

■大家看盘

人气明显提升  
短线仍将冲高

张永明:量能和热点有效配合,短线大盘有望继续看高一线。

孙皓:大盘突破30日均线压制,近期股指将向1687点挺进。

周延:市场热点继续扩散,交投十分活跃,后市大盘将延续震荡盘升格局。

周戎:股指已突破主要中期均线系统,短线大盘有望继续震荡上扬。

胡晓东:大盘出现明显的加速上涨趋势,后市股指很可能延续惯性冲高走势。

周建新:市场强势特征相当明显,短线股指仍将继续惯性上攻。

王飞:市场人气得到相当程度激活,短线股指仍有顺势上行潜力。

朱汉东:成交量明显放大显示人气恢复,今日市场将延续震荡上行走势。

唐建新:持续冲高将受制于上档沉重压力,今日股指冲高震荡,总体看平。

季凌云:由于股指已触及40日均线,近日大盘有必要进行适当的整理蓄势。

■大户室手记

中石化激起  
做多信心

□嘉南

周末的消息和上周有了很大的变化,在降低QFII标准之后,市场的信心在逐步回升,大家也早就来到了营业部,一看报纸,又树立了新的信心。

“中国石化10获2.8股,这比原来市场想象的2和2.5股要好得多,看来管理层对市场的呵护还是用心良苦啊!”老马觉得市场好久没有碰上利好了。

“利好来的正是时候啊,你看上周五是刚好爬上30日均线,如果利好能把指数推一把站稳30日均线,那么市场的信心将有大的提高啊!”金大姐研究着指数的形态觉得突破即将产生了。

“现在指数上比下的机会要大,你们看中国银行在下面已经跌不动了,这个时候来点利好就把市场吹起来了,所以啊,对于前段时间的调整,还是典型的牛市调整,而且调整空间很有限。因此,下半年的市场还是一个强势的市场。”“网络游戏”觉得新的大盘股不断上来之后,市场走势跟以前出现了很大变化。

早上指数稳步爬升,成交量也出现稳步放大迹象,大家压抑许久的做多热情又开始想要释放了。

“现在这段时间,新股发行可能是真空期,而长期稳定资金的入市对指数的走势会有很微弱的促进作用,所以啊,我看还是要多做了,毕竟机会来了。”老马前段时间不做是因为市场机会实在是有限啊。

“是的,随着中国石化较高比例股改方案的出台,股改成功收尾已经基本成为定局,所以啊,至少有一个欢庆行情!”金大姐现在看问题越来越宏观了。

“今天几个热点,一是港口,二是房地产,资金在这两个板块上投入的力度非常大,而且从个股的角度来说,这两个板块还是基金所为,所以啊,近期还是基金重仓股的天下了,我们选择的对象也应该集中在基金重仓的股票上,除了房地产以外,我觉得基金重仓的有色金属也应该有很大的机会。”“网络游戏”觉得要出手就要牢牢抓住热点。

大家觉得很多有色金属个股业绩不错,股价又比较低,因此,就逢低买了点G云铜、G江铜等价值低估的有色金属个股。

“双雄会”能否复制11连阳

□北京首放 庄涛

周一市场放量收出中阳线,两市股指均突破60日均线阻力位的背后,是地产指数和金融指数分别上涨5.9%和4.6%。市场各方均聚焦在这两大板块的联动加速突破上,双雄会好戏已经开演,市场力量向多头倾斜。地产金融双雄会还会继续带领股指向上突破吗?

两大利好消息推动市场显强势

周一消息面上出台了两大利好消息,一是有关QFII资格门槛降低、锁定期缩短的《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》,此管理办法推出,是管理层推出的又一个重大利好,新的QFII进入A股市场的门槛较暂行时期大大降低,此次QFII新规将在额度管理、资金汇出入、投资管理、收益核算、资金清算上均作出改进,各个机构均预期接下来将有大批QFII进入A股市场。另外一个利好消息是中国石化公布了10送2.8股的股改方案以及0.24元的中报,均是高于市场之前的预期,可以说是管理层利好推出,以及市场龙头股造势利多市场,因此有了周一股指高开高走,连续走出了上攻行情,更为重要的是成交量放大到332亿元,恢复到牛

市强势水平,这有利于短期内市场多头气氛的持续活跃。 我们看到,在周一的盘面上,推动股指上行的力量主要是深圳的地产股和上海的金融股,这两大板块的龙头品种,所占市场权重比例巨大,加上在中石化停牌后,G招行和G万科A接过了市场领袖的旗帜,两只股票的联袂上涨,带动了板块内相关品种的积极呼应。 为何是这两大板块领涨市场?主要原因是:一是QFII放宽条件后,会有更多外资进场A股市场,在国际视野下,最具成长性和人民币升值因素的就是能够大手笔进出套利的地产,以及手持大把人民币的金融这两大行业。G招行不仅是在A股市场,就是放在全球下的市场中,其年增长超过30%的成长性,也是其他国家的银行股难以企及的;G万科A是属于国内地产业的排头兵,G万科A是难得能够充分反映该行业持续增长的优势企业,而股价只有7元不到,不及港股地产股如长江实业、和黄等三分之一甚至十分之一,在外资眼里,股价被严重低估,投资G万科A这类的品种,就相当于超额分享中国经济增长。周一在两大利好出台后,

■热点透视

□江苏天鼎 秦涛

本周一A股市场受到QFII“增容”利好的刺激而出现大幅飙升的行情,上证综指更是大涨27.40点,在日K线图上形成了典型的加速上升的技术走势,各知名证券论坛关于A股市场的言论的点击率节节攀升,似乎市场有再度进入亢奋期的可能。

长线利好被短炒。的确,从A股市场长期走势来看,QFII从试点到正式推行的制度变更意味着QFII的规模有望得到急促的放大。更为重要的是,QFII制度的正式确立将对A股市场的投资理念、股东意识等诸多基础性的因素形成积极的推动作用,所以,市场认为,QFII制度变更不仅仅带来

■股市密码

大盘进入多空敏感区

□王荣奎

周一股指延续强势以1627点跳空高开,午后股指逐波震荡上行,展开强劲的攻势,尾盘股指报收于1650点,上涨27.40点,成交达到220亿元,较上一交易日猛增四成。这与我们上周的预测一致。

昨日的大阳线突破前期构筑的平台站在系列均线上方,显示出多方占据优势,趋势指标MACD继续保持上扬,RSI也保持加速的迹象,预示着大盘今日有加速上攻的可能,只是KDJ已经步入超买区开始钝化,则说明今日的走势相对关键,如果今日的盘中回调不破1636点并有效站稳的话,那么大盘在本周有望挑战1680点的可能。同时成交量的水平在回调的态势下不应低于170亿的均量,否则大盘将选择冲高回落的调整走势。

(上接C1版)

关注可持续的成长

主持人:今天是汇丰晋信基金第二个基金产品——“汇丰晋信龙腾股票型基金”的首发日,该基金的投资理念非常明确,“注重成长,精选个股,长期投资”。你们对成长性是如何认识的?

嘉宾:牛市中,成长性高的上市公司更易受到投资者的青睐,所以有比较高的估值水平。我们在选股策略方面运用了成长模型,它的核心内容是股票的甄选过程,包括四个

步骤:第一是成长指标的筛选,包括上市公司的主营收入和主营业务利润等指标;第二是投资现金回报率;第三是实地调研;第四是综合评价体系。我们会从上市公司所属行业,上市公司在行业中所处的地位,公司产品的定价,公司治理的水平等几个方面对上市公司形成一个综合的主观评价。我们不仅仅考察公司的历史数据,也会考虑到未来两、三年的盈利预测,这些才是我们认为更重要的、更为关注的方面。

地产金融两大板块上演双雄会

我们看到,在周一的盘面上,推动股指上行的力量主要是深圳的地产股和上海的金融股,这两大板块的龙头品种,所占市场权重比例巨大,加上在中石化停牌后,G招行和G万科A接过了市场领袖的旗帜,两只股票的联袂上涨,带动了板块内相关品种的积极呼应。

为何是这两大板块领涨市场?主要原因是:一是QFII放宽条件后,会有更多外资进场A股市场,在国际视野下,最具成长性和人民币升值因素的就是能够大手笔进出套利的地产,以及手持大把人民币的金融这两大行业。G招行不仅是在A股市场,就是放在全球下的市场中,其年增长超过30%的成长性,也是其他国家的银行股难以企及的;G万科A是属于国内地产业的排头兵,G万科A是难得能够充分反映该行业持续增长的优势企业,而股价只有7元不到,不及港股地产股如长江实业、和黄等三分之一甚至十分之一,在外资眼里,股价被严重低估,投资G万科A这类的品种,就相当于超额分享中国经济增长。周一在两大利好出台后,

长阳难改箱体震荡格局

“增容”,而且还会对A股市场的未来发展提供无形的做多动力。

这可能也是昨日A股市场出现长阳K线走势的原因之一。但从昨日盘面来看,长线利好有被短炒的特征,尤其是地产股的群起反弹。从地产股的发展趋势来看,虽然有着人民币升值的推动,但问题是地产股目前受到宏观调控的制约。因此,昨日地产股的大涨并不具备持续的动能,不排除今日该类个股出现调整,那么,这对A股市场的人气将有所打击,从而抑制市场的继续做多激情。

箱体震荡格局难改。与此同时,昨日A股市场表面风光积极的背后,其实也出现了两个不和谐的音调,一是成交量虽然

大幅放大,沪市的成交量达到219.88亿元,这是8月以来的最高量。但问题是,昨日涨停板的个股并没有迅速放大,两市涨停板的个股只有12家,深市更只有一家,这说明昨日量能放大,固然有资金的进入,但不排除有部分资金在利用人气恢复之际有所减仓。

二是A股市场出现普涨。昨日A股市场虽然出现了明显的领涨板块,主要集中在地产股、次新股等板块,但细细观察盘面,不难看出,其实带有极为明显的普涨特征。以沪市为例,上涨家数为780家,下跌家数只有36家,如此的数据说明了市场并没有形成错落有致的板块轮涨格局。所以,普涨行情是难以延续的,而一旦出现板块分化行情,大盘的压力也

行情性质与11连阳期间相似

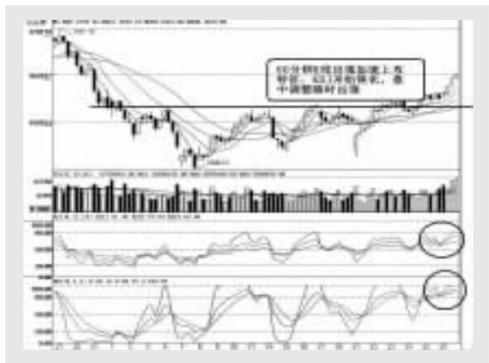
为什么机构选择在周一加速拉升金融地产股,推动估值上行?我们认为,其背后的关键因素是:中国石化周一公布偏多的股改方案和中期业绩,市场普遍认为该股作为市场旗帜,是能够在9月7日复牌之后带动大盘冲高,因而各路机构纷纷在周一进场并不算晚,有部分资金更是希望在中国石化复牌前能够到一个高点进行获利了结。这与6月中旬后中行发行完毕上市前,上证综指走出11连阳走势的成因几乎如出一辙。更为高度雷同的是,G万科A、G招行、中石化等也是在6月中旬拉出了一波标准的上升通道。 尽管现在回头从近期盘面

上来看,除了中石化在7月14日就逆走强直直到股改停牌外,G万科A、保利地产、金地、G中信、G招行等地产、金融股也是领先股,率先走出上涨走势,这都是资金做中石化拉高行情计划中的先期步骤。后市在9月7日以前市场还将继续活跃保持强势特征,股指也有望继续拉高,踏空的场外资金在近期进场参与强势品种或许还将获得不菲收益,但是不排除股指在持续强势后,中石化9月7日复牌后带领股指见到阶段性的高点。

综合来看,周一地产金融双雄的拉升,有效吸引了场外资金的进场,市场强势特征凸现,力量向多方倾斜,近期热点还将精彩纷呈,获利机会也将增多。但这轮行情是中石化股改因素推动,其实质是在复制6月中旬中行发行上市拉高指数的11连阳行情,虽然股指不会完全复制11连阳走势,但是在9月7日中石化复牌以前,股指初显牛市强势特征,操作上具备较强的短线参与价值。在潜力股选择方面,中线受政策紧缩影响较小的、人民币升值受益、消费升级受益的板块及龙头个股可重点配置,如金融、地产、食品饮料酿酒、商业百货、旅游酒店、3G、装备制造等板块的白马股可相对重点关注。

就显现出来。

正因为如此,笔者预计目前A股市场依然将维持着箱体震荡的走势特征,也就是说,目前市场依然存在着上档压力下有支撑力的因素,上档压力主要在于板块分化的压力、基金重仓股的估值压力以及近期周边股市弱市震荡的压力。另外,“小非”、新股扩容等引发7月底、8月初调整的压力并没有减弱,反而会随着时间的推移而变得强烈起来。但与此同时,下档支撑力也是明显的,主要在于中国银行、大秦铁路、G长电、G联通等一线指标股无下跌空间,从而支撑起大盘的箱体。所以,虽然上证综指的日K线形成了上升通道加速的态势,但难以改变1550点至1700点的箱体震荡格局。



股市牛人

金秋行情在九月

□航天证券 王凌霄

目前市场上对行情的预测基本上趋于一致,大都认为四季度市场会再掀波澜,但第三季度的调整仍将延续,低点应在1500点以下。

对此,我有一个很大的疑问:行情为什么要到四季度才会出现?九、十月份为什么就不能发动行情了呢?

首先,先搞清个概念。目前市场多数分析人士把2006年7月5日形成的高点1757点作为本轮回调的起始点,而我个人认为有些不妥。要知道,这个1757点创新高的动作,完全是由中行上市所造成的,失真度太大了。如果以深成指来衡量的话,我们会发现,本轮深成指调整的起始点位置却是在2006年5月16日的4463点,个人认为以这个基点来分析趋势,应该更准确些。而第一波上涨行情的起始点应该认定在从2005年12月6日的上证指数1074点(对应于深成指2634点),而在此之前只能定义为脱离熊市的走势。如此,现在的调整行情黄金分割强势位置是在3764点[2634+(4463-2634)\*0.618],而8月7日深成指最低探到了3766点,随后便构筑了企稳形态至今,因此认为强势调整到位,并不为过。另外,从时间上看,第一波行情大体用了6个月,而调整也用了将近3个月,时间也足够充分了。因此,现在就发动新一轮上涨行情,技术上能够成立。

其次,从形态上看(周K线更明显一些),目前的调整很接近于“旗型整理”形态,而第一波的行便是这面旗的旗杆。根据理论,“旗型整理”是一轮大行情的中继形态,调整结束后,行情仍将会延续原有的趋势,而且幅度不会比第一波差。换句话说,虽然现在“旗面”是否构筑完成尚不能最终确定,但一旦完成,从“旗面”低点算起的涨幅,深成指也应有1800点左右的幅度(4463-2634=1829),如果8月7日的低点已完成了“旗面”,则后市高度当可达5500点以上。而且,如果本轮反弹最终深成指能超过7月26日形成的4240点,则将是“旗面”完成的最后确认,

■今日涨跌百分比

仍有上涨空间拉长阳——概率50%

周一市场就是围绕着地产股做文章,而且这是地产股的第一天走强,至少后期还有3-5天机会;要利好配合,也有利好配合,公布QFII的新规定,对市场增加资金来源绝对是百利无一害。周一阳线实体是最近几次反弹

过程中幅度最大的一次。 在这种情况下,完全可以认定为大盘最少是一轮大行情的反弹行情展开了,高度应该可以冲击1700点。操作我们认为投资者应该抓住这个难得的机会,主动出击。

压力依旧行情收星线——概率40%

大盘这个阳线出现只能说明市场趋势进入了一个反弹阶段,但大盘反弹了不代表是每天都急拉,毕竟周一的大涨背后有政策性利好支持。在第一天兴奋过后,随后则是一个稳健的盘升局面。因此我们

认为今日大盘可能是收小阳线概率30%,小阴10%。操作上,现在是重心放在个股之上的好机会,尤其是刚上市的那些新股,重点关注最近2周上市的小盘新股。

短线抛压加重收长阴——概率10%

周一大盘是长阳,但是我们看到大盘短期技术指标已经全部项上严重超买区域,继续上行还有多少技术上的支撑?而且现在还只是一个反弹过程,人心并没有彻底稳定,当

看见这种技术指标的变化,必然会影响后期资金介入的速度以及量,因此这种脉冲当天力度越大,后期调整幅度也就越大,建议投资者在冲高过程中获利了结。(廖晓媛)