

大家看盘

上档压力沉重 短线调整难免

许斌:做空气动力有所释放,后市股指有望再度上攻。张永明:经过大幅急跌,短线股指出现小幅反弹的可能较大。王飞:强势股估值压力显现,大盘保持高位震荡。胡晓栋:短期调整基本到位,今日市场已平盘告收。周建新:权重股下挫加剧股指震荡,后市延续调整。季凌云:尽管蓝筹龙头表现稳健,但短线调整整理将难以避免。朱汉东:多空分歧明显加大,短线市场将继续维持调整格局。周戎:短期均线失守,后市多方进一步退守的可能性较大。唐建新:上档压力依然沉重,近期市场将维持弱势格局。孙皓:千九关口面临调整压力,今日大盘仍有向下回调可能。

大户室手记

赚不到不如不做

周一早上大家更多地是在谈论一些市场以外的东西。老马和“网络游侠”更是谈起了NBA,这让金大姐很不爽,她可不懂NBA呀,虽然知道有点不爽。

北京首放 市场策略部

市场连续回调两天,上证综指从1920点杀到昨天最低的1852点,震荡幅度相当惊人,特别是盘中坚决做多的蓝筹股,也出现了上蹿下跳的现象,后市将如何运行?“大象”还有上涨的动力吗?

大盘:连涨11周回调也属正常

大盘在高位收出两根上下影阴线,从日K线组合的排列上来讲,大震荡是后市可能运行的一种方式。打开周K线,可以发现上证综指已经连续11周,这在历史上只有1997年1月份至5月份曾经运行过连涨14周的格局。而缺少大盘权重股的深圳市场的深证成指指数,向来被部分机构视作是领先指标。如果忽略9月初那根阴十字星,则深圳市场已经连攻13周。可以说目前市场运行在极其强势的状态,当前任何时候出现大震荡大调整都属于正常现象。

领先的深证成指在经过两根阴线后已经运行到上升通道的下轨,从技术上来看,如果继续回调,则是一波相对时间较长的大震荡行情,如果及时止住跌势,则后市将继续运行在上升通道中,朝下一个整数关口2000点进军。

空头:来源于年底资金的归账压力

目前在这个位置虽然不

具备大幅做空的因素,但是市场中在近期持续做空的股票数量远超上涨家数就是个难以回避的事实,这不得不让人思考背后的原因。我们认为,今年以来的市场大部分股票涨幅惊人,过半数量的品种累计涨幅接近或超过翻倍,这让广大投资者获利非常丰厚。在当前接近年底的时期,是中国传统会计年度的截止时期,部分资金有强烈的兑现出局、现金归账的意愿。因此我们看到,基金、社保等没有归账压力的正规军,所统领的大盘蓝筹股持续上涨,而社会游资强烈偏好的中小盘股票出现了连续拉锯。

那么对于股指可以这样定义:目前市场正在经受社会资金年底归账的兑现压力,这是市场分化的主要原因。后市在顶住这段出局资金的抛压后,大盘将再度崛起。

多头:蓝筹股的上涨动力来自H股折价

周日的盘面特征清晰地显示,在招商银行、中国石化等蓝筹股出现上涨乏力,而中小型企业10月11日平均股价达到阶段性高点11.865元;上证180指数成份股、上证50指数成份股、沪深300指数成份股和深圳成指成份股的平均股价则均同时在11月9日达到阶段高点,分别是6.862元、6.739元、6.744元和9.075元。

我们认为,A股市场的蓝筹股有能力掌握自主定价权,主导股价走势,而不是跟随香港H股价格波

动。更不合理的是,A股蓝筹品种不但没有享受到与H股的溢折价,反而出现了不小的折价。从趋势来看,蓝筹A股正在不断缩小与H股差价,已经有部分品种迎头赶超H股,取得了价格的主动权。后市来看,包括最大多头之一的银行股后市上涨空间巨大,也有望赶超H股,主要理由有以下四点。

首先,回顾2001年以来A股、H股折价的走势,我们看到二者从最高800%,下降到2002年的300%,到2003年底的49%,再到目前大市值蓝筹股的全面折价。可以说A股市场自成立以来,一直享受的就是与H股的溢折价,而不是目前的折价境地。目前中国资本市场远没有全面开放,A股的溢折价没有理由消失,那么这种折价现象就是不正常的。

其次,H股将继续上涨。今年以来,恒生指数和国企指数迭创新高,涨幅分别高达24%和30%。香港市场对于中资大型蓝筹股需求强劲,与国际市场的资金流向密切相关。近年来,传统欧美机构投资者资产分布趋于全球化,而亚洲,特别是中国香港地区成为

最有吸引力和持续增长热点。在人民币升值预期下,大量热钱希望流入中国,但因购买并持有人民币受到限制,便转而购买持有内地人民币资产的H股和蓝筹股,H股的整体估值也因此大幅飙升。这是看涨H股持续上涨的主要动因。

最后,由于A股市场对本账户的限制以及自由流通量较低,因此,未来A股估值应该高于H股。目前A股与H股的价格有折价,即意味着A股的价格从全球估值的标准,都是处于具吸引力的水平,在这个思路下,投资者应坚定看好,蓝筹A股比H股更具有投资价值。

综合来看,尽管市场还存在大震荡的可能性,但是多头力量的蓝筹股仍然具备强烈的上涨动能,打破折价的境地、赶超H股价格。成为了推动蓝筹股价格上涨的最直接动力。而蓝筹股的上漲將直接带动后市指向2245点新高进军。建议投资者密切关注A股指数近期表现,传统欧美机构投资者的资产分布趋于全球化,而亚洲,特别是中国香港地区成为

部分“A+H”大蓝筹折价品种一览

Table with 5 columns: 公司名称, 昨香港收市, 香港涨跌幅, 昨沪深收市, 沪深涨跌幅. Rows include 工商银行, 招商银行, 中国银行, 宁沪高速, 鞍钢新轧, 华能国际, 皖通高速.

热点透视

“二八”行情投资攻略(3)

跟踪新生代阳光资金

鼎鼎投资 胡嘉

“指数唯美,个股分化”是未来市场的常态

让绝大部分投资者深有感触的是,国庆节之后的“牛市行情”赚钱已非常难,集中在少数权重股和板块上的结构性繁荣正在让越来越多的投资者失去耐心和持股信心。利用WIND统计,从11月1日到11月13日这段时间里:上证综指的前十大权重指标股中,如工商银行、中国银行、中国石化、招商银行等七家公司的总市值大幅度增长,仅有上港集团、大秦铁路、华能国际三家公司的总市值出现微幅下跌,这十大权重指标股合计增加的总市值为1619.85亿元,而有意思的是同期上证综指增长的总市值只有535.76亿元,也就是说,上证综指的前十大权重股对指数的贡献度和覆盖率达到了302%,其余股票的财富早已在指数花团锦簇的表象下大大地缩水了。

再来看看,内在股价的结构性变化情况。自10月9日到11月13日的这段时间内,按

照流通股股本加权计算的平均股价能够体现出市场真实的股价表现:全部A股的10月19日平均股价达到阶段性高点为5.901元,之后逐级下跌偶有反弹直到11月13日的5.648元;中小型企业10月11日平均股价达到阶段性高点11.865元;上证180指数成份股、上证50指数成份股、沪深300指数成份股和深圳成指成份股的平均股价则均同时在11月9日达到阶段高点,分别是6.862元、6.739元、6.744元和9.075元。

从这一数据可明显看出,板块间股价分化运行不同步的特征非常明显,或许在未来的A股市场,由少数权重指标股控制的大盘指数平稳运行的表象下,股价结构的二元现象将是一种常态。

“一九”略微偏激,“三七”较为正常

当然市场资金集中在少数的几个板块甚至是个股上,的确有些矫枉过正。当结构性牛市演变成个别股票的独唱会的时候,会对大部分投资者的

投资心态产生严重负面影响,最近市场上包括不少优质潜力股和二线蓝筹股都出现了明显的筹码松动和持股信心涣散的盘面特征,但笔者认为,这些珍贵的筹码即将成为布局来年,精心筹备的机构投资者们的囊中物。如果说行情从“二八”演变到“一九”属偏激的话,“三七”较为正常。因此寻找这部分被低估的“二”是投资者的首要任务。

目前市况是在为之“个股涨,大盘调”作准备

整体来看,11月13日的A股市场呈现单边下跌态势,两市共有1301家公司下跌,而上涨的公司仅有144家,随着整个市场高位震荡趋势的逐步确立,估值偏高的题材概念股获利套现以及限售股解禁的双重压力已进一步显现,但由于以人民币升值为主线的银行和地产两大板块始终在机构投资者们的积极追捧下维持强势,因此从表面上看,股指可能继续在高位大幅震荡横盘,但一些弱势股所出现的加速下跌形态则应高度警惕,投资者在操

作上应重点把握持仓结构的调整,坚决回避基金抱团取暖,不具备业绩支撑且年初以来累计涨幅过大的题材概念股,择机换成符合QFII、保险资金和社保等新生代阳光资金投资思路的中长线价值品种,逢低介入,坚定持有,并控制好仓位,因为近期个股显著的结构分化行情提供了绝好的战略机会,可以说,目前“大盘涨,个股跌”的市况是在为之“个股涨,大盘调”作准备。

笔者认为大盘指数短线震荡已基本到位,但由于众多下跌个股的调整目前仍非常不到位,所以预计今后两日指数仍会在1850点到1890点区域横盘震荡,但个股普遍下跌的局面将大大改善,短线板块个股的投资机会将明显增多。从中期看,根据独创的全部A股周换手率走势图研究发现:2006年年内指数高点至少能达到1930点以上,而在12月中下旬则应高度警惕指数可能出现的大幅正式回落,届时再采取居安思危的波段操作也不迟。

股市牛人

3G行情值得期待

金通证券 陈泳潮

周一大盘展开深幅调整,截至收盘指数报收于1863点,下跌19.58点,成交量为284亿,同期相比萎缩。对于后市大盘,我们认为总的趋势仍可看好。自从2006年以来,我国股票基金发行进入新的增长爆发期,股票基金募集份额也创历史新高。前9个月,共有63只基金完成首发,总募集规模高达2385亿份。其中,偏股型基金达49只,总募集规模达1696亿份,超过2005年末偏股型基金1626亿份的总存量规模。同时,一些业内人士表示,如果宏观经济不出现大的调整,上市公司全年业绩有望望创出1995年以来的新高,未来1-2年的业绩也很可能在在此基础上持续增长。当然,关于调整的因素有很多,最主要的是我们感觉到指数虚张声势的情况越来越突出。例如对比市场主要指数,可以发现,除上证综指创下2001年调整以来的新高外,无论是深证综指还是中小板指数都要弱势得多,其中中小板指数已经在7月形成高点,近期调头向下的趋势形成,而深证综指也未突破2004年的高点。这其中上证综指因为工商银行、中国银行等超级大盘股上市对指数带来的增加是主要原因,排除上述因素,上证综指将大打折扣。其次“小非”解禁,也是一个不利因素。综合来看,当前市场依然运行于调整市之中,轻仓是必要的,短线操作中要紧跟市场的热点和题材,其中3G板块可重点关注。

搜索消息面,我们注意到2006年3G在中国全球峰会将于11月15日至16日在北京友谊宾馆举行。该峰会一直被认为是影响3G政策决策的“风向标”,按照以往日程,会议上将披露TD-SCDMA的最新测试结果,因此该峰会有望成为点燃3G行情的导火索。当然3G行情的出现有其必然的因素其中的。3G板块具备无可限量,的发展潜力和想象空间。据保守估计,在我国建设一张全国范围内的3G移动网络,需要的资金就达数千亿元人民币,而如果我国政府同时向移动、联通、电信、网通、铁通等五大运营商发放3G牌照,仅仅五家运营商为建设网的建设采购金额就将超过1万亿元人民币。而据信息产业部电信研究院预计,3G在中国投入运营5年的时间内经过市场导入期和成长期,3G用户将达到1.98亿至2.66亿,6年内3G运营收入累计将达到1万亿元,3G系统设备市场累计将达到5900亿元,3G终端市场累计将达到4000亿元。

发展3G产业有政策推动。国家推出的《十一五规划建议》提出,信息产业要根据数字化、网络化、智能化的总体趋势,大力发展集成电路、软件等核心产业,重点培育数字化音视频、新一代移动通信。3G板块同样是“十一五规划”的扶持重点。“十一五规划”提出,要重点培育新一代移动通信及网络设备等信息产业集群,推进信息技术普及和应用,3G无疑是“十一五”期间我国发展的重点所在。

在3G行情中我们可重点关注两只3G黑马。超声电子(000823)和亿阳信通(600289)。前者有业绩保障,后者从资金流判断有望代替大唐电信成为沪市3G龙头与深市的高鸿股份抗衡。超声电子(000823):潜在3G题材。公司是国内国产移动通讯手机印制板独家配套企业,许多国产手机的印制电路板都由超声电子生产,当然也包括在国内生产的3G手机,超声电子享有“中国印制电路板之冠”的美誉。亿阳信通(600289):公司继续保持移动电话网领域的技术和市场优势。公司在中国移动传输资源网络管理系统招标中一举中标,获得全国统一31个省市和总部的建设项目;中国联通VoIP网络管理系统市场占有率70%。目前公司在2G的OSS市场中占有60%-70%的市场份额。2006年入选首批创新型试点企业(由科技部等发布)。

今日涨跌百分比

重新走强拉长阳——概率 25%

香港股市在银行等权重股的带动下昨天出现长阳,由于两地之间,尤其是在大盘进入1800点后,关联度还是比较强烈的,在这种背景下,大盘两连阴之后再调整空间很小,重新走强的可能性很大。

从盘面看市场经过连续2天的大开大合调整,该调整的指标股低下来了,获利盘清洗了,大盘有望重新走强,操作除了银行股是重要的风向标外,钢铁、电力等其他蓝筹股也是重点需要关注。

继续震荡收小阴小阳——概率 60%

现在市场能够确定一个板块热点,那就是银行股,但大盘涨不是一个板块能够撬动的,肯定需要一个能够和银行股相呼应的品种,但自从钢铁板块震荡之后,市场也一直在找,因此行情还需要进一步的调试,在调试阶段大盘就

需要震荡,考虑到已连续两天收阴,因此周二40%可能收小阳,20%可能小阴。操作上我们,继续地产之后下一个被调试的品种可能是3G概念,尤其在周一尾盘大唐电信等品种已经有结束调整走强的迹象,可以在周二操作上予以关注。

短期头部明显收长阴——概率 15%

大盘这两天的调整已经连续5天线和10天线都击破了,从技术上来讲,下档基本没有支撑,新的支撑则在1800点的整数关之上,因此市场短期将是一个震荡探底

的趋势,而且由于指标股的支撑导致的股票短期跌幅非常,因此操作上我们认为在需要的是反抽中将上半年涨幅比较大的股票尽量卖出,保存胜利果实。(张谦)

股市密码

1831点是近期支撑位

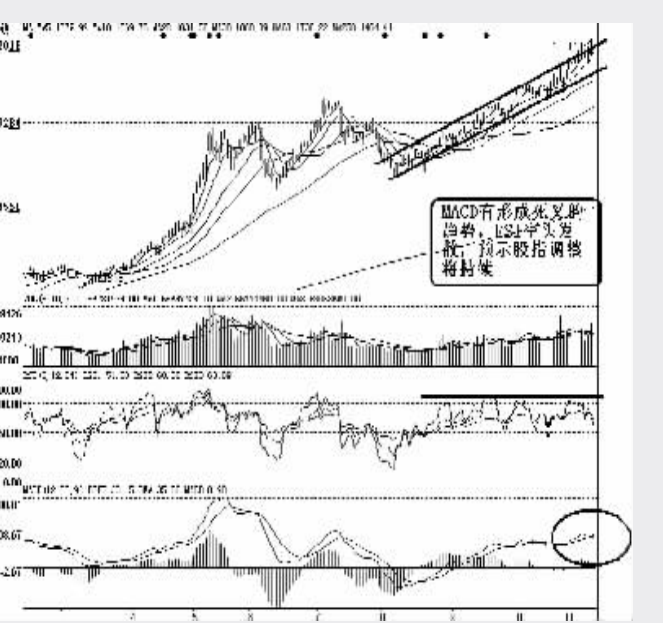
万国测评 王荣奎

周一股指以1878.70点低开迅速反弹银行股维持走强,股指冲高1905.90点但钢铁股午后出现破位调整的拖累下股指再度杀跌10日均线失守,最低探至1852.10点,尾盘收收1863.77点。

人民币升值使得银行股与地产股获得重新估值机会,这两个板块已迅速吸引短线资金的加盟,而中国石化也维持上升通

道,预计对指数形成一定的支撑,也获得局部的投资机会,但钢铁股的破位走势出现退潮以及大面积个股出现连续下跌加剧空头市场氛围。

日K线上趋势指标MACD开始背离走弱,领先指标RSI顶背离已经出现,预示着股指有进一步的调整动力,KDJ加速下滑会带来今日盘中小反弹,但调整的大格局仍将难撼动。预计1831是近期的支撑位置。



Advertisement for Shanghai Changcheng Real Estate Auction, including details about the auction process and contact information.