

## 2000点并不可怕

■中证投资 徐辉

2000点,近乡情更怯。本周上证综指收盘1971点,2000点已近在咫尺。从投资者普遍的感受看,对2000点的态度是既高兴又忧虑。高兴的是,大盘终于将再度回到2000点以上;忧虑的是,从1000点起步的这轮行情,会不会在这个重要的整数关口止步。

笔者认为2000点并不可怕。立足长远看,未来的牛市将以2000点作为基础,展开更为浩大的行情。当然,我们始终强调的是当前市场的结构性问题,它是不少投资者赚了指数却亏了钱的重要原因之一。

2000点处于上证综指当前价值区域附近,笔者当初将今年年度目标定在2000点,完全是基于企业价值和股票权重的因素。换言之,2000点大致反映了上市公司价值在目前时点的真实水平。既然2000点处在价值区域附近,那么,有什么必要过于担心市场的调整呢?

目前时近2006年年底,如果市场近期开始反映未来一年上市公司业绩的向好预期,并不排除股指进一步冲高到2200点再进行调整的可能性。也就是说,在2200点以下,投资者都没有必要过于忧虑。

笔者不得不再次重提的是市场的结构性问题。国庆后,尽管上证综指涨了好几百点,但不少投资者反而有所亏损,这一现象确实值得深思。在看到蓝筹股涨幅巨大、自己选的题材股却依然趴着不动时,有些投资者采取的策略要么是继续持有这些题材股,要么干脆卖了持币观望。这两种应对方式都不对。很大一部分进行概念投机的股民如果不及时调整持股,未来受损的可能性会不小。最好的方法仍然是把握牛市行情中的主流板块脉搏,在适当的时机介入主流板块中的龙头股进行长期投资。这种方式或许是最简单但最为有效的投资之道。

## 大盘股行情任重而道远

■大通证券 董政

大盘指标本周仍是推动股指上涨的市场中坚力量,在近期的市场上,虽然多空双方的分歧明显加大,甚至盘中常常出现大的抛单,但市场表现出超强的承接力,上证综指顽强上攻到2000点大关之前。

自今年下半年开始,随着股指重心的上移,一些投资者明显出现了持股“恐慌”症,一些涨幅较大的品种大幅下跌,具有良好业绩支撑的大盘蓝筹股自然而然成为投资者的选择对象,大盘股的行情也因此而展开。笔者认为,大盘股的上涨是在特定市场环境下股市新一轮热点的反映,此热点应有较强的持续能力甚至会演化为跨年度的市场行情,目前大盘股的上涨仅是此板块热点的一个开端,后市大盘股品种仍有上涨潜力。只有在大盘蓝筹股品种的轮番上涨转化为联袂上攻之后,此板块行情才会进入尾声。大盘股的热点已形成,那些不能把握市场热点或者对此观望犹豫的投资者,将再度丧失牛市的获利机会。

## 牛市还需耐心 2000点何太急

■东海证券 王兴俊

本周五沪深股市继续牛气十足,除了上证综指没有在天创出新高之外,沪深300、深成指均继续改写行情新高,三大指数几乎均以当天最高点收盘。这样的行情必然会刺激场外资金摩拳擦掌,可以预见,下周将有更多的资金源源不断地流入股市,从而将行情带入一个新的热潮。对后市,我们一直保持乐观,但牛市需要耐心,急于冲到2000点上方并不利于市场的长期健康运行。

毋庸置疑,当前股市仍有很大的中线机会,但短期靠大市值个股快速推升指数将给市场带来后患。大市值个股未必就是蓝筹股,这种只要是大市值个股就追捧的怪现象不可能一直持续下去,投资者需对大市值个股保持一分理性。

本轮大市值个股行情主要源于股指期货即将推出,各路实力资金纷纷进场抢夺战略筹

码,目的是为日后的股指期货掌握主动权。所以,这些资金大肆购买大市值个股并不是着眼于投资,而是为了投机。有急速的上升,也将会出现快速的下跌,投资者要有这个心理准备,所以,后市两市还将带有鲜明的“猴市”特征。

从本周五的盘面看,超级大市值的个股已经开始降温,代之而起的一些市值较大的个股开始显山露水,这就是市场的自然规律,投资者千万不要死心塌地地固守大市值个股。

## 蓝筹不倒 行情未了

■闽发证券 周新风

从技术上看,日K线已连续收出四根阳线,技术形态重新走强,KDJ再度形成金叉,均线系统呈多头排列,量能配合

较为理想。目前股指已越过1950点,因为指数主要是以银行股集体上行拉动的,且目前两大银行股正处于加速上涨过程中,其他蓝筹股也积极响应,大盘突破2000点已无悬念。但

股指在连续大幅上行之后,尤其是股指日益逼近2000点关口之际,盘中震荡加剧是不可避免的,但只要蓝筹股不倒,大盘只会小回大涨,“进二退一”的上升趋势就不会改变。

## 后市行情发展的两种可能

■广州万隆

面对指数不断上升、大量个股不断下跌的罕见现象,投资者都感到很困惑,担心大盘会否见顶,部分谨慎的投资者甚至已离场观望,不赚这种风险特别大的钱了。

我们认为,大盘已经走到今年行情的相对高位,还没有达到绝对高位。因此,目前股指可能会出现两种走势:

其一,再来一段加速上升行情,把市场的乐观气氛全面推向高潮。持这种观点的人认为,大盘目前处于今年行情的相对高位,但由于投资者被五年熊市吓怕了,对年度大市的警惕性很高,尤其是对目前出现的“二八”现象,不少投资者将其理解为主力在高位派发行为。股市是一个博弈的市场,投资者的高度警惕将使主力无法顺利完成高位的胜利大逃亡。

因此,主力只好强行拉抬

指标股、大盘股,再来一次加速上升。目前出现的“二八”现象,主力真正的目的是先在高位震荡洗盘,然后通过加速上升行情逼迫空翻多,完成派发。如果不在目前的点位洗盘,股指处于高位时场外资金就不会重新入场,没有大量资金承接主力抛出来的巨大筹码。

其二,在目前的位置震荡造顶。持这种观点的人认为,目前出现的“二八”现象是主力利用拉抬指标股的方法掩护出货。应该说,目前市场最奇特、最令投资者担心的就是“二八”现象。过去的“二八”现象只不过是二成个股上涨、八成个股不涨,只是赚了指数赚不到钱。但今年的“二八”现象却是二成个股上涨,八成个股在下跌甚至是大跌,是赚了指数却亏了钱。

从以往的经验看,拉抬指标股掩护其他个股大规模撤退,是股市主力最惯用、最常见的战术,曾令投资者吃大亏。所以,在1950点附近这样大规模地拉高

指标股,出现只有二成个股上涨而八成个股下跌的情况,不能不使人怀疑主力在采取惯用的逃顶战术。这种看法认为目前出现的“二八”现象是主力的派发行为,大盘在震荡一两周之后就会见大顶。

判断哪一种可能性更大的关键是如何分析目前市场上出现的“二八”现象,如果认为它就是主力派发的行为,出现第二种行情的可能性更大。如果认为在这种情况下导致市场高度警惕,主力无法做顶,则出现第一种行情的可能性更大。

从目前的情况看,我们倾向于大盘还要再走一段加速上升行情。原因是目前出现的这种“二八”现象把不少投资者给吓坏了,尤其是手中持有八成个股的投资者。目前市场对大行情顶部十分警惕,从以往的经验看,行情处于顶部时,往往是所有投资者、机构都全面看好的。当然,这仅仅是目前的感觉,并不是最后的结论。

## 下周大盘可能出现宽幅震荡

■江苏天鼎 秦洪

大盘虽然周初一度出现调整,但由于银行股上涨的推动,上证综指迅速摆脱调整阴影,进入上升通道中,本周四还形成了一个向上的跳空缺口,行情似乎有加速的迹象。

本周市场出现如此走势,主要是因为出现了新老热点齐上阵的特点,老热点就是由人民币升值所带来的银行股、地产股等的大涨,中行、工行等大市值低价银行股本周四的精彩表现更是让人难以忘怀。新热点主要是家电股、钢铁股等新近出现的强势股板块,家电股更是在四川长虹、青岛海尔、格力电器等带领下持续攀高,悄然成为大盘新的领涨动力。

有鉴于此,大部分业内人士认为大盘将加速上涨,新热点的涌现表明已有新资金加盟,从而对指数形成新的推动力,以四川长虹为代表的家电股、以宝钢股份为代表的钢铁股的日K线图已充分体现出这一点。在此影响下,不排除上证

综指近期继续加速盘升,迅速攻击2000点整数关。本周四形成的向上跳空缺口也被业内人士认为是攻击型缺口,所以,不排除下周大盘继续加速上升。

但对于证券市场的演变规律来说,加速上涨的过程往往也是风险系数增大、投资机会渐渐萎缩的过程。反观目前市场,经过持续17个月的大涨,上证综指却未有明显的调整。波浪理论认为,再牛的牛市也会出现深幅回调的B浪,大盘目前却是一路走高、几无休整。因此,从技术理论以及证券市场的演变规律角度看,加速上扬的过程可能也是风险加速凝聚的过程。

从目前盘面看,市场风险正在凝聚中,一是银行股、地产股的估值水平已达到历史最高区域,资产泡沫的特征开始显现,此类个股再度拓展空间有点力不从心。与此同时,补涨效应迅速蔓延于整个市场,二线蓝筹股也出现了补涨走势,补涨往往暗示升势接近尾声。

二是“大非”、“小非”的减持接二连三地出现,这仅仅是

2006年,2007年会有更多的“大非”、“小非”释放,这对市场形成的压力不容忽视,不仅需越来越多的资金承接,而且还显示出目前估值偏高。所以,越是行情加速的过程,越是要注意未来的风险,不应因短暂的快乐而忽视风险的存在。

综合以上的分析和判断,不难推断出下周可能出现的走势特征,先是继续加速上扬,并有攻击2000点的可能,但随后极可能出现宽幅震荡,一方面是因为周边证券市场升势已受阻,不排除在下周传递到A股市场。另一方面则是因为目前指标股大涨所带来指数高估,使得大盘越来越得看指标股的脸色行事,而指标股目前的涨幅偏高,一旦调整,将殃及大盘。

建议投资者在操作中要注意逢高获利了结,尤其是估值明显偏高的银行股、地产股以及部分家电股、钢铁股,毕竟此类个股是大盘的领涨龙头,一旦调整,此类个股在大盘调整初期往往也是跌跌龙头,建议投资者逢高派发。

## “八”的精彩刚刚开始

■金科源投资 吴国平

本周市场依然相当强势,股指突破了千九大关,“二八”现象正在逐渐改观,可以说,“空翻多”战役已经基本成功。权重板块与权重品种本周采取“此起彼伏”的操作策略,钢铁板块、地产板块、银行板块、汽车板块等轮番上阵,中国石化、中国银行、工商银行等权重品种也是接力赛似地稳步前行,推动大盘不断向上。

本周不少科技网络品种、超跌品种大举反攻,这既是做多主力运作的结果,也是不少原来的空方资金加入多方阵营后带来的微妙变化。可以说,“二八”现象中的“八”开始上涨,这也是“空翻多”在盘面上的体现。不论是股指逼空也好,或者是权重品种的持续疯狂也好,这些都是在牛市中才会出现的现象。既然是牛市,就不能轻易言顶,顺应趋势是最好的操作策略。

可以预计,在下周市场运行过程中,近期刚刚开始有所活跃的“八”品种将会出现大面积的上涨,至于近期涨幅较大的权重品种,其走势仍将保持相对稳定,大盘在相对稳定的氛围下,让“八”有个充分展示自己的机会。市场未来还有更多的精彩,只不过把握机会需要更多的智慧罢了。

## 四连阳后 大盘面临调整

■西南证券 张刚

本周股指迭创新高,周四创出2001年8月3日以来的新高。银行、房地产、石化、钢铁、家电等指标股板块依然采取轮番领涨的战略,使得两市即便多数个股下跌,股指仍维持升势。不过,周五大盘虽然收出光头长阳,但成交量比周四减少了近两成多。

随着内地股指不断创出新高,那些已经在香港上市的国企海归发行A股的意愿增强,后续融资压力将越来越大。

下周延续本周“一周四股”的发行节奏。本周五申购的资金于周四解冻后,将不会回流二级市场。

本周大盘的周K线以实体较大的长阳线报收,为今年5月中旬以来最大单周涨幅,周成交金额比前一周略有减少,但仍处于较高水平。另外,大盘已连续十二周上涨,各项技术指标已处于超买的高位,有调整的要求。下周周K线收阴的概率增大。

从日K线看,之前的9月27日至10月9日股指曾经出现过四连阳之后便进入滞涨调整阶段。所以,下周的行情需谨慎看待。