

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室

“TOP 股金在线”
每天送牛股 四小时高手为你在线答疑

今天在线:
时间: 10:30-11:30
北京首放 汪建中
时间: 13:00-16:00
周华、高卫民、周贵银、赵立强、吴青芸、张达铨、盛昕、张谦

07开盘: 一个惊心动魄的序幕

新年股市跳空高开 52 点,一度曾上扬至 2847 点,大涨 171 点。但尾盘 2 点 40 分出现的一轮快速跳水,则使股指从 2800 多点一口气跌到了 2684 点,虽然尾市收报于 2715 点,但当日 863 亿元成交量和上下 160 多点的高位震荡,不能不让人们对股市的短期走势警觉起来。

巨幅震荡 <<< 权重股玩过了头

昨日的沪市前市再度成了大象的“欢乐舞场”。中行出现了跨年度的 3 涨停,国航的早早涨停带动了海航、南航奔向涨停。宝钢盘中横盘涨停使宝钢、鞍钢等钢铁股冲击涨停。中石化的涨停更激发众多大盘股的动力,联通、长电、上海机场纷纷大涨。

午后试图横盘蓄势的工行,开始面临源源不断的抛盘,尤其是 2 点 40 分的持续巨量抛盘导致股价直线跳水,众多银行股、钢铁股也纷纷步其后尘,中行、宝钢等的涨停板很快被打开,以至一度大涨 8.8% 的招行最终跌 2.44%。

我们注意到,上月 21 日的尾盘跳水始作俑者也是工行,而该股昨天的跳水与上次的区别一是其股价波动更大从 0.15 元放大至 0.91 元,二是对大盘的震荡从 47 点放大到 163 点,三是大盘当日的成交金额从 544 亿元放大到 863 亿元。

天量背后 <<< 筹码出现实质松动

昨日的大幅跳水虽然出现在尾盘,其实早已露端倪。首先,大盘在 12 月份大涨的情况下,开盘居然跳升 52 点,不但留下了日、周、月 K 线上的巨大跳空缺口,而且日、周、月线上的极大乖离率表明短期内的巨大获利盘随时有了了结的意愿。其次,这种意愿在开盘不久就显示出来,大盘第一小时的成交金额就高达 269 亿元,第二小时虽有减少,但整个上午还是达到

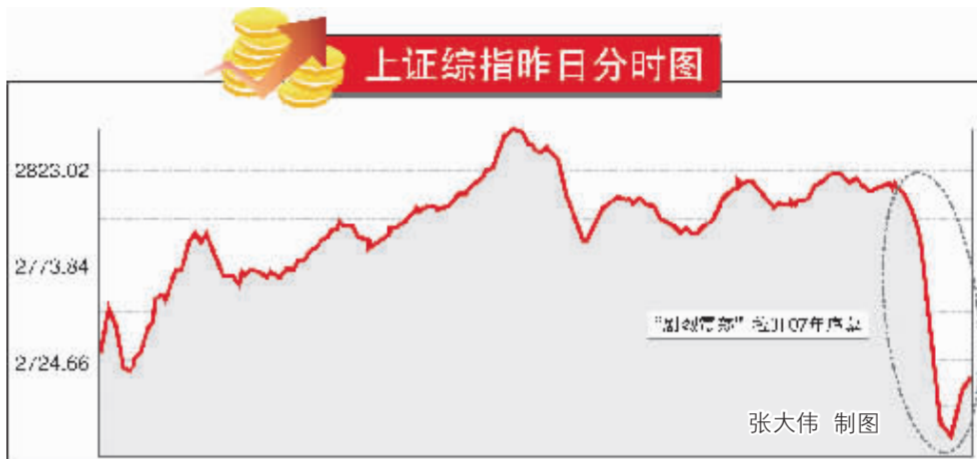
了 448 亿元,而本轮行情沪市一天最大的成交量也只有 640 亿元。而前段时间股指大涨时的日成交量始终是温和放大的。

筹码松动的情况在个股上更加明显。昨日工行、中行的成交量居然分别高达 61.9 亿元和 42.2 亿元,均创下了除上市首日的天量,国航、南航、申能及招行等都放出近期天量。而这些放出天量和成交异常放大的个股都是近期获利极为巨大的板块和个股,说明获利了结的趋势在扩展。

应对策略 <<< 回避获利巨大的个股

近期逢大必炒的趋向正在进一步强化人们的投资行为,即要赚钱只有买大盘股。最明显的例子就是 3.99 元开盘的中行都说无价值,以至股价跌至 3.2 元时无人问津,而涨到 4.5 元居然成了抢手货,连续 3 个涨停。上市后跌破发行价 2.8 元的国航,长时间没人关注,而近两日在 4.68 元上方竟连续 2 个涨停。

近期市场热捧大盘股的一个很重要原因,大盘股有赚钱效应。从主力的意图看,银行股近期连连大幅上涨,更多的还是沪港两地的套利资金乘中国人寿上市之机的热炒。值得关注的是近期众多追涨者绝大多数是新股民,他们认为五、六元一股的价格很便宜,以至于这些个股正逐渐成为“大众情人”,这正是主力求之不得的。历史经验反复告诉我们:当广大散户开始愿意接纳大盘股时,热炒行情即告一段落也许不远了。(世基投资 王利敏)



更多观点

还会有几次较大的“折腾”

一般而言,大盘要见顶之前,通常有三次以上的大级别震荡,越是重要的阶段,震荡幅度越大,震荡也就越频繁。昨日是连续快速上攻后第一次大震荡,理论

上直接见顶的可能性很小,预计大盘还将保持上涨。但昨日成交量较节前最后一个交易日剧增,这预示后市还将较大震荡。其引发震荡往往是市

场热点切换的需要,如目前工行等银行股短期面临着估值压力,但其近日人气极旺,理论上还会有几次较大的“折腾”。(国海证券 王安田)

仍会惯性下跌 但空间不大

周四股市尾盘出现跳水,落差达 160 点,后市应有惯性下冲的动力,但空间不大,更不会改变上行趋势。首先,近期股指上涨较猛,但以 2007 年动态估值水平而言,仍有上涨的空间,问题是

出在短线走势有点过头。其二,股指期货预期延后,只会影响大盘的短期走势,大盘股该享受的稀缺性溢价还是会享受到。对大盘而言,可能拉长上涨时间,平缓上涨速率,但不会影响高度。

其三,热点依然充沛,一线蓝筹股整理,二线蓝筹股仍会活跃,股市上涨不乏力。另外,由于资金面依然充裕,大盘的震荡正好为新资金提供了建仓的机会。(申银万国研究所)

短线步入阶段性震荡洗盘中

大盘就要步入下一个发展阶段:短期的震荡洗盘阶段。我们估计,这一阶段性的震荡洗盘大约要持续二周。在回调的方式上,我们估计昨天的回调是 A 浪下跌,今后几天将会走出 B 浪反弹行情,之后可能还要走出 C 浪下跌行情。走完这

ABC 三个调整后,就可能结束这一次震荡洗盘了。当然,其 C 浪下跌可能会相对比较凶猛,这是投资者要事先有思想准备的。由于我们判断这一次洗盘的性质只是阶段性洗盘,而且时间不会持续较长,更重要的是,洗盘结束后指数

将步入全面疯狂的上升行情中。所以,投资者没有必要大规模做空;可以把这一次回调作为逢低吸纳的良机。(广州万隆)

更多内容请见中国证券网股票频道 www.cnstock.com/stock/xgdt/

谈股论金 >>>C2

两大良辰美景

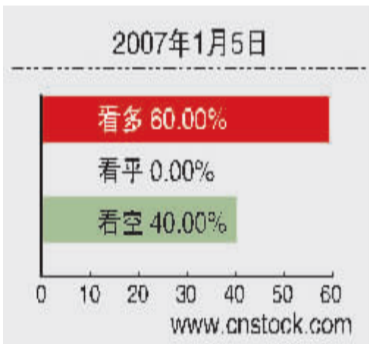
在具体的目标选择方面,也是非常重要的步骤。毕竟在连续暴涨的近一个月时间里,还有 4 成左右的品种出现了下跌,由此可见选股的重要性。我们认为,可以用“大即是美”和“突破即是美”作为标准来框定目标群体,目前的华北高速、中国国航、一汽轿车等低价品种就是在这良辰美景之中。(北京首放)

机构视点 >>>C6

蓝筹时代的挑战

2007 年第一季度的时间窗口和海外市场推出股指期货的短期震荡调整经验周期相吻合,未来一旦推出股指期货则有可能产生共振。如果沪深 300 成份股没有因自我调整、业绩提升因素将估值调整到合理水平,则股指期货推出后的大幅震荡局面将难以避免。(世纪证券)

十佳分析师指数



上证网友指数



新华富时中国指数

新华富时中国	前收盘	日涨跌	最高	最低
新华富时中国 A50 指数	9353.6	146.15	9631.19	9202.7
新华富时中国 A200 指数	4213.8	91.13	4459.42	4172.44
新华富时蓝筹价值 100 指数	8312.86	207.94	8451.31	8107.28
上证 150 指数	8507.65	0		
600 成本行业指数	7463.53	0		
600 周期行业指数	1013.79	0		
600 稳定行业指数	1185.39	0		
保险股指数	10440.84	0		
新华富时债券指数	0	0		

网上交易 申购费率 低至 0.6%

客服热线: 021-38784756 基金投资有风险,请谨慎选择

首席观察

H 股急跌考验 A 股定价权

昨日 A 股市场一度出现暴涨的走势,但中国银行等一线指标股在尾盘出现急速下挫的走势,所以大盘也一度跳水,上证综指最大跌幅超过百点。而中国银行在昨日“晚节不保”的走势与国企股的急跌有着极大的关联,事实上国企股尾市的急跌必将考验 A 股市场今天的走势。

唱空舆论惊现股市

一向有利于牛市走势的市场舆论在岁末年初出现了较大幅度的变化,有媒体报道称,国际大行对 A 股及国企股的暴涨产生了极大的分歧,比如说大摩在去年底出具了一份针对 A 股市场的研究报告,核心观点认为 A 股将在未来 6 个月内面临回调。而媒体在解读过程中就推论称,作为人民币资产以及业绩持续增长代表的银行股极可能会成为牛市的“背叛者”。

如果再考虑到工商银行与花旗银行市值的对照等因

部分 A、H 股情况对比一览表

证券简称	A 股昨收盘	A 股昨涨幅	H 股昨收盘	H 股昨涨幅
工商银行	6.05 元	-2.42%	4.93 港元	-4.27%
中国银行	5.63 元	3.68%	4.34 港元	-3.77%
中国石化	10.02 元	9.87%	7.27 港元	-0.68%
中国国航	5.66 元	9.90%	4.84 港元	8.76%
广深铁路	7.34 元	1.94%	5.37 港元	1.32%
鞍钢股份	11.00 元	7.84%	11.56 港元	2.66%

素,银行股的确面临着较大的回调压力,因此,昨日 H 股交通银行急跌 8.47%,招商银行跌 6.41%,从而带动了国企股指数急跌 418.86 点,幅度为 3.89%。

考验 A 股市场定价权

由于国企股指数的走势一直是 A 股市场趋势的先行者,有业内人士一度惊呼 A 股市场丧失了定价权。只不过在近期因为 A 股市场人气的亢奋吸引了增量资金,方才初步扭转了这一态势,但业内人士依然认为,目前 A 股市场虽然

初步获得定价权能力,但有点立足未稳,随时可能会受到国企股宽幅震荡走势的挑战。因此,业内人士不仅仅担心国企股在周四的急跌会对 A 股市场在周五的走势形成压力,而且更担心是否会影响到 A 股市场的自主定价权。

对此,笔者认为,今日大盘走势确实令人担心,一方面是因为大盘自今年 8 月底重回升浪以来,一直未有像样的调整,各项技术指标均处于严重钝化状态,需要一次幅度较深的调整以修正技术指标。另一方面则是因为目前银行股、

地产股等人民币资产股的确面临着一定的估值泡沫,需要回调过程以待进一步宏观经济数据的验证。

核心仍在高成长

然而,今日预期中的调整幅度可能相对有限,因为 A 股市场的自主定价能力犹存,不会对国企股在昨日的回调走势作出亦步亦趋的反应,也就是说,即便有所回调,幅度也会有限。如果一批二线蓝筹股能够在年报业绩浪的推动下上涨,那么不排除 A 股市场在一线指标股小幅回调但二线蓝筹股大幅上涨的推动下出现低开高走的趋势。之所以有这样的预期,主要在于目前 A 股市场的牛市基础——人民币升值趋势、中国经济增长主题以及全球性的资金流动过剩并未出现趋势性的改变,所以一旦出现震荡,便有场外资金蜂拥而来,买盘力量依然庞大。所以,在实际操作中,建

议投资者既要注意到大盘震荡所带来的风险,更要注意回调过程中所带来的做多机会,尤其是那些成长性非常明显的个股,因为此类个股的成长性动力将抵消大盘调整所带来的股价回调压力,故建议投资者密切关注近期新近上市且具有高成长盈利纪录的个股。

专栏

“贫富差距”仍将拉大

阿琪

新年第一个交易日,市场、量、价齐创历史新高,同时伴随着巨幅震荡。似乎揭示着在未来的一年里,行情既充满着激情,也蕴涵着不平坦。目前,时间上正临近一年一度总结成就与得失的节点,对新年度进行筹划与部署的全国证券期货监管工作会议,行情一路高歌猛进之后,有理由开始变得敏感起来。

去年初全国证券期货监管工作会议的基调是“转折之年”,结果转折出了 130% 的年度涨幅。在当前行情高涨,人心浮躁之际,2007 年的行情是继续加强,还是恒温,抑或是降温?股指期货是加快推出,还是如期推出,抑或是放缓推出?相信在这次工作会议中将能找到相应的答案。

在行情趋于敏感中,无论后市行情如何变化,有两点是显而易见的:一是,股指期货推出后,在套利机制的双向制衡作用下,类似于 2004 年下半年到 2005 年上半年的扭曲性单边趋势,以及象 2006 年“从地狱一步步登上天堂”的单边涨势将难以再度重现。因此,2006 年净涨幅达到 130%,近似光头的年度大阳线,是史无前例的,一般情况下也将是后无来者的。

二是,虽然 2006 年的行情整体涨幅达到了 130%,使得一部分投资者在 2006 年“先富了起来”,但还有大约 30% 的投资者在这一年中竟然处于亏损甚至亏损的境地。这说明,在 A 股市场国际化程度越来越高,投资专业化程度越来越深的形势下,尤其是在未来期指推出后的双边效应下,将来的行情即使再有更多的涨幅,这种投资绩效上的贫富差距还将继续扩大。

今日热文

套利行为搅浑理性泡沫

大多数人认为该回调的时候,调整如期而至,习惯被市场愚弄的投资者终于“押宝成功”,这本身就有些戏剧性。不过相信戏剧性的结果很可能是市场再度上行,直到让所有的人都发晕。就像 1000 点时候我们相信市场将继续跌。

近阶段大盘有大级别调整

蔡献斌
当沪市成交超过 2006 年 12 月 6 日的 640 亿元时就要小心,大盘有调整的可能。昨天沪市成交 860 亿元,为近期天量,因此,近期调整概率较大。即使股指短期没大跌,那么也许中国人寿上市时,也将是大盘短期高点,因为市场对中国人寿预期太高,该股高开低走可能性大。因此,短期操作中以逢高获利了结为主。

大智慧新一代

强劲升级 逐单统计 龙虎看盘 队列矩阵...

立即下载: www.gw.com.cn