

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 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

关口压力较大 高位震荡难免

张永明:钢铁股异军突起缓解了大盘调整压力,短线市场仍有小幅上扬潜力。
周成:若工行等指标股运行平稳,后市大盘仍有机会挑战新高。
朱汉东:大盘重回5日、10日均线上方,后市股指依然维持震荡格局。
王飞:大盘蓝筹股反复活跃,短线股指将围绕千八窄幅震荡。
季凌云:成交量缩减说明市场表现谨慎,近日大盘延续整理的可能较大。
周建新:千八关口压力仍然较大,今日股指仍需进一步震荡整理。
孙皓:市场仍在上升通道中运行,短期大盘继续下跌空间有限。
胡晓栋:市场多空分歧有所加大,今日市场仍将维持高位震荡格局。
唐建新:由于银行等权重股出现调整,短线弱势格局难以改变。
许斌:短期市场缺乏领涨板块,近期市场还将维持震荡调整走势。

■大户室手记

钢铁股成机构宠儿

最新数据显示,截止上周五收盘,前五大权重股工行、中行、中石化、招行、大秦铁路的市值占比达到沪市总市值的43.2876%。由此可见,目前的市场已经处于真正的蓝筹时代。
“以后看大盘可轻松了,这五只股票管牢,银行板块再看一下就可以了,呵呵,但选股可就难了,大盘好的时候并不代表个股也是好的。”老马的分析比较全面。
早盘市场出现震荡盘跌走势,仅上海市场下跌的个股就达到了500多家,不过盘中也不乏热点,钢铁股的表现就非常出色,宝钢大涨了6.21%、武钢大涨了6.78%。
“我说的没错吧,早说钢铁股还有机会的。”老马有点洋洋得意。
“一直以来,宏观调控压力的存在,以产能过剩、原材料涨价等因素的影响使得投资者对于钢铁股一直抱以观望的策略,从而也使得大多数个股持续上涨后钢铁股始终在原地徘徊,这也导致了钢铁股目前的低估值,在个股风险加大的同时,低估值的钢铁板块自然就成为了当前资金重点关注的方向。”“网络游侠”简单地指出了内在缘由。
“是啊,且目前钢铁板块的基本面也有了改观的迹象,首先是国内钢铁价格在近期明显企稳,其次是部分钢铁股的业绩要明显超出预期,像宝钢三季度的业绩,虽然净利润有所下滑,但主营业务收入较去年同期却有35%的增长,而唐钢、杭钢等主营业务收入也有一定的增长,这说明目前钢材市场的销售很旺盛,是个好兆头呀!”金大姐也懂得用数据说话了。
老马手上早就握着杭钢和武钢了。他现在正考虑做波段,打算先逢高兑现一点,锁定一部分利润,到时再逢低吸一点。
“网络游侠”手上也有点宝钢,但很少,看这两天涨这么多暂时也不打算补,不过杭钢他倒很有意向,毕竟三季报5.02元的每股净资产呀,现在股价才3.94元,打算逢低吸一点,金大姐的思路也大致一样。

钢铁长城能否筑起多方防线

□北京首放 市场策略部

自工行上市后市场连续宽幅震荡,多空双方的力量也在转变,部分老多头出现下跌的迹象,指标股也开始分化,本周一市场坚定的新多头是钢铁品种,不少个股冲击涨停。新热点钢铁长城能否铸造多方的坚实防线?后市将带来何种投资机会?

空方:市场天平向空方倾斜

工行上市的任务圆满完成,市场各方似乎都松了一口气。周一的盘面上,我们看到一批明星股如阳光、先锋股份、博盈投资等以跌停收盘,更是说明先期的部分多头已经开始积极做空。老多头方面的银行、地产品种均有所解套,在这两天的盘面上,招行遭受空方抛盘,连跌两天,短线跌幅超过5%,转眼间又到上升通道的下轨,像浦发银行、民生银行的走势也大致相同,地产龙头万科周一更是单边回落,最近首次出现走势领涨股指,受此影响,一批地产股也都是走出了回落走势。
而一贯清冷的权证市场出现了久违的火爆场面,与股票市场涨跌互现形成鲜明对比的是,所有权证品种均收出红盘,其中武钢认购、认沽权证涨跌暴涨,单日最大涨幅分别为

75%和68%,显示出巨大的赚钱效应,吸引了大量的市场游资参与,权证市场成交额由上周五的43亿元迅猛放大到本周一的122亿元。按照以往的历史经验,只有市场出现重大变盘时,权证市场就会出现交投活跃、成交放大的状况。老多头遭受空方抛盘和市场游资转攻权证市场,至少可以说明多空双方分歧开始加大到向空方倾斜的状态。

老多方:大功已成 市场需要休整时期

工行上市后市场多头会出现暂时懈怠,空方趁机开始逞强,市场步入大震荡格局。作为全球最大的IPO事件,各个阶层都做出了充分的努力,工行A+H股在上海、香港两地正式上市后,市场也不可避免地需要一个休整时期。
而主要多头的银行、地产、中石化这权重股三驾马车累计涨幅惊人,如中石化短线6个交易日最高涨幅超过15%,浦发银行在国庆节后开始涨幅超过3成,万科已经屡创新高,客观上也存在着休息的可能。上周五工行上市,意味着推动股价的最大利好完全兑现,后市在没有诸如融资融券、股指期货等重大利好出现的情况下,大盘出现宽幅震荡,是理所当然的事情。我们不排除今日重新走高的可能,但近期市场总体将是震荡格局

新多方:钢铁股上涨 独木难撑

周一市场最大的热点钢铁股的上涨,成为了市场最为坚定的多头力量。钢铁股上市看盘就集体上涨,宝钢股份、凌钢股份、武钢股份、济钢股份等品种甚至冲击涨停板。表面上看,周末钢铁几大巨头公布的三季度业绩大大超出市场预期,是周一钢铁股再度发力的直接催化剂。三季度是行业拐点之外,已经有公开信息显示,国内钢铁公司相继提高钢铁产品价格,业绩的暴增激发市场对四季度业绩的继续看好。而十大股东显示,保险资金在内的各家机构在三季度也加大了对宝钢的买入力度。
而现实的情况是,在工程机械、地产、银行、石化等蓝筹股相继飙升之后,钢铁股行业景气度的上升以及股价的严重滞涨,加大大机构对钢铁股未来走势的谨慎。当前不少钢铁股市盈率都在10倍以下,低于市场蓝筹股17倍市盈率的钢铁股超过20家,而市净率低于1的品种达10家,钢铁股的中期投资价值可见一斑。我们认为钢铁股后市震荡走高的格局可以期待。

需要指出的是,市场并不认同钢铁股对市场的冲击力。尽管钢铁板块指数出现领涨,但是周一的大盘依旧把传统的银行等权重股当作是风向标。此外,钢铁板块做为历来的防御品种形象出现

来进行演绎。
在市场,钢铁股的上涨无疑是助长了空头的威风。
市场要依仗钢铁股来推动股指上涨,目前来看是独木难支。钢铁股权重不大是一方面因素,另一方面因素是该板块的要带动多头的进攻,必须敢于持续拉升,直到让市场认同该板块成为新的多头旗帜,除此此外,还需获得银行、地产股的拉升响应来给予认同。我们认为,至少在目前状况来看,这种可能性还没有超过50%。

后市:大震荡正是调仓换股好时机

多空双方激烈交锋的过程,必然会造成市场的剧烈震荡。在坚定结构性牛市信心的前提下,在市场处于大震荡的时期,正好是调整持仓结构的好时机。我们认为,市场短线热点和中线牛股就产生在上市公司和基金会的三季度报告中,比如钢铁股的上漲催化剂就是来自于公司的三季报;又如中联重科、三一重工等品种,均是在季报公布前后,把股价走势的方向给予改变,走入了中期向上的格局。
可以预期的是,在三季报中挖掘新牛股是目前各方正在做的研究工作,从中挖掘出比预期更加出众的二线蓝筹品种,必将获得市场各方的认同,股价也将向上定位。这些品种才是在大震荡市场过后,多头的新一轮中流砥柱。后市投资者调仓换股的选择目标就在这个范围之内。

■热点透视

漂亮走势难掩调整迹象

□天证投资 郑晔

多很难达到行权价,“末日轮”现象难以避免,普通投资者应回避这种疯狂的投机活动。其次,封闭式基金也列在涨幅榜前列,这些封基大部分相对其净资产有较大折价,在市场利好传闻的刺激下再度集体大涨。一方面基金上涨也是行情尾声常发生的状况,另一方面,它们仍将以市场为导向,一旦市场下跌又将使它们资产缩水,经过连续大涨之后累积了一定的风险。再次,钢铁股再次启动,宝钢股份公布了较好的三季度报表,成为引领钢铁

板块的龙头股,另外长江电力、中国联通等大盘股也纷纷启动上涨,令指数看起来漂亮了不少。最后,网络股在综艺股份拉到涨停的刺激下纷纷启动,再加上3G概念等通讯类个股的配合,但该类个股明显不具备带人气的能力,大部分股票依然没有受到上涨的刺激。
跌幅榜上看,有6只非ST类个股出现跌停,而相对涨停的个股却只有3只。而这些跌停的个股中既有先锋股份这种总股本不到一亿的小盘股,也有S华夏通这种股价只有3元

多的低价股,何况后者还股改含权。而哈空调这种跌停个股就如前期的江苏吴中一样,在创出阶段新低的基础上连续跌停。市场的调整往往都是由庄股引发的,所以投资者不要小看了庄股突然的跳水大跌。
总之,大盘指数看来走得比较漂亮,但个股均提前进行了调整。不过这并不意味着大盘日后不会调整,而这正是大盘要进入阶段性调整的预兆。在系统性风险即将释放的高位,投资者应减少操作频率,以回避风险为主。

股市牛人

新热点与新高点

□江苏天鼎 甘丹

由于工商银行的走势略显平稳,因此,昨日的多空双方角逐的焦点主要集中在石化、金融、地产等前头的市场热门股中,幸运的是,由于钢铁股、电力股等传统产业股得益于三季度业绩增长,从而成为多头的有力武器,上证综指在午后后缓缓盘升,不跌反涨。

新高点

由此可见,昨日A股市场之所以出现有惊无险的回试1800点的走势,很大程度上是因为多头得当的战略部署,即一方面不与空方在金融、地产股等走款的板块中正面对决,而是直接寻找新的突破口,由于武钢股份、宝钢股份、鞍钢股份等钢铁行业龙头企业的第三季度业绩超出市场预期,因此,引起了各路资金的关注,从而成为市场新的领涨热点。而该板块的走强,也迅速引起其他资金的充分联想,因为钢铁是耗电大户,钢铁第三季度业绩旺盛,说明电力行业的供求失衡的预期并不如想象的那样悲观,因此,像粤电力、国电电力等大市值电力股也随之启动,从而与钢铁股一起有效地化解了前期热门股退潮所带来的压力,推高指数。
另一方面则是尽量通过启动一些相关联的证券品种,达到吸引短期资金,凝聚人气的目的。比如说多头资金利用钢铁股的强硬走势,在早盘就早早启动了钢铁股的认股权证,因为权证具有极强的杠杆效应,所以,武钢TBT1的认股权证居然一度大涨70%强,这给市场形成了极强的视觉冲击力,也相当于向市场传递出一个信息,即使前期主流板块出现回落,但A股市场同样存在着精彩的投资机会,既如此,短线热钱就难以退出A股市场。而封闭式基金也在强制分红等政策预期的推动下,接连大涨,日K线图的数根长阳K线也吸引了大量热钱参与其中,如此也使得A股市场的雪莱特、厦华电子、獐子岛、通化东宝、中钢天源等个股可以继续予以跟踪。

就昨日盘面来看,A股市场的确存在着热点已完成切换的特征,即前期主流热点的地产股、金融股等板块已退潮,但随之而起的是钢铁、电力、封闭式基金、权证等品种,迅速填补了地产股、金融股所留下的热点空白。如此成功的热点切换,从以往A股市场的走势来看,的确有可能引发大盘进一步的盘升,从而达到再创新高的战略目的。
但是,有两个因素不容忽视,一是钢铁股、电力股虽然在周一成功地引领大盘走高,但钢铁股、电力股能否继续走强呢?如果在本周二出现调整呢?对此,我们认为该板块虽然缺乏长期的上升空间,但由于三季报业绩出乎市场预期且根据相关行业分析师对钢铁股、电力股的2006年业绩预测来看,估值明显偏低,钢铁股平均只有7倍左右的市盈率,电力股中的火电龙头股也只有11倍左右的市盈率,明显低于国际同行,所以,钢铁股、电力股在短期内仍有进一步上升空间,从而意味着A股市场有进一步的上升空间。
二是权重股的走势。如果权重股,尤其是中国石化、工商银行出现调整走势,再多的电力股、钢铁股逞强,大盘也难以走高。因此,关键在于权重股能否企稳,就目前来看,权重股企稳虽然存在着不确定性,但再度大幅回调的概率也很低,毕竟工行的A股股价低于H股5%多,所以,今日的走势相对稳定,这自然有利于上证综指在今日再创行情高点。
故根据我们对市场热点的推测,我们建议投资者重点关注两类个股,一是关注钢铁股、封闭式基金、电力等近期市场新出现的资金开始配置的个股。二是三季报中显示出成长预期的个股,凤凰光学的持续走高就显示出三季报信息对个股股价的强有力的支撑作用,因此,三季报信息中有成长空间的雪莱特、厦华电子、獐子岛、通化东宝、中钢天源等个股可以继续予以跟踪。

■今日涨跌百分比

工行推高指数收长阳——概率20%

工商银行目前市值约占沪市的五分之一,工行每涨一分约带动上证综指1.2个百分点,目前工行最新收3.29元,与中行3.26元的股价相差无几,而工行无论其市场地位,或是规模实力均高出中行,目前两者之间的微小差价应该不会长期维持。

工行本次将超额配售19.5亿A股,“绿鞋”机制的存在,使工行几乎不可能跌破其发行价3.12元。由于工行在指数中的地位和本身的优良质地,工行有望重复国航启动时的表现,在机构逢低抢筹的买入潮中大涨,从而带动大盘上扬。

围绕千八小幅整理——概率70%

周一下午的回升并未伴随着成交量的有效放大,显示市场心态比较谨慎。同时,作为五年来的高点,投资者在目前区域普遍有恐高症,1800点整数关口目前仍未确认突破。后市多空双方围绕1800点还将展开

一定的反复争夺。由于近期经过连续调整,且周一大盘探底12日线受到支撑,因此目前多头略占上风,周二小阳概率50%,小阴概率20%。操作上可逢低买入,高抛低吸,保持50%的仓位。

阶段性调整收长阴——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像上半年一样踊跃。除了大盘股,几乎所有的个股股价涨幅已超过100%。近期大盘股轮番走强与管理层保证工行顺利上市密切相关,工

行上市,大盘护盘任务已结束,主力有可能随时获利了结套现,为明年行情腾出资金。周一的回升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。(张谦)

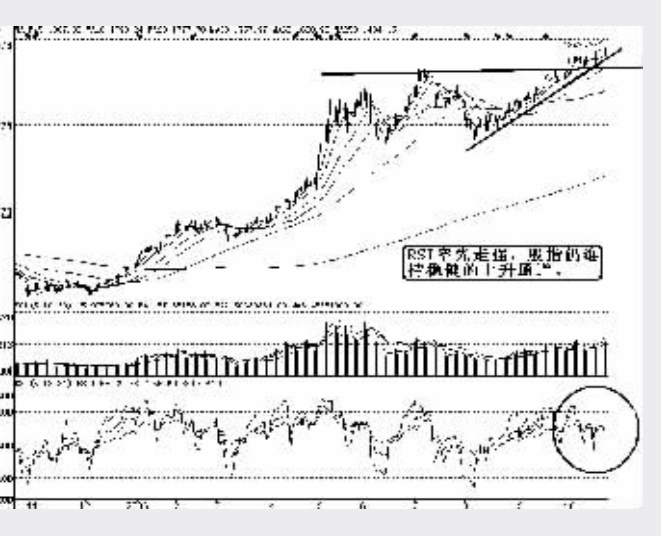
■股市密码

股指维持强势整理

□万国测评 王荣奎

周一股指早盘延续调整走势,午后2点之后钢铁股和长江电力也加入护盘队伍中,股指翻红再返5日均线上方以1809.66点报收。扣除工行,大盘成交量急剧萎缩。近期股指完全被大市值股票所左右,蓝筹股走强更凸显了高估的个股的风险,

预计个股风险将延续一段时间。由于越来越多的大市值股票将上市,使得超级资金转向大市值股票加剧缺乏业绩的小盘股的边缘化。从指数来看,由于市盈率较低的钢铁股和电力股的走强,指数维持在上升通道之中,RSI率先给出走强信号,只是MACD未修复,说明股指维持在1810点附近反复。



蓝筹时代成就指数化投资

(上接 C1 版)

中证100指数优中选优

主持人:说到指数基金,指数就变成关键词,在这么多的标的指数中,长盛基金为什么要选择中证100指数作为新发基金的跟踪标的?
黄静:首先,中证100指数是一个优中选优的指数,是从沪深300中选的市值最大的100个股票,希望用这些股票来反映市场上规模比较大的公司运行状况。第二,编制规则按照国际化方法来编制的,如引入自由流通量、缓冲技术、大市值公司的快速进入、分级等制度,这些制度都能够使中证100指数能够准确反映整个市场的整体状况。第三,有专家

委员会保证这个指数的运行科学性、透明性。第四,指数基金体现了蓝筹股的特征。第五,权重相对分散,比较适合于做指数基金投资标的。

对现货市场有放大效应

主持人:我们知道长盛基金非常注重前瞻性的研究,除了推出指数基金之外,对股指期货等新的金融衍生产品也做了大量研究工作,能否介绍一下股指期货的推出对股票、基金业以及指数基金的影响?
黄后川:我想至少可以从三个方面讲它对市场的影响。第一个方面,会对市场的流动性产生比较大的影响。初期会使得现货市场的一些投机资金回转到期货市场,有一定的资金

抽离效应。但是从中长期来看,很多套利的资金,或者套保的资金回归,会使得期货和现货市场的流通量都大大加强。

第二个,会改变定价效率。定价上面因为以前现货市场是一个单纯的现货市场,没有任何做空的机制,市场的参与者思维都非常单一。但是在目前的情况下,在股指期货甚至以后出来的股指认股权证等出来以后会产生一种投资策略爆炸性的增长,比较有潜力的一些投资策略是一种多空的对冲策略,比如在沪深300里面选择20只或者50只非常具有前景的股票,同时他卖出股指期货,只要这些股票表现比期货好的话,他就可以稳定地赚取这一部分收益。
第三,是对市场的推动作用

。股指期货可以通过保证金交易,把你的看法在市场上放大,可能会推动牛市上涨,促进股市加速下跌。

未来股指期货推出以后,基金公司可能会推出更多新的产品,包括现有的股票基金和将推出的指数基金,他们都能够非常好地利用衍生工具来进行管理。以指数基金进行的对冲非常方便,不必像持有股票基金那样关注持仓仓位和结构,对冲比例是非常好计算的。另外对于一般套利的机构来说,中证100和沪深300是有高度趋同,所以用它来进行现货和期货套利的工具应该是一个比较好的品种。当然如果说中证100能够转化或者推出ETF的话,效果会更好。(文字整理:王文清)