文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)
后退 搜索 收藏夹
地址(D) 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/ 转到 链接

■大家看盘

热点难以持续 短线窄幅震荡

王飞:权重股回落拖累大盘,短线股指有探底反弹的可能。

周戎:目前市场热点持续能力不够,短线大盘难以继续震荡向上。

胡晓东:短线多空双方处于平衡态势格局,今日市场冲高震荡,总体看平。

朱汉东:近阶段股指震荡明显开始加剧,短期股指仍将维持震荡整理格局。

张永明:市场做多氛围和力度都显不足,短线市场将维持窄幅盘整格局。

季凌云:涨跌家数之比显示空方占有较大优势,近日市场将延续整理。

孙皓:整体趋势依然维持强势格局,今日股指将延续窄幅震荡行情。

唐建新:中石化高开低走对市场形成较大压力,今日大盘冲高调整,跌势告收。

周建新:由于前期热门板块纷纷走软,后市股指将出现震荡回落走势。

许斌:短期多空分歧仍然较为严重,后市大盘将出现一定调整压力。

■大户室手记

热点缺失的烦恼

□嘉南

中国石化的表现基本和大家想象的差不多,五个多点开盘,然后逐步回落整理,成交量放大非常明显,看来机构们的分歧还是十分明显的。

“市场还是这么一个思路啊,有利好兑现就尽量择机离场,今天的盘面这种感觉很明显啊。”老马看到市场不断走软觉得市场还是没有信心突破。

“现在量能始终没有变化,涨也是200亿,跌也是200亿,看来,市场还会整理一段时间。”金大姐对市场的冲高回落还是有心理准备的。

“既然中国石化不能带领指数冲击1700点,那么市场还是大箱体的整理,也就是说,前段时间涨了一段之后,指数已经接近了上箱体,但量跟进不足,所以啊,有可能会回落到箱体中轴附近,调整空间也就50—60点左右。”“网络游侠”认为市场的下跌空间还是较为有限的。

“我看今天大盘跌势已成,我们手上的东西该稍微调整一下了,毕竟对大盘风险暂时回避一下是应该的。”金大姐看着大盘疲软把自己的想法提了出来。

“既然短线大盘有见顶迹象,我看大家把手里那几只股票先减一部分出来,毕竟都赚钱了,拿一半继续做中线了,如果到时候跌下来可以再逢低进一点,现在,我们还是跟大盘一样,多做箱体整理,看到好的股票啊,就多做几次高抛低吸,成本低了,自己的操作也达到目的了。”“网络游侠”虽然觉得现在不是赚大钱的时候,但要时刻准备着,热身是必不可少的。

老马昨天看的机构报告找出了一只好股,G黑牡丹绝对价格低,而且基本上都是QFII在买,机会很大,看到它的表现比大盘强很多,就进了点准备做做短线。

拍卖公告

[illegible]

中石化表现说明了什么

□德鼎投资 周贵银

9月6日的上证指数收报于1672点,只要再涨1.67%就能够触及1700点了。9月7日是中国石化(600028)复牌的日子,于是市场普遍希望中国石化能够带领沪市冲关1700点,然而市场的热切期盼再度被失望所取代。是不是市场的希望过分了呢?其实,中国石化昨日的走势至少回答了三大问题。

8月18日以来超级大盘股表现记录

代码	名称	收盘(8.18)元	收盘(9.07)元	市盈率	涨跌幅
601988	中国银行	3.27	3.27	21.83	0.00%
600028	中国石化	4.80	4.98	10.44	3.75%
600036	招商银行	7.86	8.75	19.20	11.32%
601006	大秦铁路	5.63	5.57	15.89	-1.07%
600019	宝钢股份	4.13	4.06	8.10	-1.69%
	平均			15.09	2.46%
	上证指数	1598.01	1661.19	20.35	3.95%

注:中国石化的股价已经按照每10股送2.8股除权。

中国石化有大幅上涨的条件吗?

这个问题不难回答:有。

条件一:停牌期间上证指数涨了3.95%,本身就有补涨的要求。条件二:按10送2.8除权后与H股有3%左右的比价优势,有接轨上涨的要求。条件三:近期国际原油价格出现比较大的跌幅,对公司的经营构成利好。条件四:股改后的定位只有不到10倍的市盈率,上证指数市盈率20倍,A股超级大盘股的平均市盈率15倍,有恢复性上涨的要求。

事实上中国石化复牌后也确实是上涨的,并没有背离四大上涨条件。只是涨幅3.91%有点太理性了,涨了应该涨的最小幅度,而没有涨出预期中的最大幅度,更谈不上出现超额的涨幅。在一个多头市场中只有超越理性的上涨才会激起市场进一步的做多热情,周四的市场没有等来希望中的“做多热情”,反而产生了逆反心理,配合着短线偏高的技术指标,前期的热门股纷纷出现了获利回吐,最终导致市场以阴线报收。

中国石化为何目前难以成领头羊?

回顾8月的市场上涨行情,中国石化的贡献度最大,为什么就不能够再接再厉呢?我们认为不是中国石化不能够做领头羊,其中长线的投资价值还是可以进一步挖掘的,而是市场的主流资金并没有想在眼下就发动一波新的行情。中国石化8月的领涨也是其自身的股改题材在起作用,本意也并没有想做市场的领头羊。现在的市场已经不是中国石化独立独行的天下了,必须要有市场权重股的合力上涨才能够产生比较大的新行情。

让我们再来看一看中国石化停牌以来的市场表现就能够感悟到为什么近期的市场走得那么的沉重了。中国石化8月18日停牌后市场主要活跃的是房地产和奥运板块,这两个板块因为市场份额十分有限(尤其是沪市),所以无论怎么活跃都不能够对指数产生有力度的推动作用。真正推动指数向上的是银行股。目前沪市的前5大权重股对上证指数有三分之一的控制力,观察这5大权重股的动向就可以了解到主流资金的意图。只有当五分之三的权重股走势接近甚至强于大盘,市场才会有大的行情。那么5大权重股在中国石化停牌以来是如何表现的呢?请看上表。

从表中可以看到中国石化停牌期间只有招商银行表现优异,其他三家权重股都明显弱于大盘,甚至背离大盘。而招商银行如果没有发行H股的题材恐怕也难有优异的表现,在这样的背景下中国石化复牌,应该也是孤掌难鸣。现在的主要问题不是中国石化能不能涨,而是整个权重股板块能不能动。既然这之前权重股没有板块性的动作,也就没有理由说中国石化复牌后权重股板块就会动一动了。我们认为中国石化和招商银行近期的强势表现更直接的原因:前者是实施股改,后者是发行H股。两股的表现解读个股行情而非大盘行情才是正确的答案。

H股会制约A股的未来走势吗?

我们曾经提出过A-H联动的命题。现在再强调一下这个命题,因为中国石化复牌首日的表现正好符合了A-H股接轨的要求。如果参照A股的定价标准,中国石化股改前7元以上也不过分。很明显市场舍弃了A股的标准,而是参照了H股的标准。紧接着招商银行、工商银行以及更多的超级大盘股也将存在A-H股的比价关系。如果中国银行、中国石化和中国国航目前的H股制约A股的定价原则得以延续,那么讨论A股走向之前就首先要讨论一下H股的走向了。我们认为这个趋势不可能扭转,一个最简单的事实是A-H的比价系数这些年来一直在走低,就是这一年来A股回升了700点,也没有改变走低的趋势,可见股改结束后的A股市场将会更多的参照H的定位。

那么近期H股的走势又是如何的呢?今年下半年港股的走势应该说是比较理想的,恒生指数创出了6年来的新高,但与此同时国企指数的走势明显弱于恒生指数,至今仍在今年5月的高点之下横向整理。这从一个侧面反映了境外资金对宏观调控背景下的中国内地企业的谨慎态度。如果和上半年踊跃购买中国概念股的热情相比较就更能够说明问题了。从技术面上看,港股近期会是调整的走势,从这个角度看A股,期望A股市场重现上半年的盛况显然是不够理性的。从技术面看上证指数,1655点是强弱分水岭,如果失守将首先考验1606点的支撑。

■热点透视

震荡反复是主基调

□武汉新兰德 余凯

市场瞩目的焦点中国石化周四终于复牌,尽管中石化10送2.8的方案,高出总市值排名前五名大盘蓝筹股10送2.7股的平均对价水平,以至于市场对其方案的期望较高,但中国石化复牌后的表现仍然未能摆脱高开低走的局面。当日,中国石化成交量放出了近期的天量1.67亿股,成交金额高达10.74亿元,显示出多空分歧极为严重。受到中国石化高开低走的拖累,大盘瞬间冲高后即一路震荡下挫,两市股指收出中阴。值得关注的是,仪征化纤、石炼化分别位居沪深两市跌幅首位,这和周三尾市的强劲拉高形成了强烈反差,石化系的颓势进一步加剧了市场的跌势。那么,大盘后市又将如何作为呢?

近期市场最主要的特点莫过于板块之间的快速切换,无论是有色金属、石化和房地产、奥运板块,它们的走势步调明显不一致,无法对市场形成有效合力,使得股指出现拉锯整理态势,尤其是房地产板块和北京奥运板块也整体走弱,使得市场内在的调整压力骤增。

另一方面,就扩容而言,其中一个焦点就是工行的上市,因为不仅其融资规模达到创世界纪录,而且其发行以“A+H”同步进行的方式也引起投资者的广泛关注。显然,作为最大规模的IPO,一旦工行发行上市进入快车道,其对市场的负面影响也需要有所防范。尽管统计显示,自二季度开始,A股公司的盈利状况正在明显改善,但由于这种业绩增长在现阶段主要来自于制度变革和新股上市,也就是说主要体现在局部的上市公司中。市场出现大幅整体性上扬的可能性也不大,震荡反复仍然是近期市场运行的主基调。

但总体看来,对市场的未来的机会应该还是值得关注的。尤其是在估值推动和资金推动等上半年推涨A股市场的主要动力逐渐淡出之后,优质新股上市带来的盈利结构优化的趋势已经显现,而制度变革推升业绩的效应也正在形成。从这个角度理解,部分优质新股未来的投资机会值得关注。同时在全流通的背景下,并购、资产注入、整体上市的案例屡见不鲜,这就使得相关上市公司的股价面临重新估值的机会,其中的投资机会也值得高度重视。另外,随着融资融券、股指期货等金融创新的渐行渐近,一些大盘蓝筹的权重股也将会表现出一定的投资机会。

■股市密码

股指面临方向抉择

□王荣奎

周四受中石化复牌高开的影响,沪综指下跌10.93点,沪市成交177亿元,较上一交易日小幅萎缩。

指数高开显然成为短线盈利筹码兑现的时机,虽然形态上出现一根中阴线颇为难看,但并不意味盘升行情的终结,收盘指数顽强重返5日均线上方,显示出指数仍属于强势调整的格局,MACD处于0轴线上方并持续在DEA之上,只是领先指标RSI仍维持在50数值上方但方向不明,说明今日股指走势较为关键,如能反攻则可保持指数的强势格局,1670仍旧是压力位置,如股指下跌则股指的形态将趋坏,股指将重新考验1650。

机构博弈左右市场演绎

(上接C1版)

把握投资均衡的选股思路

主持人:具体来说,您个人比较侧重什么样的选股思路?

嘉宾:我个人的选股思路是比较注重公司的可持续的长期成长性,对成长性的偏好是我个人的投资特点,我在选择个股的时候会比较注重它的行业在未来几年的成长性的情况,公司是否具备核心竞争力,其团队和治理结构是否支撑其在未来行业增长的过程中取得行业地位和增长。

主持人:您在这么长的投资经历当中,肯定有一些非常成功的案例,能不能举几个实例与投资者分享,您是如何在具体投资中贯彻您的投资理念的?

嘉宾:我个人认为,对机构投资者,均衡是一个必须重点考虑的因素。即在投资过程中考虑自上而下和自下而上的均衡、短期和长期的均衡,成长性和估值的均衡等等。以苏宁电器为例,若从上至下看,我们可以看到未来的三到五年内行业的成长速度非常快,虽然出现了国美和永乐的合并,但行业的发展态势和竞争格局并没有改变,在这样的情况下,这个行业里的龙头公司一定会表现非常好。而自下而上看,我个人觉得苏宁是一个非常好的中长跑选手。国美目前仍然是家电连锁零售业的老大,冲劲很足,而苏宁的风格则不同,厚积薄发,公司的股权结构和管理等也非常合理,这两者结合就构成了一个良好的投资标的。在这个均衡当中,要把握以哪一个为重,我觉得对这个例子来说,自上而下的行业选择就是更重要的考虑因素。

选准介入时点很重要

主持人:在选择的过程中,你们是不是也会碰到困惑?比如不错的行业和公司前景,但选择何时介入就难以定夺?

嘉宾:这种问题可以说在每天的投资过程中都会碰到。我个人的观点是,要根据每个投资者的投资方法和投资心态而定。以我们投资的广船国际为例,该公司前几年曾巨亏,但这几年随造船行业向中国的转移,行业景气度迅速提高,但公司的估值仍然不低。在这样的情况下,我们就要权衡和比较。我自己的判断是:这个行业的景气周期刚刚开始,景气度应该可以持续两到三年,此时对一个经营状况正在好转的行业龙头企业,估值即使贵一点我也愿意接受。从结果来看,当初的判断是正确的。股改除权后我们买的价格是6块钱左右,现在应该是10块多钱吧,也就是接近一倍的涨幅,时间大概是3个多月,上涨如此快也是出乎我的预期。(文字整理:张勇军)

股市牛人

升值不息 行情不止

□江苏天鼎 甘丹

经过持续上涨之后,昨日A股市场出现了调整,尤其是中国石化底牌亮相之后,更成为各路资金竞相减持的理由,由此推动上证综指下跌10.93点,敏感的资金似乎嗅到了调整来临的味道,果真如此吗?

人民币升值撬起A股市场

近期人民币汇率走势抑扬顿挫,在持续趋强之后,本周三,美元兑人民币汇率中间价较前日上调46个基点,达到7.9471元。但从近一年来的汇率走势来看,人民币升值的趋势犹如A股市场的上升通道一样,清晰可见,业内人士普遍认为,人民币升值的趋势仍将延续,甚至国际大行的雷曼兄弟预测人民币汇率在年内有望见到7.5。

如此必然会推动市场重新审视A股的二级市场价值内涵。因为人民币升值对A股市场的环境将产生极大影响,不仅仅作用于宏观经济,也不仅仅影响到相关产业的经营情况,从而对上市公司的经营业绩产业重要影响,而且还直接影响着二级市场股价表现。

也就是说,随着人民币升值预期的强烈,作为“人民币资产”的A股市场股票价格将更具吸引力,此时的投资价值就不仅仅取决于上市公司的内在基本面变化情况,而且还取决于人民币升值的趋势,从而意味着“人民币升值”主题已悄然成为A股市场走强的灵魂板块。更为重要的是,人民币升值的趋势还会带来资金流动性泛滥的特征,因为人民币升值会推动更多的资金,甚至包括境外资金通过灰色通道进入A股市场的资金,正因为如此,有观点认为,人民币升值趋势存在,A股市场就存在着走牛的趋势。

人民币升值带来两大强势板块

人民币升值不仅仅带来市场走强的趋势预期,而且还会给A股市场带来持续的做多动力,这主要体现在两大板块中,一是地产股,二是封闭式基金。

首先,人民币升值预期也是地产股成为当前A股市场最为热门板块的主要动力。因为地产股拥有两大属性,一是地产股的主营业务——地产是境内外热钱追捧的对象,尤其是在目前境外资金投资内地房地产受限的前提下更是如此。二是股票是典型的人民币资产。因此,境外资金通过购买地产股股票达到投资境内房地产业务的目的,所以,地产股有望继续走强。受此影响,使得地产股成为近阶段行情中最风华正茂的一代牛股,G陆家嘴、G中企、G万科、G金融街等地产股均是响当当的强势股。

其次,封闭式基金机会显现。封闭式基金目前的重仓股几乎是清一色的蓝筹股,几乎是云集了A股市场最优秀的中国上市公司,但由于历史因素,目前封闭式基金大幅折价运行,所以,有业内人士声称,目前买入封闭式基金就相当于以5折的价格买入A股市场最优秀的上市公司。正因为如此,在人民币升值趋势下,境外资金通过QFII通道不断增持封闭式基金。据公开资料显示,目前QFII已经持有的封闭式基金数量增加到了45只,持有份额达到307亿份,从而使得QFII成为近半年封闭式基金最大的买家。而由于人民币升值趋势犹存,封闭式基金的高折价情况依然存在,其投资机会犹存。

寻找未来投资机会

正由于此,我们对市场的未来趋势有着较为乐观的判断,即不管大盘的短期走势如何震荡,只要人民币升值的步伐一日不停止,A股市场的发展方向就是积极向上的,那么,就可以继续追寻着强势股。

就目前来看,封闭式基金、地产股等人民币升值主线索的个股仍可继续持有。

另外,要区别一个概念,就是人民币升值受益概念股也要区别对待,因为人民币升值受益概念股,固然可以通过人民币升值带来业绩增长动力,但如果制约公司盈利能力的其他因素超过人民币升值预期,那么,此类个股就不是一个极佳的投资品种。航空股最为典型。实际上,人民币升值所带来的汇兑损益远远抵消不了航油上涨所带来的成本压力,所以,对人民币升值受益概念股要予以区别。

■今日涨跌百分百

再现中行走势收长阳——概率20%

看着周四的行情,就像前期中国银行上市时候的局面。同样是大盘指标股大幅度高开带来了行情高开,同样指标股的弱势造成了大盘的回调,只不过唯一的区别是中国银行上市这天大盘高开幅度非常大,而周四中国石化复牌后高开幅度一般而已。既然本质是一样,中国银行在上市当天带着大盘大跌之后,股指第二天就出现强烈的阳吞阴走势,开出了一个中阳线。这次既然因是一样的,那么果也不会有所偏差,周五将能够再次收中阳线。

指数震荡收星线——概率70%

目前大盘反弹没有结束还能继续涨,但接近1700点之后外围推动资金明显开始谨慎起来,因此整体趋势就是一个缓慢的进三退二的小格局。周五考虑到昨日已经是长阴,因此收反弹性小阳线可能性占40%,收小阴为30%。操作上我们认为像这个阶段市场的主要机会可能就集中在ST股票之上了,不过我们认为从市场角度来看,上海A股市场中的ST股整体价格高,深圳市场的ST股价格低,涨幅也小,操作上要重点关注深圳ST股。

背离形态出现收长阴——概率10%

从最近几天的行情连续来看,市场已经出现了一个底部的背离状态,这个背离持续时间近1周了,这意味着上涨都是一个强弩之末,当市场出现第一个长阴线后也就是捅破了调整这层纸的时候。可以说周四就是这个强弩之末到头的时候,就是捅破调整这层纸的时候,因此后期大盘将会形成重新向下调整寻求新的支撑的趋势,操作上坚持认为反弹依然是每个投资者卖出的好机会,保存现金比任何都重要。

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系
Internet