”的解读,也是对政策面出现新的变化的一个预期。

大盘指标股走强是重要因素

昨天大盘指标股依然充当了上攻先锋的作用,中国石化、G宝钢以及G长电等,都不约而同地发起了向上攻击动作,光是这三大指标股对市场带来的影响,就足以抵抗并消灭一般的空方力量了,再加上深圳本地股以及房地产板块来配合多方的上攻,整个盘面显得气势逼人。多方这样的

作战方针也直接带动了更多的潜在做多力量,使得大部分品种都呈现一种“阳包阴”的姿态,最终空方落败也就在情理之中了。

虽然昨天多方这一突然袭击进行得比较漂亮,但毕竟昨天的成交量是有一定萎缩的,这也多少反映出“阳包阴”中存在着一定的水分,做多的力量显然还不够充足,在接下来的上攻过程中,肯定还会有反复,但只有更多的新增资金的投入,才能在未来收复更多的失地,才能站得更稳定,也才能为未来的上攻打下坚实的基础。可以说,昨天多方虽然表现比较漂亮,但一切才刚刚开始,未来要完成的任务仍很多,也比较艰巨,现在只不过是处于“反转向上”战役的初级阶段。

政策面决定后市方向

从政策面来看,对于昨天的走势同样能够得出合理的解释。首先可以看出,管理层目前已经意识到在具体操作上需

要一定的改变,从而让市场能够健康稳定地继续保持运行。近期也确实作了一些如国航发行让步、暂停两周新股发行审议工作等,这些有利市场的具体措施,对投资者信心的树立,以及市场未来的走向都将起到重要的作用。

不仅如此,显然还有更进一步的具体措施,如深、沪交易所和中国证券登记结算有限责任公司昨天联合发布了《上市公司流通股协议转让业务办理暂行规则》,自公布之日起实施。这将使得G股公司大股东事实上可以突破股改时承诺的一年锁定期,同时也意味着,刚完成股改的G股公司涉及控制权转让的并购重组可以马上进行。本次暂行规则突破了锁定期限制,等于迅速激活了上市公司收购市场,利用收购上市公司来优化上市公司资产结构,提高上市公司质量的重组行为已经没有任何政策上的障碍,对未股改的部分绩差类、ST类上市公司来说,不必为了完成股改而匆忙实施重组,这

将在一定程度上推进全面股改进程的加快。

另外,据称,有关保险资金直接入市限制比例即将提高的方案也将出台,拟议中的方案由现规定不得超过上年末总资产规模的5%上调至10%。这将加大机构的直接入市力度,增加入市资金的动作无疑也将给市场运行带来积极意义。

同样,有关扩大银行设立基金公司试点范围的消息,也为市场带来长期的利好。这些信号表明了管理层目前的态度,对于做多主力而言,无疑是乐于看到的,也是最希望看到的,这将鼓舞市场“反转向上”的信心。

昨日的市场还有一点值得投资者注意,尽管G中信11亿股和G长电5亿股非流通股昨天变成流通股,可并没有对市场产生太多的负面影响,相反,当日,G中信最终是上扬了2个多点,G长电则是上扬了1个多点,这说明了什么呢?确实值得投资者好好品味。

■热点透视

□西南证券 张刚

昨日,上证综合指数没有延续周一的跌势,长阳收复了大部分失地,但欠缺的是量能严重不足。成交量比周一缩减一成多,创出了3月28日以来的最小单日成交金额,显示交投极为清淡。周一领跌的有色金属,和属于宏观调控重点领域的房地产在周二却处于领涨位置,使得市场对上涨采取了谨慎观望态度。

工商银行可能于10月份发行,这也就意味着,8月中下旬和9月份无发行大盘股的可能。这样,一级市场大量资金将急于寻找投资途径,回流二级市场成为必然。周一的暴跌放量和周二的上涨缩量,显示

■股市密码

1619点存在阻力

□王荣奎

沪指略微低开反弹回落至上午10点很快被强劲的买盘托起,随后走势一波比一波强劲,上海本地地产股带领大盘反弹,沪指再度逼近1600点,收盘于1595点,上涨24.92点。两市个股呈现普涨态势,但成交量却创四月份以来的地量,日成交仅为110亿,却推动指数上涨近25个点。缩量反弹体现出当前市场敏感气氛但说

明筹码稳定性增强。

周二的提前反弹中阳线重新站在10日均线上方使得技术形态走好,领先指标RSI还出现快速勾头,如今日上涨则可能形成金叉,KDJ则继续保持向上的多头排列状态,而60分钟KDJ和RSI则刚好同时形成金叉,形态上形成双底形态,预示着今日大盘将继续保持强势上行,预计1600点压力不大,真正的阻力在1619一带产生。操作上可继续持股。

短期调整难撼牛市基础

(上接C1版)

打造“基金中的基金”

主持人:光大证券推出的“阳光1号”取得了不错的业绩。“阳光2号”有何特点?和一般基金有何区别?

卓致勤:我们觉得资本市场在不断走向成熟,机构投资者越来越体现出专业优势,建议投资者利用专家理财。而“阳光2号”就是个“基金中的基金”,采用了国际先进的基金评价体系,来帮助客户挑选优质基金。相对于一般基金,风险更低,收益从长期看更加可观,特点还是非常明显的:第一,现在市场上有200多个基金,良莠不齐,很难挑选;第二,即使买

到了好基金,业绩也会是随之变化的。国际上也很少有超过两年以上一直保持稳定优秀业绩的基金,在基金业绩变化的时候,一般投资者很难及时做出反应;第三,普通投资者购买基金的交易成本非常高,假设一年申购赎回一次开放式股票基金,交易费用大约是3.5-4%左右,而阳光2号通过集合较大数量的资金去购买,可以享受“团购价格”,交易成本要优惠得多;第四,由整个光大证券团队为大家服务,对资本市场、基金市场都比较了解;第五,建仓期短。因为我们申购的是基金,几乎不需要建仓期,可以在一天之内实现申购和赎回;第六,分红比较方便,因为实

现收益比一般的股票型基金要方便。另外就是“阳光2号”有光大证券自有资金5000万来参与,与客户共担风险,共负盈亏,这是证券公司集合资产管理计划独有的特点。

主持人:预计“阳光2号”的费率大概是多少?

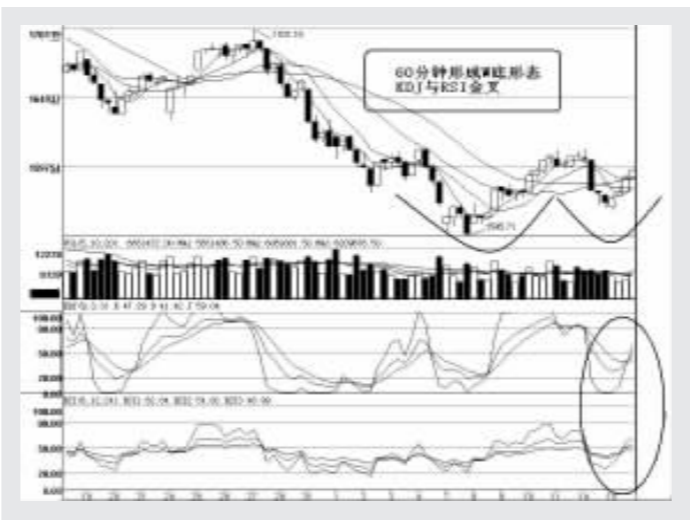
卓致勤:“阳光2号”是一只低费用的产品。参与费0.5%,退出费0.2%,管理费只有0.5%,加上0.2%的托管费,全部费用加起来只有1.4%。交易费用和管理费用只有一般股票型基金的三分之一左右,如果持有时间超过一年,费用更低。如果普通投资者直接去申购基金,全部加起来应该是在3.5-4%左右。

主持人:对基金的选择可

能很重要,光大证券在挑选基金公司时有什么标准?

卓致勤:我们借鉴了国际上比较成熟的基金评价体系来挑选基金,主要是从三个层面上看,第一是看基金公司;第二是看基金经理和这个团队;第三个会对个体基金进行量化的评判。在基金公司这个层面,非常看重公司的总体治理结构,整个管理层是否稳定,基金的整体业绩是否稳定。在基金经理这个层面,会对基金经理团队的历史业绩,团队合作,操作风格进行重点考查。在个体基金考察方面,会对基金净值做跟踪,分析其风险收益比,找出风险较低,收益较稳定的基金。

(文字整理:张勇军)



股市牛人

波澜不惊看“解冻”

□武汉新兰德 余凯

受G长电(600900)、G中信(600030)将于周二“小非解冻”的影响,周一沪指暴挫35点。然而令人没有想到的是,G长电、G中信两只小非解冻周二表现波澜不惊,平稳完成了扩容的过渡,而正是它们的顽强表现,才让沪指从容上攻,几近收复昨日阴线失地。从昨日盘面来看,G中信换手率为2.02%、涨幅为2.65%,G长电换手率为0.41%、涨幅为1.45%,如此低的换手率、如此较强的表现,似乎昭示着这两只股票的非流通股解冻抛售意愿并不强烈。

就个股来看,G长电周二可流通的5.23亿股为G华能等5家股东所有。其中G华能、中国核工业集团公司均可抛售1.4931亿股,中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司、长江水利委员会长江勘测规划设计研究院可抛售数量分别为4977万股和2488.5万股。据报道,G长电相关人士表示,“从公司和‘小非’股东的沟通情况来看,这5家解禁股东短期内也都没有抛售G长电股份的意向”。事实上,从昨天该股0.41%的换手率来看,这5家非流通股股东也没有减持该股的迹象。

我们分析,除非有非流通股东遇到资金压力或要粉饰报表,未来一段时间内非流通股股东也不会减持G长电。因为原计划2007年初竣工的三峡大坝,已于2006年5月全线建成。它将提高发电机组利用率,使达不到额定出力的机组逐步提高出力,这将对已收购三峡大坝6台70万千瓦机组的G长电带来利好影响(预计真正影响将从2006年四季度开始)。此外,公司IPO时曾承诺将在2015年左右收购26台三峡机组,三峡总公司承诺2007年底前出售机组不少于2台。这些均将为公司未来产能扩张、业绩成长提供有力支持,由此可见这几家非流通股股东抛售意愿并不强烈。

再看G中信,G中信昨日解禁的11.75亿股限售股占公司总股本的47.33%,是目前流通股股份的2.17倍。由于持股结构分散,周二

获得上市流通的“小非”股东多达47家,其中的中国中信集团公司、G雅戈尔、中信国安集团公司可抛售量均为1.24075亿股。其余44家股东的可抛售量为93.2741万股至1.16592602亿股不等,其中G两面针5130.0745万股,G宁高科2798.2225万股,G华光466.3705万股。从媒体报道看,G中信大股东及部分持股量较大的股东目前并无减持计划,但在“小非”名单中持股量靠后的一些解禁股股东确有抛售意愿。

虽然,昨日G中信的“小非”数量最大,并且47家非流通股东持股意愿有所松动,但该股仍然走强于G长电,这表示市场主力非常看好中信证券,并非看好中国证券市场的未来行情。因为那些敢于顶着抛售压力、敢于在昨日12.8元接货的主力更大的心理预期是坚定看好后市,看好证券市场的活跃带给中信证券的业绩增长。

而我们认为,如果市场对G中信的价值通过当日的盘面得出结论的话,那么许多绩优股的小非解冻将变得并不可怕。因为随着证券市场的未来上涨,很多股票也将获得进一步上涨的潜力,因而许多非流通股东很可能将减持时间定在更远的未来,更大的牛市。

据有关统计,8月额度最大的5只个股是G中信、G长电、苏宁电器、G中能、G明珠。目前苏宁电器、G中能、G明珠未来发展潜力巨大,苏宁电器更不用说,G中能目前天然气业务已经成为公司的主要支柱之一,并且公司还具有核能、太阳能、风电等多种题材;G明珠的手机电视将成为公司下半年利润增长点,并且公司定向增发收购东方卫视股权,未来必将在数字电视整体平移方面获得巨大的利润支撑;故而它们的“小非”解冻也并不可怕。

但投资者也并非可以高枕无忧,因为那些基本面较差、没有控股权争夺、估值偏高的个股其套现压力还是比较大的,这其中部分被大幅炒高的垃圾股尤其需要警惕。建议投资者不妨对相关个股给予仔细斟酌,一分为二地看待。

■今日涨跌百分比

延续升势再收长阳——概率20%

理论上周一是大阴,周二还有诸多利空实施,大盘难以起来,但偏偏涨起来了,而且是阳吞阴这种最强方式拉起来的。很显然对于周一的大跌其背后意图值得深思,

究竟会不会是这大反弹前主力有意运作的一个洗盘呢?目前来看除了动量稍微不配合外,其他都非常吻合,因此我们认为周三还能够继续大涨。

行情整固收星线——概率60%

最近两天的震荡,很明显表明了市场在1600点压力很大,这种压力不是一两天可能得到释放或者突破的。行情在经过两周初这两天连续性宽幅震荡后,接下来就是一种巩固整理,如果站稳了1600点,那么大盘则还将继续向上寻求新的攻击

目标。而周三,我们认为技术上需要再次站上1600点给投资者以信心,因此周三收小阳的概率高,收小阴的概率20%。不过操作我们认为重点还是放在一些成长性好的中小盘股上。

大盘探底收长阴——概率20%

按照昨天的量来看,中信证券、长江电力的小非都没有抛出来呢。我们在看看前期最流通的三一重工,在流通后表现怎么样呢?用了1个多月的时间价格从15元附近跌到了现在的11元左右,这就是小非带来真正压力。我相信中信证券、长江电力,在随后的时间

中这种压力会逐渐释放,而且更重要的是,它们只是小非解冻的第一批而已,后面在8月下旬到9月初还有一个密集上市的阶段,因此周边的巨大扩容压力得不到有效改变,大盘只有延续整体的趋势,继续跌。操作上坚决逢高卖出。(廖晓媛)