

■大家看盘

做多力量活跃 短线仍将走高

王飞:人民币加速升值 为指数冲关创造了条件,后市大盘仍将走高。

孙皓:市场做多力量依然相当积极,后市股指仍有一定反弹空间。

周建新:大盘强势特征相当明显,短线股指仍将继续性上攻。

季凌云:股指已攻克短期均线压力,近日大盘继续强攻的可能较大。

胡晓栋:市场重新转入强势格局,后市还有上涨空间。

周戎:短期多方依然占据明显优势,后市股指有冲击前高能力。

许斌:目前价值配合较好,短线大盘仍将以震荡盘升为主。

朱汉东:持续冲高明显乏力,今日市场高位震荡,总体看平。

张永明:由于成交量明显不足,今日股指冲高回落,跌势收盘。

唐建新:前期高点附近仍有一定压力,今日大盘先扬后抑,阴线告收。

■大户室手记

寻找人民币升值受益股

□嘉南

“这两天人民币升值的速度有点超过预期呀,但地产股好像没什么反应吗。”一直以来人民币升值而大幅走强的地产板块在两个交易日却因人民币升值的加速而继续活跃,这让金大姐有点犯迷糊了。

“前期有预支的情况在呀,地产股前期的涨幅早就大大超过了人民币升值到当前所带来的资产增值空间了,这个情况和上半年的有色金属有点相像。”老马觉得这是合理的解释了。

“老马说的有道理,所以寻找人民币升值受益股还是要找涨幅小、没有被炒作过的个股,像造纸板块就可以关注一下,他们还没有太多的资金介入炒作,可以关注一下的。”“网络游戏”觉得人民币明确的中长期升值趋势使得受益个股将持续遭到市场的炒作,而造纸板块等仍没有得到大资金的青睐,值得提前布局。

“明天就是最后一个交易日了,所剩时间不多了,这两天就好好找些人民币升值受益股布局吧。”金大姐一直是个性子。

“这不行,假期风险还是要规避的,特别是人民币概念股更应规避了,你想呀,我们放假,国际金融市场还是在走的呀,如果这三天内美元大幅升值那怎么办,要布局也要等到节后。”“网络游戏”看问题始终比较全面。

“早大盘稳中有升,盘中包括ST股在内的未股改个股的表现依然不错,吸引了不少的人气。”

“这两天未股改个股的表现都不错,看来股改含权的题材已经成为了主力资金集中追捧的对象。”金大姐总是想做点什么。

在“网络游戏”的指导下,最后大家做做短差,轻仓过节,节后布局人民币受益股成为了大家的整体操作方针。

上海国际商品拍卖有限公司拍卖公告

拍卖时间:2006年10月16日上午10:00分起,在上海市浦东新区陆家嘴金融贸易区,上海金茂大厦30楼,300室(即上海金茂大厦30楼)公开拍卖下列标的:

●拍卖标的:1. 招商局集团上海公司持有的G60(1000800)股份流通股 200000股 (标的以法院判决书为准)

●咨询电话:021-33381122 021-43322221323, 322

●公告事项:1. 竞买人须符合相应的法律法规; 2. 竞买人须于2006年10月17日上午10:00之前将有效证件办理竞买登记手续,并支付保证金; 3. 竞买人须于2006年10月17日下午16:00之前将款项汇入指定账户。

十月行情将收阳

□德鼎投资 周贵银

最近有不少文章从统计学的角度看10月的A股市场,得出了不宜乐观的结论。确实统计数据显示在过去的15个月头里,10月的阴线之比是11比4。节后2周(考虑到节后第一周有些年份只有1、2天,所以考察对象锁定于节后的两周)的表现虽然好于全月的水平,但也是阴盛阳衰,阴阳之比是9比6。那么这是否就意味着今年的金秋十月也一定是难有收获呢?我们进一步研究的结论是“不”。

今年10月会收阳

历史上的10月阴线多,并不能够证明今年10月就一定是一定是阴线。我们换了一个角度来进行统计分析。回顾刚刚过去的5年,10月都是阴线,这在历史上是非常罕见的,相同的情况只在9月份出现过,那是1999年至2003年的9月,到了2004年的9月,即便还处于熊市阶段,也没有再收阴线。现在已经处于牛市阶段了,难道今年还会收阴线吗?同样从统计学的角度看,连续5年同一个月份都收阴,接下来一年的同月份就应该收阳,到目前为止还没有出现过连续6年同一个月份都收阴的记录,既然今年的情况比以往任何一年都要好一些,那么我们就没有理由认为5年同一个月份都收阴的历史记录会在今年被改写为6年。

今年10月应该收阳线的结论还可以在统计学的基础上结合趋势学的角度来诠释。我们认为1992年5月前的市场并没有太大的可比性,我们

将1992年以后的10月逐一进行了比较后发现了以下两大特点:

一是10月通常是中期趋势的终止月。就是说10月之前跌,跌到10月止,11月会涨。如果10月之前涨,涨幅大,10月就会跌,涨幅小,11月才会跌。今年的情况是8-9月份有所上涨,但从月线的幅度来衡量涨幅还不算大,所以今年10月应该可以继续收阳。只是趋势终止月份的阳线力度不会太大,如果一度大幅冲高,不是当月也是次月就会被狠狠的拉回,操作上切忌追高。

指数最高位是1778点

有了10月收阳的前提,再来探讨10月初(即节后)的走势就容易多了。先看一组统计数据:观察15年里10月前2周的涨跌比例是6涨9跌,

平均涨跌幅度为负27.32点。具体涨跌幅度为:最大涨幅41.88点,最小涨幅4.38点,平均涨幅20.34点;最大跌幅193.68点,最小跌幅11.72点,平均跌幅59.09点。以周四收盘1736.96点为基准,可以模拟出今年10月的相关指数位,现列表如下。

由于前面关于10月行情的分析已经有了收阳的定性,所以我们可以不考虑历史最大跌幅的可能性,剩下的指数位最高是1778点,最低是1677点,平均为1731点,预计今年10月的前两周不会超越这一范围。

中国石化影响最大

分析完指数的变化规律后,我们再来分析一下对指数最有影响的股票。由于工商银行在10月前2周只是认购,还没有上市,起不到虚增指数的作用,所以对指数最有影响的应该是10月10日复牌的中国石化。根据10转送2.8股除权后的中国石化A是5.30元,要说估值还是不高,按2006年中报计算,市盈率只有11.12倍,净利率为2.01倍,在大市价的A股中属于偏低的水平。但存在的问题是H股的价格严重地制约着A股的价格。最近不管是H股发A股,还是A股发H股,比价关系起到了决定性的作用。且大多H股价格高于A股。那么现在的中国石化H股是什么价格呢?9月的中国石化H处于4.60-5.00元之间整理,最近纠缠于4.80元处,按照最新的人民币和港币的汇率100:101.426来计算,与A股的可比价格是4.87

元。显然除权后的中国石化A即使走平也已经高出中国石化H股了,高出的比例是8.83%。如果节后中国石化H不能够向上突破5.00元的阻力位,那么复牌后的中国石化A继续上涨的空间就十分有限。从这个角度看节后的市场,第一次震荡的时间应该是在10月10日中国石化A复牌以后,大盘的走势会和中国石化A基本同步。区别只在于是冲高后回落,还是直接就回落。对于10月前2周来说,前期的1757点虽然有可能被突破,但意义并不大,突破后也会被拉回。由于在1700点处盘整时间已比较长,不突破筹码的锁定性还好一些,突破后拉回容易导致筹码的过分松动。就目前的成交量来看,不突破还可以继续在1700点上方盘整,突破后回落,就会破一下1700点。当然前面已经分析过,今年10月应该收阳,拉下来的指数还会涨上去,但拉下来的股价就不一定了,因为10月阳线的功劳主要会记在工商银行的身上,操作上还是要注重个股的具体情况,不能够因为10月能够收阳线,就可以盲目的去买进股票了。

10月份上证综指模拟表

性质	历史记录	模拟结果
平均涨跌幅度	-27.32	1709.64
最大涨幅	41.88	1778.84
最小涨幅	4.38	1741.34
平均涨幅	20.34	1757.3
最大跌幅	-193.68	1543.28
最小跌幅	-11.72	1725.24
平均跌幅	-59.09	1677.87

■热点透视

基金重仓股仍是主流热点

□华泰证券 陈金仁

周四,两市大盘震荡上扬,上证指数再度逼近年内高点。G三一、G洪都、G恒瑞等基金重仓股涨停,G广船、G大商、G中信、G柳工、G中兴等基金重仓股也有不俗表现。从基金指数可以看出,周四基金指数以1.16%的涨幅明显强于大盘指数,这表明周四市场的上涨很大程度上来自于基金重仓股的贡献,在中小投资者较为谨慎的同时,基金重仓股成为推动大盘上涨的重要力量。上证50、上证180、沪深300等走势也明显强于大盘。而从成交量上也可以看出,周四两市的成交量明显放大,这与前两个交易日的成交量相比明显有所放大,增量资金入场迹象较为明显。

根据交易所公告,节后G股将恢复原代码,其余未股改公司将被冠以“S”,而G三一则是第一家以“G”命名的公司,市场也对该股寄予较高期望,该股周四不负众望,股价放量

涨停成为领涨个股。笔者认为该股的上涨很大程度上来自于基本面,该公司上半年销售收入同比增长72.09%,而每股收益0.505元,动态市盈率水平依然处于较低水平,而如果采取PEG的估值来计算则远低于市场平均水平。此外,由于面临季度末期,市场预期基金有做大市值的要求,而在市场的普遍预期下,一旦有增量资金推动,则容易对基金重仓类个股的上涨起到“四两拨千斤”的效果。

周四的上涨虽然有一定消息面等方面的因素,不过笔者认为这个个股尤其是基金重仓股的上涨更多是由于基本面或者估值水平的因素。从前期的市场走势可以看出,由于中国银行走势总体较弱,加上中国石化股改停牌,基金重仓股、大盘蓝筹股处于“群龙无首”的格局,一些绩差股、亏损股大行其道,概念性炒作一度成为市场追逐的热点,而相比较而言,基金重仓股则总体表现平平,与一些概念炒作的个股表现而

言,基金重仓股甚至有被边缘化的感慨。而周四基金重仓股的表现给市场一个较为清晰的信号:基金重仓股仍是市场的主流热点。

随着三季度行情进入尾声,三季度季报也将拉开序幕,后市投资者以及基金等也会视宏观经济数据、上市公司季度业绩、行业发展趋势以及估值水平等进行仓位调整。周四部分基金重仓股的表现是否表明基金对于四季度投资策略的调整仍有待观察。不过目前基金等机构投资者对于市场的影响力不断扩大,已经成为市场上最主要的机构投资者。

即将到来的10月份,市场上将迎来工行的发行上市,融资融券也将推出,股权分置改革进入尾声,市场的运行格局将发生深远的变化,我们将静静迎来全流通时代的到来。今后投资者将更多地考虑上市公司的绝对价值,基金持有的个股大多以大盘蓝筹股为主,估值水平低于市场平均水平,也具有较高的安全边际。

■股市密码

股指有创新高潜力

□万国测评 王荣奎

周四股指以1725.52点高开后延续上攻走势,金融股,航空股,航天军工股全面走强有力推动股指节节攀高。热点相对集中,人气上升,上证指数最高探至1740点10日均线上上方。最后以1736.96点上涨0.69%收出一根光头阳线。成交量同比放大,指标股整体表现稳定将成为创新高的基石。

我们周三预测指标股发力将扭转技术指标的不利局面终于得到体现,KDJ指标开始在强势区勾头,RSI更是先声夺人的出现金叉,都预示着今日股指有加速冲高的潜力。而60分钟K线显示股指连续突破多条均线的阻力爬出坑部站稳上沿,60分钟MACD也在0轴线上形成金叉预示着强劲势头仍将保持,如指标股继续上升,则今日股指有攻克1757点的潜力。



股市牛人

券商借壳上市带来机遇

□武汉新兰德 余凯

随着近期延边公路(000776)宣布广发证券借壳上市方案获得有关部门批准,“券商借壳上市”的概念开始摆脱前阶段那种“只打雷,不下雨”的市场印象。看来,券商借壳上市已开始付诸到实际操作层面。最近三个交易日,太极实业(600667)的股价连续强势涨停,而其凭借的正是华泰证券可望借壳上市的传闻。同样,本周ST万鸿(600681)和东风科技(600081)的涨停,也与市场上盛传长江证券欲借壳上市的消息不无关系。最近,北京化工(000728)也传出光大证券有意借壳的“绯闻”,导致其股价有不错的表现。周四,有关媒体传出消息称,国金证券借壳成都建投(600109)具体方案已敲定。受此消息刺激,昨日相关券商借壳上市公司品种如G教东(000623)、G华茂(000850)、*ST重实(000736)、ST万鸿(600681)等均居于涨幅榜前列。

今年9月中旬,券商借壳上市第一例终于柳暗花明。根据G成太(600739)、G教东(000623)、延边公路三家上市公司同时发布的公告,延边公路将用新增股份换股方式吸收合并广发证券,换股比例初步定为1:0.83。应该说,在中国证监会明确表示支持合规证券公司通过上市融资、定向增资、引入战略投资者等途径充实资本的大背景下,广发证券借壳延边的模式无疑为券商上市指明了新的方向。

广发证券打开券商借壳的第一道门之后,下一阶段,证监会将鼓励优质券商借壳上市,券商借壳上市的模式无疑给很多券商打了一剂强心针,在中国证监会明确表示支持合规证券公司通过上市融资、定向增资、引入战略投资者等途径充实资本的大背景下,券商借壳将成为市场的热点。理由很简单,由于市场连续四年半的熊市,国内证券公司能够满足连续3年盈利条件的寥寥无几,因此,券商几乎不可能

在两年之内通过首发实现在资本市场上市。因此,借壳上市就几乎成为券商的惟一选择。

多数业内人士认为,在广发证券成为国内首家借壳上市的券商后,预计将有更多券商效仿此法。事实上,光大证券、长江证券及东方证券等国内券商已经开始计划借壳上市。毕竟,上市不仅有助于券商募集资金,还将在长期内提高其公司治理、内部控制及风险控制能力。更有观点认为,在券商上市路径选择陷入两难境地的背景下,广发证券借壳成功将为很多正在准备借壳上市的证券公司提供一个政策的导向性。

虽然这其中有一部分上市公司对此进行了澄清,但是从广发证券借壳上市公司过程中延边公路(000776)先否认最终承认的情况来看,相关上市公司现在否认,并不代表今后就没有这个可能性。看来,券商借壳上市已不只是嘴上说说,光大证券诉诸到实际操作层面。

我们认为,在近两年证券行业景气度相对较好的情况下,券商选择借壳上市是比较适宜的。毕竟,一旦行业景气周期走弱,券商要借壳上市的成功概率也不会很高,有时候会因为某些突发因素或其它不可控的因素而导致借壳失败,如长江证券借壳东湖高新(600133)受挫就是一个典型。因此,也要提防某些利益主体利用券商借壳上市来进行炒作。

另外,有一个现象值得留意。那就是券商借壳上市对象的选择,从目前来看大多数有着比较明确的习惯性。一般而言,大部分券商借壳上市会选择其注册所在地的上市公司。同时,券商借壳上市也会往往选择与其有股权关联的上市公司,如广发证券借壳延边公路。应该说,所谓“近水楼台先得月”,或者说“靠山吃山、靠水吃水”,就是这个道理。

■今日涨跌百分比

金融股启动收长阳——概率30%

金融股已成为影响大盘权重最大的板块。目前适逢超级大盘银行股发行即将发行上市,金融板块的走势就更为引人注目了。

前期在招行发行H股的刺激下,金融板块一直维持强劲上攻态势,上周五招行成功登陆香港股市,表现不俗。然而目前招行H股仍然超过A

股股价10%多,中行H股也高于其相应A股,在人民币加快的刺激下,金融股仍有很大上升空间。何况,金融股的走强对于保证工行的顺利发行上市意义重大。因此在国庆前的最后一天,金融股继续发力带动指数为节后的行情以及工行的发行奠定基调的可能性不小。

大盘维持相对平衡——概率60%

从历史上看,国庆前一般很难出现大的上涨行情。因此市场的观望很可能使大盘维持一种相对平衡。由于股指成功的回到5日均线上方,沪市200亿的成交金额也较周三放大两成,市场信心有所恢复,加上金融、航天军工、工程机械等板块十分活

跃,因此我们认为周五收小阳的概率为45%,收小阴的概率为15%。所以我们可以看见大盘尽管涨势不是特别凌厉,但个股活跃程度却要出乎我们每个人的想象,目前仍属于典型的平衡行情,这个局面还会继续延续。

主力诱空放量下挫——概率10%

自8月初以来的上涨就属于这种情况,本轮上涨成交一直未能从像上半年一样踊跃。而历史上看1999年1756点、2002年1748点、2004年1783点加上今年的1757点使得1700点到1800点的区域压力重重。投资者对突破这个压力位信心不足。工行即将在节后

上市,如此巨大的资金压力,市场必然要做出反应。周三周四的上涨不过是年底大调整之前的一次反弹,属于主力机构的诱空行为,在节前的最后一天,主力为了变现资金以认购工行新股,有可能出其不意的突然抛售股票,从而造成市场的放量大幅下跌。(廖晓媛)