

■大家看盘

权重蓝筹强势 新高指日可待

周戎:只要指标股强势不改,大盘有望挑战千九。
张永明:指标蓝筹品种联袂走高,后市继续向上。
王飞:权重指标股做多,大盘仍将继续走高。
朱汉东:多方底气十足,短期强势仍将延续。
许斌:上升通道良好,短线大盘震荡盘升。
季凌云:大盘蓝筹表现强劲,强势上攻可能较大。
唐建新:个股获利丰厚,短线大盘持续上涨有限。
胡晓栋:涨幅过大,短线股指将出现冲高震荡。
周建新:下跌家数增多,压抑做多,高位调整。
孙皓:个股分化加大,股指可能出现震荡调整。

■大户室手记

再验牛市成色

□嘉南

存款准备金率又上调了。“调控仍在继续,但是手段依然温和,看来对股市的影响不会太大。”金大姐的见解有一定的道理。
“又是毫无征兆的突然袭击,对市场心理面还会有一定的冲击,但估计影响也就体现在大盘可能低开。”老马的分析更广一点。
话说间,大盘已经开出,果不其然,沪深两市指数均低开,其中沪指低开13个点,而深市则低开了35个点。
“这次调高准备金率对于市场而言,是个很好的试探机会。如果大盘像加息那次一样顽强收起来了,该跌不跌就再次说明市场已经处在一个大级别的牛市之中了,大盘短期有望挑战1900点甚至2000点。”“网络游侠”认为,这次调控能够试探一下牛市的成色到底有多足。
市场的强势可真不是一般的强,早市大盘就已经成功回补了缺口,前市收盘为1876点,较上周五的收盘价还上涨了10个点。
“我现在只有用‘强’这一个字来形容市场了。”老马已经很多年没看到过大盘这样的表现了。
“现在下结论还太早,还得看下午的。”金大姐变得谨慎起来了。
“我看是不太会下来了,下午应该是一个震荡的走势,然后守住早上的成果。主要是现在热点活跃,钢铁股也开始涨起来了,如此活跃的热点,相信能够挺住大盘的。”“网络游侠”认为周一大盘再次上涨已经成为定局。
而从大家早上的谈话到下午的谈话中,都可以隐约地感到大家对市场都是很有信心的。由此对应的,也是大家在操作上更为积极,目前除对一些低估值板块,大家采取轻仓中线的思路外,对于一些题材股更是表现出更高的积极性,大家的整体仓位也基本上放大到60%以上。

存存款准备金率又上调了。 “调控仍在继续,但是手段依然温和,看来对股市的影响不会太大。”金大姐的见解有一定的道理。 “又是毫无征兆的突然袭击,对市场心理面还会有一定的冲击,但估计影响也就体现在大盘可能低开。”老马的分析更广一点。 话说间,大盘已经开出,果不其然,沪深两市指数均低开,其中沪指低开13个点,而深市则低开了35个点。 “这次调高准备金率对于市场而言,是个很好的试探机会。如果大盘像加息那次一样顽强收起来了,该跌不跌就再次说明市场已经处在一个大级别的牛市之中了,大盘短期有望挑战1900点甚至2000点。”“网络游侠”认为,这次调控能够试探一下牛市的成色到底有多足。 市场的强势可真不是一般的强,早市大盘就已经成功回补了缺口,前市收盘为1876点,较上周五的收盘价还上涨了10个点。 “我现在只有用‘强’这一个字来形容市场了。”老马已经很多年没看到过大盘这样的表现了。 “现在下结论还太早,还得看下午的。”金大姐变得谨慎起来了。 “我看是不太会下来了,下午应该是一个震荡的走势,然后守住早上的成果。主要是现在热点活跃,钢铁股也开始涨起来了,如此活跃的热点,相信能够挺住大盘的。”“网络游侠”认为周一大盘再次上涨已经成为定局。 而从大家早上的谈话到下午的谈话中,都可以隐约地感到大家对市场都是很有信心的。由此对应的,也是大家在操作上更为积极,目前除对一些低估值板块,大家采取轻仓中线的思路外,对于一些题材股更是表现出更高的积极性,大家的整体仓位也基本上放大到60%以上。

“这次调高准备金率对于市场而言,是个很好的试探机会。如果大盘像加息那次一样顽强收起来了,该跌不跌就再次说明市场已经处在一个大级别的牛市之中了,大盘短期有望挑战1900点甚至2000点。”“网络游侠”认为,这次调控能够试探一下牛市的成色到底有多足。 市场的强势可真不是一般的强,早市大盘就已经成功回补了缺口,前市收盘为1876点,较上周五的收盘价还上涨了10个点。 “我现在只有用‘强’这一个字来形容市场了。”老马已经很多年没看到过大盘这样的表现了。 “现在下结论还太早,还得看下午的。”金大姐变得谨慎起来了。 “我看是不太会下来了,下午应该是一个震荡的走势,然后守住早上的成果。主要是现在热点活跃,钢铁股也开始涨起来了,如此活跃的热点,相信能够挺住大盘的。”“网络游侠”认为周一大盘再次上涨已经成为定局。 而从大家早上的谈话到下午的谈话中,都可以隐约地感到大家对市场都是很有信心的。由此对应的,也是大家在操作上更为积极,目前除对一些低估值板块,大家采取轻仓中线的思路外,对于一些题材股更是表现出更高的积极性,大家的整体仓位也基本上放大到60%以上。

产权转让公告

项目名称:上海申盈建筑
施工有限公司20%股权
挂牌价:41.70万元。标的
公司经营范围是工业与民用
建筑工程施工、市政工程施工
及装修工程施工等。截至2006
年7月31日,目标公司总资产
808.22万元,净资产208.51万
元。
上海联合产权交易所
021-63410000

攻击千九 大资金暴富之路

□北京首放 市场策略部

上证综指从首次上摸千八,到昨日接近千九大关,不过用了10个交易日。期间市场只有少部分股票领涨,而相当部分品种掉头向下,不少投资者并没有赚到真金白银,有的甚至赔钱。那么市场主力是以何种视角选择攻击目标,后市是否会仍延续这种思路?我们从大资金的视野来分析其未来的攻击目标。

结构性牛市向纵深推进

结构性牛市已经被相当多的投资者所认同。从基本面上看,在刚刚公布完的三季报中,可以发现,上市公司的盈利能力远超GDP增幅,达到2成以上的增速,同时也进一步拉低了市场的平均市盈率。有统计结果显示,目前市盈率仍处于1996年以来的低点,以2005年4季度至2006年3季度一个滚动年度的净利润计算,目前两市以整体法计算的平均市盈率为26.40倍,市净率为2.34倍(见表1)。

从上述数据的对比可以发现,盈利和非盈利公司的两组数据结果差异巨大,非盈利公司是近期市场做空动能的主要原因之一,而绩优股的投资价值远高于市场平均水平,投资价值非常突出,站在大资金的角度来看,已成为结构性牛市中深化的必然选择,主要分布于上证50、深证100、沪深300的群体之中。

在千八之上的涨幅居前的前20名中,正是驰宏锌锗、济南钢铁、宝钢股份、武钢股份、鞍钢股份等一批白马股成为市场的领涨人物,最高的驰宏锌锗达到44%的涨幅,而在跌幅方面,在大盘上涨80点

■热点透视

□武汉新兰德 余凯

近日央行突然再度上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,这已经是年内第三次上调存款准备金率,由于前两次上调都对市场产生明显影响,加上这次上调也在市场预期当中,因此市场反应比较平静。但是由于宏观调控对中小企业冲击较大,优质企业反而可以从中受惠,所以这次存款准备金率上调将进一步加剧市场“二八”分化现象,普通投资者只赚指数不赚钱的现象可能将越来越严重。

阳光资金不受新政影响

目前市场比较担心的是,上调存款准备金率是否影响市场资金供给,不过,这种担心有些多余,因为经过几年的整治,我国证券市场环境有了明显改善,来自银行信贷的“灰色资

优质企业受惠调控新政

央行的再度上调存款准备金率,体现了管理层抑制固定资产投资过热和市场资金流动性过剩的长期思路,是宏观调控进一步深化的表现。但是,我们看到尽管今年宏观调控步

■股市密码

股指有望挑战千九

□万国测评 王荣奎

尽管面临存款准备金率第三次上调,股指开盘小跌,但不久即被银行股与钢铁股的再度强势冲淡了这一心理层面的影响。股指在钢铁股等指标股继续走强的带领下缓慢向新高进发,下午宝钢与武钢冲击涨停板,使得股指以1886.31点几乎最高收盘,离我们上周所预测1900点只差14点的距离。蓝筹股价值博弈白热化,推升股指稳步攀升,成交量则不温不火合理理想。

的背景下,两市的下跌家数超过600家,个股分化现象非常明显。可以说,目前市场正在延续结构性牛市的格局,这也是大资金倾向大盘股、白马股的结果之一。

一攻:洼地效应的低估品种

在以业绩和成长性为主题的今天,二八现象演绎得淋漓尽致。大资金攻击思路之一,是从低市盈率品种寻找攻击点。我们看到近期的热门品种如钢铁、电力、交通运输等板块大受追捧,持续出现资金净流入,表明大资金攻击的目标之一就是这三大板块。之所以选择偏重防御的这些品种,是因为其板块市盈率严重偏低,最新的申万行业市盈率排名显示(见表2),黑色金属的市盈率只有9.53倍,交通运输行业是14.6倍,包含电力的公用事业才16倍出头。在地产、机械设备等超过20倍以上的市盈率,还在继续向高点挺进的时候,基于板块轮动的市场特征,那么洼地效应自然能够吸引相当部分的资金流向低市盈率品种。

从市场表现来看,尽管近一周以来钢铁品种涨幅不小,但是从估值的角度来看依然偏低,安阳钢铁、华电能源、杭钢股份等不少品种的股价远远低于净资产之下,向上的空间依然存在。

二攻:流动性强的大盘股

敢于在千八之上大力做多的大资金,除了刚刚发行完500多亿元规模的一批新基金,再就是没有年底资金还账压力、前瞻布局明年春季行情的机构主力。前者对目标股票的要求是方便进出,能够快速建仓,后者对目标股票的要

求是涨幅不大、能够影响指数的大盘指标股。这类大资金的大致观点是,尽管经济增速平缓、面临调控压力,但道琼斯指数、香港指数等周边市场连续创出历史新高。看国内市

场,大盘蓝筹估值偏低、公司治理改善和投资人风险偏好转向低风险资产,这些都有利于大盘蓝筹股的走强。特别是国内股市还有支持大盘股的本土因素,如人民币升值、机构投资者占比提高和股指期货推出引发的筹码价值等。归集起来的目标指向就是大盘蓝筹品种。中国联通、宝钢股份、长江电力、大秦铁路等传统大盘品种,以及中国银行、工商银行、鞍钢股份等与H股存在折价的权重品种,都是这类大资金的攻击目标。

三攻:暴富神话的概念股、权证

在任何稍有活跃的一轮行情中,都少不了短线热钱的积极参与,这类资金规模不小,往往能找准符合市场热点标准的概念品种,还有能力创造出暴富神话,能够吸引相当部分的资金积极参与其中。从上周开始的权证市场,几乎天天打出了单日涨幅超过10%的权证品种。涨幅最大的一日暴富品种是武钢认购权证,单日最大上涨超过70%。此外,S成建投等资产注入概念、水井坊等外资股中A股公司等概念,也出现了连续飙升,这些都是市场热钱的杰作。相信后市不断有新的故事讲出来,不断有击鼓传花的游戏进行,这些都是大资金攻击的结果。

综合来看,站在大资金的视野下,分析其操作思路,对后市的盈利无疑起到决定

性的帮助。股指继续向1900点、2000点前进,大资金视野下的攻击目标已经清晰地浮出水面,虽然有或多或少的上涨,但投资者可以根据自身的偏好来选择参与。结构性牛市向纵深演绎,大盘蓝筹股、低估品种将继续受到追捧,以及权证品种,都将创造出市场暴富神话。

■今日涨跌百分比

钢铁带领大盘创新高——概率35%

宝钢股份涨停出人意料,无论是蓝筹股价值再挖掘,还是主力指数期货备战抢筹,甚至是补涨,钢铁股集多重概念于一身。对于钢铁股来说,现在未必要继续追,但至少还有一个冲高过程,大盘在钢铁股的带动下创新高是肯定的,再拉长阳也不难。从操作

■今日涨跌百分比

做多热情不减拉小阳——概率40%

受市场极强的做多人气支撑,可能会使大盘以阳线报收。操作上,震荡就是最佳的买入机会,以蓝筹股为主,如电力、煤炭等。

■今日涨跌百分比

消化大阳线收出小阴——概率15%

周一的大长阳,对一周的行情还是有压力,毕竟1900点、2000点不是一天内能看见的,因此周二开始,我们认为市场需要有震荡,要让蓝筹

■今日涨跌百分比

关前休整大盘收长阴——概率10%

大盘现在应该没有人会看空,但是连续上涨短期分时指标高位也是事实,所以需要调整。那么这个调整究竟以什么方式展开呢?考虑到现在是牛市行情,因此采取的调整基

表1:主要指数最新市盈率一览

指数名称	市盈率(整体法)
上证50	13.52
上证180	14.83
深证100R	16.96
道中88指数	14.05
沪深300	15.64
全部A股	18.25
上证A股	17.36
深证A股	21.21
中小企板	29.01

表2:申万行业指数市盈率一览

板块名称	市盈率(整体法)(剔除负值)
SW黑色金属	9.53
SW采掘	12.3
SW交通运输	14.6
SW化工	14.76
SW公用事业	16.14
SW有色金属	16.43
SW金融服务	17.83
SW轻工制造	21.92
SW房地产	22.09
SW交运设备	22.55
SW家用电器	23.06
SW建筑材料	23.95
SW纺织服装	24.37
SW机械设备	25.62
SW信息服务	27.64
SW农林牧渔	28.94
SW商业贸易	29.94
SW电子元器件	30.25
SW医药生物	30.63
SW信息设备	33.06
SW餐饮旅游	33.32
SW食品饮料	38.47
SW综合	52.94

本空间换时间,也就是说快速完成调整。操作上,我们认为周二开盘可以卖出手中的股票,周二尾盘把筹码买回来,这个T+0的操作还是非常轻松的。(张谦)

股市牛人

攻守兼备 强者恒强

□德鼎投资 吴青芸

国庆长假以来,大盘涨势如虹,每次创新高后横盘整理的时间越来越短。上周大盘成功突破1800点心理位置后,越发举重若轻,就连周末央行突然出台的存款准备金率再度上调0.5个点的调控措施,对行情都几乎没有造成任何影响,周一收盘轻松创下1886点的新高。牛市的车轮已经滚滚向前势不可挡,行情正在以超乎想象的速度加速前进。甚至有权威机构惊叹:跨年大行情提前展开。

从盘面热点的持续性看,最有看性的当属钢铁板块和电力板块,这两个板块已经连续两周都位居5日板块强弱图的右上角位置,显示出资金来源源源不断流入的轨迹。

为什么本应受到准备金上调紧缩政策负面影响的钢铁电力板块,反而能成为推动大盘攻占高地的持续动力呢?笔者分析,主要因素还是其攻守兼备的特质,也就是说,是钢铁和电力板块在估值上的优势,加上行业基本面的改观,给了资金介入并持有的理由。

首先从行业基本面来看,钢铁行业经历了宏观调控和国际铁矿石涨价的双重挤压之后,在强劲的国内需求刺激下,价格指数止跌回升;从市场趋势看,国内外钢材价格的价差依然有利于国内钢材的进一步提升,而国内高铁建设、小城镇建设都为钢铁需求的持续增长提供了有力支持,钢铁业已经走出周期低谷,上市公司业绩有望再掀高潮。

而钢铁行业的另一个引起市场关注的特征就是全球性的行业并购。国际钢铁巨头时刻也没有放松对国内钢铁企业的窥视之心,国内钢铁企业之间的并购重组也是风生水起,前期就一个宝钢收购邯钢的题材就被市场大炒特炒。不久前媒体刚披露的印度塔塔钢铁公司将收购英国康力斯钢铁集团的讯息再度提示我们,钢铁行业的整合脚步不会停顿,并购溢价值得把握。

至于电力行业,随着各地高耗能项目的投资反弹以及原有核准项目的逐渐落实,发电增速虽有回落,但好于市场预期;电煤价格短期

角度来看,目前热点是非常明确的,就是蓝筹股,最近有新资金介入的主要集中在钢铁和航运类股票之上,由于钢铁股在最近一个月内涨幅已经达到近50%,上档空间不大,但航运板块最近调整也差不多了,可以重点盘中关注,尤其是像中远航运、中海发展,都可以介入。

■今日涨跌百分比

做多热情不减拉小阳——概率40%

受市场极强的做多人气支撑,可能会使大盘以阳线报收。操作上,震荡就是最佳的买入机会,以蓝筹股为主,如电力、煤炭等。

■今日涨跌百分比

消化大阳线收出小阴——概率15%

周一的大长阳,对一周的行情还是有压力,毕竟1900点、2000点不是一天内能看见的,因此周二开始,我们认为市场需要有震荡,要让蓝筹

■今日涨跌百分比

关前休整大盘收长阴——概率10%

大盘现在应该没有人会看空,但是连续上涨短期分时指标高位也是事实,所以需要调整。那么这个调整究竟以什么方式展开呢?考虑到现在是牛市行情,因此采取的调整基

