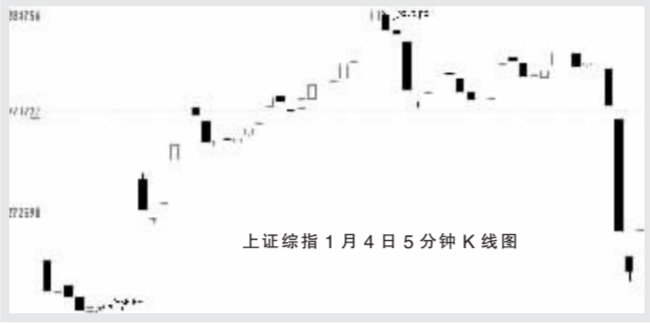


盘中风云突变 盘后机构观点存异

□本报记者 屈红燕

2007年首个交易日演绎了盘中风云突变的行情,上证综指早盘曾一路冲上2847.61点,但尾盘却出现大幅跳水,接收于2715.72点。多家机构在接受采访时表示,泡沫的确已经显现,但对于盘中风云突变是否预示大盘局部见顶,机构看法明显不一。

国信证券:继续投资找不到安全品种 “我只做自己看得懂的事情,因为看不懂,我已经开始部分减仓。”国信证券受托投资部副总经理张益凡认为,目前股票



价格偏贵了,现在继续投资很难以找到安全边际的品种,像工行、中行这样的蓝筹股可能透支了3年的业绩,它们的股价确实讲得很好,但如果万一3年以后实现了,风险就会很大。 在张益凡看来,虽然股票

招商证券:国寿上市将是金融股行情顶点 招商证券高级策略分析师赵建兴认为,节前股市的加速上升致使节后出现了理性泡沫,短期冲高之后,减仓兑现的冲动比较大,所以引起了昨日下午的大幅震荡。

今年股市将很不平静?

□本报记者 许少业

先扬后抑,天量震荡,长上影K线,2007年第一个交易日留给投资者的感觉,既有点甜蜜也有苦涩。尽管只是一天的行情,似乎浓缩的是2007年整年的走势。一些资深市场人士在收市后感慨:“2007年的股市行情将很不平静”。

根据历史经验,首个交易日股指的K线形态,对整年的行情往往有着一定的预示作用。比如2000年和2006年,首个交易日上证综指上涨幅度为13.89%,平均下跌幅度为5.81%,可见一月份的机会大于风险。

阳;一月收阴,则全年收阴。沪深股市有10个年份具有明显的“一月效应”,概率高达70%。在10次“一月效应”中,有6次是上涨,4次是下跌。

此外,一年的最低点或次低点出现在一月份的概率也要大大高于其他月份。从1991年至2004年中,有7个年份的最低点或次低点出现在一月份。同时,一月的赚钱效应也是一月份最明显的。从历史上看,相当月份的平均上涨幅度为13.89%,平均下跌幅度为5.81%。

历史数据还表明,市场一月份行情中所出现的热点,往往会对后市市场个股行情有着极为明显的提示作用。从昨天的盘面上看,尽管金融股仍大出风头,但个股已经出现,倒是钢铁、汽车、高速公路、机场等二线蓝筹品种,不动声色占据了涨幅榜的主要位置,这是否意味着2007年将得二线蓝筹品种的丰收年,值得投资者密切关注。

融板块的故事就圆了,讲到位了,从而出现板块高位震荡的情况。”赵建兴表示,等金融股行情结束之后,还有二、三线蓝筹开始补涨,终极头部此时得以形成,此时点位应该在3000点左右,时间在今天的二、三月份,但调整幅度不会很深,顶多下调500个点,下调幅度为20%左右。

平安证券:流动性充裕难改上升趋势 平安证券策略分析师李先明认为,节前涨得太猛导致获利回吐和香港市场昨日大跌是造成昨日大盘大幅跳水的重要原因,但尾盘跳水并不见得马上见顶。

“泡沫并未见得会引起回调,日本股市的泡沫已经吹了10年还在继续吹,金融股的价格无论用PB还是PB还是其他能够想到的办法去衡量都有点偏高,但因为流动性泛滥,在人民币升值前提下,OFII、海外基金不断流入,在储蓄分流的大前提下,新增资金不断入市,上升格局因此不会改变,就算有泡沫,但不致于改变趋势。”李先明说。

各占二成多 看多看空机构都是少数派

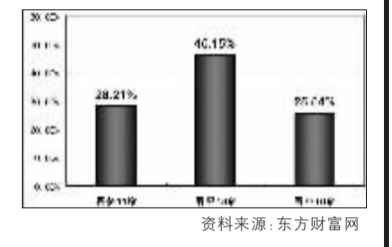
□特约撰稿 方寸

昨天沪深大盘呈现冲高回落、大幅震荡的走势。东方财富网统计了39家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为由于快速上涨积累的获利盘将引发抛盘,大盘震荡将加剧。调查显示短线看多看空的机构比例接近,均为少数派。

从全天股指运行的态势来看,早盘上证综指延续节前的强势大幅高开,并在权重指标股及银行、地产、航空、消费等热点推动下震荡上攻,盘中一度突破2800点整数大关,最高冲高至2847.61点;但尾盘风云突变,在获利回吐压力下出现大幅跳水,短短10多分钟内沪指下跌100点左右,最终以2715.72点报收。深证成指走势类似,尾盘急剧回落给市场信心造成一定打击。近半数机构持短线看平的观点,博星投资七家机构认为日K线在连收七阳逼空向上升后,昨日盘中出现宽幅震荡走势,显示出

短线在连续大幅加速上行后,获利回吐压力大增,预计后市将呈现高位震荡格局。 金美林投资等10家机构对后市看法相对悲观,他们认为两市大盘经过连续的逼空行情后,超买现象已十分严重。指标的筹码一旦松动,将极大地动摇市场的信心。预计后市股指仍有调整要求。

与看空机构比例接近,短线看多机构有11家。北京首证等机构认为由于短期量能释放过快导致市场出现获利回吐,不过目前市场交投活跃,场外资金充足,国寿的上市有望给市场注入新的活力,预计后市大盘将继续震荡上行。



千亿成交量释放了什么信号

□特约撰稿 桂浩明

昨日沪深两市放出1218.1亿元的成交量,创历史新高。与此同时,股指则在冲高后出现跳水行情。量与价的这种异动,引起了人们的高度关注。在不少投资者的脑海里,都记得“无量天价的股涨,那么,“无量天价”同时出现,是否意味着股市已经见顶了呢?”

应该说,对1月4日的成交量需要作一个全面的分析。首先,它和节日长假有关,从经验来看,每逢长假过后,节日期间所积累的买卖盘都有一个集中喷发的过程。由于节前股

市大涨,因此有大量买盘的堆积,于是出现放量走势。

同时,股指的大幅震荡,也是导致成交量剧增的一个原因。从分时走势来看,当天成交量最大的是在最早和最后的半个小时,而这两个时段都是股指波动比较大的时候。尤其是闭市前的小小时,短时间内下跌100多点,这自然会导致大换手的出现,成交也就随之快速增加。

此外,当天成交最为活跃的股票,也依然是那些机构重点持有的大市值蓝筹股,而它们虽然有所震荡,但到收盘时股价基本上还是以上涨为主。这也表明了

市场的交易重心并没有因此而改变,仍然有相当多的投资者在吸纳这些股票。这和过去所谓“无量”出现时,个股大面积下跌,特别是领涨股票集体跳水的状况,是有明显区别的。

当然,在放出“天量”的时候,股市下跌也是事实。这就提示人们要重视此间所释放出来的市场信号。简单来说,还是因为股指上涨太快。在已经有了长时间的逼空之后,股指不经必要的调整继续加速上涨,这自然会引发震荡。在香港市场就会出现调整的走势时,这种震荡就会加剧,以至出现跳水。另外,中国人寿即将上市,市场对该股

的预期很高,而作为一个金融股,机构如果要大量配置的话恐怕不得不减持所持其它金融股票的数量。这样一来,一些银行股上涨越多,就越容易导致在高位回落。而由于市场已经把这些股票看作是风向标,所以一旦出现放量震荡的行情,自然就会引起恐慌,导致形式上的“无量天价”的出现。

应该说,时下出现的“天量”,并没有发出股市已经到头了的足够信息,但它确实告诉人们,整个市场在快速上涨以后面临较大的调整要求,盲目的发挥资金优势而拒绝必要的调整,只能是加大市场的震荡。

每日权证数据(2007年1月4日) 表格包含代码、名称、收盘价、涨跌幅、成交量等数据。

沪深上市基金每日行情 表格包含沪市基金指数、深市基金指数、基金名称、前收盘、今日收盘、涨跌幅、成交份数等数据。

开放式基金2006年12月31日行情

大规模基金行情表,包含代码、基金名称、份额净值、累计份额净值、基金资产净值、代码、基金名称、份额净值、累计份额净值、基金资产净值等列。

注:1.本报行情基金数据来源于东方财富网,基金净值数据为基金管理人公布的数据,仅供参考。2.基金资产净值=基金资产总额-基金负债总额。3.基金资产净值=基金资产总额-基金负债总额。4.基金资产净值=基金资产总额-基金负债总额。