

“八”将在周阴中爆发

■金科源投资 吴国平

本周大盘上蹿下跳,波动较为剧烈,既破过2000点,也跃过2100点,这既是多空博弈的具体盘面体现,更是投资者目前阶段心情波动较为真实的写照。虽然市场总体表现依然相当激情,但要提醒投资者,股指突破2100点后,大盘将进入阶段性震荡整理,这是牛市中必要的休整。在此过程中,前期持续疯狂的“二”品种将面临短期较为“郁闷”的走势,也不可避免地会隐藏着一定的阶段性风险。市场不会只跌不涨,但也不会只涨不跌,就算是大牛市,在持续上扬的过程中,该休整的时候还是要休整的。为何有人在大牛市中也会亏钱?就是没能把握好节奏,对于可能要休整的品种还在疯狂追进,相反,对于可能出现机会的品种则忽略或者出局了。

由于目前总体上处于一个大牛市的格局之中,我对“二”(重点指那些已经持续疯狂的品种)短期并不乐观,当大家都认为“二”很容易赚钱的时候,也就是短期风险可能要来临的时候。就目前的操作思路而言,对“八”应该采取更多的行动,对于目前不少人不是很喜欢的其实具有相当潜力的“八”品种,不妨采取“人弃我取”的策略,做做傻瓜又何妨。

展望下周,股指离历史新高已不远,投资者的情绪也已进入较为疯狂阶段,大部分持续疯狂拉升的“二”品种的休整还不够,下周周线很可能会终结持续上扬的历史,出现一根周阴线。虽然笔者一直是牛市的坚定拥护者,但认为大盘将进入必要的震荡阶段,在这个过程中,周阴线是不可避免的。

当然,投资者大可不必恐慌,目前只是震荡而不是阶段性见顶,牛市是不言而喻的,但防范的风险还是要防范的。投资者要明白,由于将出现震荡的格局,或许股指将会有所回调,但对于机会而言依然相当丰富,毕竟是在牛市中,资金是不会缺乏的,在震荡的过程中,前期被埋没的“金子”往往就会出现价值挖掘的机会,这就是牛市,是金子就会有发光的时候。

总之,在“二”的压抑之下,下周很可能会收出一根周阴线,但在收出周阴线的过程中,近段时间以来跃跃欲试的潜力“八”品种有望如雨后春笋般爆发,在大盘震荡的过程中崭露头角。

注意个股调整风险

■德邦证券

大盘虽然出现放量震荡,但个股行情继续火爆,赚钱效应仍然较为明显。但个股分化的迹象开始出现,投资者在赚取收益的同时一定要保持一份冷静,注意个股调整的风险。本周二线蓝筹的良好表现表明资金炒作的重点在于价值挖掘。目前投资者重点应放在阳光大资金重仓的品种上,采取波段操作的思路。对于游资出击的品种,只能采取短线、轻仓的操作思路。大盘短期将维持震荡的格局,轻指数、重个股是最好的策略。

蓝筹股引领股指挑战历史新高

■深圳国诚

行情将在蓝筹股的引领下继续向纵深发展,本月上证综指有望挑战历史新高。可以把从998点到目前的行情定性为牛市第一波,牛市第一波到底能涨多高?让我们看看历史上牛市的第一波是如何演变的。从1994年的325点到2001年的2245点是A股市场第一个完整的牛市,而1994年7月的325点到9月末的1052点是牛市的第一波,涨幅高达3倍多。而从1996年1月末的523点到1997年5月份的1510点同样被称为牛市第一波,涨幅也是3倍多。本轮行情是在股改、经济高速发展和人民币升值的大背景下催生的,目前涨幅刚刚达到2倍,

如果要达到3倍,上证综指至少要涨到3000点以上。所以说,牛市的第一波往往会出乎所有人的意料。

这波行情是在金融、地产、石化、钢铁、汽车、电力等蓝筹股的引领下才连续创出新高的,这些板块的股票有一个共同的特点,那就是盘子大、业绩好、估值低、流动性和稳定性俱佳。我们将首先引领行情上涨的称为一线蓝筹,将紧随其后的称为二线蓝筹,市场主力资金只有集中在这些具有业绩支撑的个股上,才能引领行情冲击历史新高。目前我国A股市场已经发生了深刻的变化,蓝筹股的上漲标志着市场的成熟。随着明年股指期货的推出,各大机构仍然会加大蓝筹股的

仓位,备战股指期货,后市蓝筹股行情还会继续深化。

在大盘一路高歌猛进达到2100点之际,超跌的股票已成为重灾区,超跌股难道真的和本轮行情无缘吗?如果这么认为就大错特错了。牛市中所有的板块都会轮涨一次,超跌股也不例外。现在我们如果去追涨前期大涨的股票,后市即使再涨,其空间也极为有限,这种追涨犹如火中取栗。考虑到风险性和安全性,超跌科技股是目前短线搏击的最好品种。

在大盘向2100点上方进军之际,大盘蓝筹股的行情远没有结束,后市蓝筹股行情必然会向纵深发展,投资者还是要牢牢抓住人民币升值这条主线,在市场合理估值的基础上选择优势行业中的优势个股。

强势突破 剑指历史最高点

■杭州新希望

摆脱了周边股市下挫的负面影响后,本周股市加速上涨,盘中形成了以金融、地产和二线蓝筹领涨,其他热点跟随上涨,个股普涨的格局。在站稳2000点并突破2100点后,大盘的上行目标自然指向2200点上方,进而完成历史性

的突破,为今后多年的慢牛行情奠定基础。

从短期的市场运行情况来看,大盘的运行遵循大牛市运行的格局,这种运行模式具有坚实的基础:一是大盘蓝筹股继续成为市场运行的核心,起到了稳定大盘的作用;二是主力资金启动具有良好基础的二线蓝筹股,

目前的强势股既具备中期走强的能力,也具备短期加速上涨的基础,在主力资金的运作下,将持续推动牛市行情。

因此,我们看好后市大盘的运行空间,上涨行情不会一步到位,但大趋势难以逆转。短期而言,大盘仍将继续上攻,在试探性地突破2100点之后,稳稳站在该点位将成为短线运行的目标。

二线蓝筹股崛起 大盘进入个股行情阶段

■江苏天鼎 秦洪

本周大盘的确出乎市场的预期,上周末至本周初周边市场持续震荡,本周二港股更是急跌,而A股市场近期以来一直是港股的“影子”,周边市场的急跌使得A股市场的走势蒙上了一层阴影。但幸运的是,A股市场成功地摆脱了这个阴影,这主要归功于二线蓝筹股,此类个股在做多动力的推动下,在二级市场新增资金的追捧下,迅速走强,成为A股市场新的中流砥柱,从而使大盘成功地向上突破。

有鉴于此,业内人士作出一个相对乐观的推断,那就是指标股、人气股或将出现休整态势,取而代之的是二线蓝筹股。之所以这样推断,一方面是因为本周市场走势显示出二线蓝筹股已经有能力再度充当大盘的领涨力量。另一方面则是因为指标股、人气股的确有休整的必要,该类个股近期涨幅过大,累积了极多获利盘。此外,此类个股估值已高,短线需要回调,挤挤泡沫。

有意思的是,当前已近年底,按照惯例,各券商研究所纷纷组织行情研讨会,研讨会的主题除了对未来的行情进行展望之外,还要对来年板块热点或个股进行展望,业内人士称之为研讨会概念股。而从相关信息来看,今年的研讨会上,热点股主要集中在二线蓝筹股中,尤其是装备制造等个股。由此可见,研究机构对来年的热点展望仍然是以二线蓝筹股为主,一线指标股为辅。理由是一线指标股的大涨在一定程度上透支了来年的业绩增长,需要回调整理。相反,二线蓝筹股因行业增长预期的明朗,有望成为市场的生力军,从而成为大盘新的领涨力量。如此就会使市场出现两个明显的变化,一是可能以个股行情的演绎取代指数行情的演绎,即未来的指数上涨推动力主要来自数个板块或相对普涨,而不是来自部分指标股上涨的推动力。或者说一线指标股将出现休整,指数上涨的推动力将来自二线蓝筹股或者其他板块,此时指数的上涨幅度相对有

限,但个股的投资激情并不会逊于前期的指数行情。

在前期的指数行情中,由于一线指标股大多是“A+H”,因此,指数的运行受H股的影响较为明显,但在未来的行情演变中,二线蓝筹股将充当领涨的角色,而二线蓝筹股中鲜有“A+H”。更何况,二线蓝筹股主要是装备制造、酿酒食品制造业等相关个股,这往往也是A股市场的特色优势产业股,所以,A股市场将表现出独立走强的趋势。

正因如此,大盘的运行方式将发生重大的变化,上证综指将在二线蓝筹股的推动下向2245点的历史高点发起攻击,指数的运行也将由缓步盘升取代近期一路井喷的走势。

在操作上,投资者应根据当前市场的热点演变思路改变投资策略,就目前看,二线蓝筹股的投资机会不容忽视,二线蓝筹股的投资机会也会刺激以中小企业板块为代表的成长股,从而成为市场新的热点。所以建议投资者关注和把握中小板块的相关个股机会。

三大因素导致下周震荡压力加大

■北京首放

以万科A、宝钢为首的基金重仓蓝筹股加速上涨,成为推动股指上攻2100点的重要动力,但随着中石化、招商银行等一线权重股连续大涨,调整压力加大,下周股指震荡调整压力增大。估计股指波动范围为2000点—2155点,运行方式为在2100点附近震荡。

尽管牛市上行趋势没有改变,但三大因素显示股指面临震荡调整的压力。中石化、

万科A、招行等权重股蓄势压力增大,将会制约股指上行,增大市场震荡的力度。股指连涨14周之后,指标系统极度超买与部分指标背离,显示指数需修正,这样才能更有利于牛市健康上行。两市股票加权成交量本周已逼近年内天量区,今年5月初出现天量股指上攻之后,股指不久即出现短期休整,股指下周走势值得注意。

随着逐渐临近年底,业绩和分红等成为基金增持股票

或者调整仓位的重要因素,这也导致地产、钢铁等年终业绩预期相对较好的基金重仓股集体加速上攻,成为市场瞩目的焦点。在基金重仓绩优股轮番上涨的大环境中,必然会进一步刺激其他业绩优良的钢铁股的大幅补涨,绩优钢铁正股的上涨预期将刺激钢铁认购权证大幅走强。

时近年底,绩优基金重仓股轮番加速上攻,成为市场的主要热点,从而使个股分化有所加剧,缺乏业绩支撑和重组等题材的品种调整风险正在增大。

控制风险 快乐投资

■东海证券 王兴俊

不管短期走势如何演绎,中线向好的观点仍应该继续坚持,从近期看,股市在宏观经济生活中已经越来越重要,股市存在适当的泡沫不足为怪,何况目前的整体泡沫还不是很明显。但我们也不能因为中线乐观就盲目追涨,目前必须重视市场局部的风险,在控制非系统风险的前提下逢低吸纳没有明显泡沫的优质股,安心持股,快乐投资。

热点纷呈 中期持续上涨

■申银万国

本周五两市大盘出现不同程度的上涨,上证综指收盘站上2100点。就个股看,二线成长股如有色、航运、传媒、汽车板块等涨幅居前,中小板个股也纷纷补涨,大盘权重板块整体出现调整。但盘面依旧热点纷呈,在一线股调整之际,二线股轮番上涨有利于大盘维持震荡上行格局。

就大盘来看,上证综指站上2100点,短期由于升势太快,不排除会出现震荡,但中期目标直逼历史最高点2245点一线。中期上涨还将持续,策略上应继续关注调整到位的二线成长股,择机介入。

下周大盘将调整

■西南证券 张刚

受境外股市下跌的影响,本周大盘略作调整后重拾升势并迭创新高,本周五创出2001年7月27日以来的新高,周四、周五连续创下2006年5月17日以来的单日最高成交水平。今年5月15日、16日两市的日成交金额达到这个水平之后,便出现了中期震荡调整走势,因此,巨额成交预示着下周大盘会面临调整。此外,此前指标股轮动式的上涨转变为以二线蓝筹领涨,而本周五石化、银行、钢铁等指标股板块的纷纷回落,也透露出资金外流的迹象,值得警惕。

本周大盘周K线收出带长下影线的长阳线,周涨幅虽小于前一周,但仍为较高水平,周成交金额比前一周放大一成多,为今年5月下旬以来最高水平。大盘已连续十四周上涨,各项技术指标已严重超买,有调整的要求。大盘指标股已开始调整,二线蓝筹股也累积了较大的升幅,市场较难寻找新的领涨板块。从日K线看,本周五大盘虽然企稳于2100点之上,但却收出十字星,下周行情将不可避免地进入调整阶段。