

大家看盘 大盘新高可期 短线高位震荡

张永明:指标股全线启动稳定市场人气,短线大盘有望再创新高。 朱汉东:工行上市效应仍未结束,短线市场将延续强势上攻格局。 许斌:大盘仍处上升通道中,后市股指仍将延续震荡上扬走势。

“八大金刚”:市场的必然选择

□德鼎投资 周贵银

最近市场最大的两件事自然是工商银行上市和股指期货的相关细则(征求意见稿)推出。我们认为大家在关注这两件事的时候要从长远的角度来考虑问题,这里我们想探讨一下有长远影响的趋势。

表一:沪深300指数前8大蓝筹股基本数据一览

Table with 10 columns: 代码, 名称, 总股本(万), 流通股(万), 收盘, 净资产, 最新价, 市盈率, 市净率, 流通市值(亿). Rows include 招商银行, 中信证券, 民生银行, etc.

表二:沪深300指数前8大蓝筹股10月份相关数据

Table with 5 columns: 代码, 名称, 10月金额(亿), 10月涨幅, 10月换手. Rows include 招商银行, 中信证券, 民生银行, etc.

股定位,这一年来市场发生了翻天覆地的变化,但如果用国际标准来给A股定位,对巨变的合理性还是存在争议的。问题就出在蓝筹股的定位基本上是和国际接轨的,而大多数非蓝筹股的定位是远远高于国际水平的。

地分析这个问题。表一中是沪深300指数目前所能确定的前8大蓝筹股,号称“八大金刚”。从目前的定位来看不与国际水平相比较,就与沪市的平均水平相比较,就可以发现市盈率只是大盘平均水平36%,市净率也只有大盘平均水平的78%。

周建新:目前市场不确定因素依然较多,今日市场将出现高位宽幅震荡行情。 胡晓栋:多空双方处于胶着状态,今日股指将出现小幅整理走势。

为什么指数在涨,下跌的股票在增多

为什么会这样呢?我们认为主要还是投资理念和供求关系发生了变化的结果。先看一个数据,中国银行上市前三天沪市的日均成交金额是303亿,近三天是工商银行上市前的最后时刻,日均量不足252亿,差额达51亿。

关键看 股价高开多少

38家基金公司的183只基金披露了三季报。多数基金表示人民币升值、自主创新和消费升级等将成为下一阶段调整持仓结构的主线。而有的基金则提出,机械、食品饮料、商业零售等行业的估值已基本合理。

为什么“八大金刚”会受到战略性资金的关注

下面我们来进一步细化产为1.38元,预测2006年业绩为0.144元。周五上市的为网上发行配售的68.3亿股。

且看大象起舞

□热点透视

□科德 张亚梁

首家进行H股及A股同时发行,并也是首次在内地获授权行使“绿鞋”的中国工商银行(601398),本周五将在上海和香港两地同步挂牌上市交易。作为今年全球最大的IPO项目,工商银行在A股的上市,无疑是具有历史性的意义。

行许诺在2008年以前派息率在45%-60%之间,这高于建行承诺2005年下半年的35%-45%,也高于中行承诺2008年以前的35%-45%。

考虑到工行无论在业绩还是成长性方面,其明显优于中行;而在管理机制上略逊于建行而规模优势明显好于建行的特点,预计工行的估值有望超过中行,接近于建行,也就是说其2006年的合理价位应该在2.4-2.6倍PB范围内。

股市牛人

新高之中有隐忧

□国元证券 鲍银胜

如果将8月18日国航上市看成是股指结束7月初以来的调整,开始新一轮升势的标志。那么,经过近两个月上扬之后,股指有可能在周五借助工行上市,构筑阶段性头部,其理由主要有以下几方面。

理层不会出台新的调控政策。鉴于人民币升值与A股市场走势之间已形成了密切的联动性特征,在人民币累计升值较大的背景下,鉴于贸易顺差在汇率变动方面所表现出的刚性特征,预计人民币目前位置不会再次出现大幅度升值。

其次,从政策面因素考虑,股指近期回调节后跳空缺口蓄势再次攻击千八,是为工行上市营造良好环境所必需的,也在市场预料之中,但随着工行周五成功登陆A股市场,主力护盘任务即告完成,市场能否在缺乏蓝筹护航下继续上行,尚待观察。

再次,从宏观基本面角度考虑,9月份宏观经济数据显现,我国经济运行呈现出“三落一稳”的新态势。固定资产投资增幅继续下降,银行信贷指标高位趋稳。

第四,推动股指上涨的外围环境来看,周边市场屡创新高成为推动A股市场上涨的直接动力,但从价值投资角度分析,以道指为例,虽然目前道指创出历史新高,但其市盈率水平仍处于低位。

最后,从各板块近期走势来看,虽然指数屡创新高,但个股分化迹象比较明显。作为此波行情中涨幅较小的蓝筹股近期表现出色,成为推动股指上攻千八主力,金融板块在工行上市之前已出现了较大幅度的上涨。

今日涨跌百分比

股指大涨收长阳——概率70%

工行的特殊股本结构,决定了大盘必定大涨,概率80%。(但从K线形态上来看却可能是高开低走)

3.44-3.5元,那么A股开盘很可能在3.5以上的,再加上现在新股是上市当天直接计算入指数,所以周五开盘大盘就是高开最少60-70点。周五大盘肯定是大涨,而且收阳的概率较大。

大盘出现小阴小阳——概率0%

周五行情不管是K线形态来看,还是从实际的涨跌幅度来看,出现小阴小阳的概率实在是0,因为想不出有一个股票能够在工行高开带动大盘50、60点的情况下,反向把大盘拖下来。

能出现小阴和小阳。操作上需要注意,周五却是一个很好的换股时候,凡是周五行情中能够抵抗工行带来波动,维持一个相对平稳价格区域内波动的股票,就表明这样的股票控盘实力非常强,后期大盘一旦稳定就会立刻拉升,这样的股票可以重点关注。

大盘高开K线收阴——概率30%

工行上市带动大盘高开,我想这点没有人怀疑,但是工行如果开盘在3.5元或者更低,会因为H股的影响而拉起来,但是从目前的资料来看,各大机构普遍都看工行开盘在3.8元,甚至是更高,我们认为甚至可能极度高开我们在接

近4元左右,那么一旦出现这种局面,也就是一步到位,随后就是震荡的盘整。这样当天的获利盘肯定会积压,因此虽然周五大盘是大涨,但K线上却很可能是一个高开走低的上涨阴线。(张谦)

股市密码

股指有望再创新高

□万国测评 王荣奎

周四股指维持在1800点附近震荡整理的走势,早盘低开急速下探至1791点,中国联通、中国石化、民生银行等指标股继续强攻,万科A等地产股在人民币升值背景下摆脱整理而拉升使得指数再回到1800点上方。

股市密码

股指有望再创新高

□万国测评 王荣奎

回防的阵地,股指期货的预期,使机构持仓蓝筹股成为指数风光的主要原因,也加剧了累积涨幅较大的股票兑现压力。从指数看,今日工行上市将使指数“胖”可能到1900点上方。

