

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一直播室

“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
三元顾问 陈林展
时间: 13:00-16:00
周华、高卫民、周贵银、赵立强、吴青芸、张达钧、盛昕、张谦

基金在线问答:
买基金前该做哪些“功课”
在线嘉宾: 唐绍云博士 财富亿家咨询公司副总经理
时间: 1月26日 14:00-15:00

百倍长阴跌出建仓良机

昨日上证综指跌落速度之快让人猝不及防,不仅股指创下了近期单日最大跌幅,而且成交量也接近千亿水平,空头的力量充分显露,市场氛围也变得扑朔迷离。这跟巨阴能否理解为大盘阶段性头部形成的标志呢?在目前的状况下又该如何操作呢?

原因 <<<
趋势交易者走钢丝

在沪深300静态市盈率接近30倍之后,市场内的所有参与者都不得不承认泡沫的存在,但是资金的推动惯性却又十分强劲,使得盘面上暴露出来的信号就是多头信心的充足。但是,这种充足并非一点也没有担忧,相反,较大部分的投资者都抱着跟随趋势的态度来参与,大盘一旦出现风吹草动就会很坚决迅速地掉转方向,这就是多杀多的出现,这在周四早间的盘面上显露得比较明显。

这些趋势交易者不能简单地视为散户的行为,而众多的机构实际上也在促使“羊群效应”的放大,在大盘走到3000点附近的高位时分,多数参与者都自觉不自觉地变成趋势交易者,包括大机构在内。而这种走钢丝式的参与很容易被脆弱的神经左右,心态也极不稳,这是导致周四暴跌的根本原因。

趋势 <<<
头部确认需要过程

大盘中期顶部已经形成的判断在较大面积的投资者当中似乎已经形成共识,不过笔者认为可能还有待进一步的细节来印证,一根长阴不能代表趋势的反转。

笔者认为大盘在强资金推动惯性下不可能出现连续暴跌的“尖顶”,主要的理由来自于两个方面,一是资金的流入惯性和做多的热情不会立刻消失,入市冲动会维持热度而营造出相应的上攻行情;二是年报业绩浪还没有正式开始,更不会有在短期内结束,短线震荡对这些绩优品种只不过是浮筹被清洗的过程,

它们还具备上攻的动力。因此,资金的惯性推动力还会把这波行情延续,而且很可能还会有精彩的表演在后面。3000点之前的畏缩心态暴露之后,3000点之上应该还有一定的上攻惯性,百点长阴可能跌出了近期难得的建仓良机。

不过,对于盘面的特殊现象还是要有一定的关注,比如周四早盘的下跌和尾盘的下跌有些质的区别,早盘沪综指的跌幅要大于深综指,原因在于权重指标股中国银行、工行、中国人寿的跌幅甚巨,从而牵动了恐慌盘的下跌,而尾盘的跳水却是深综指跌幅超过了沪综指,指标股没有继续跳水的情况下获利盘涌出而出,说明空头氛围变得浓厚,或者说出局的心态比较急迫。

对策 <<<
把握业绩主线

正如笔者前面所述,局部泡沫的膨胀的确是当前整个市场的共识,这些品种的非系统性风险要远远大于系统性风险,估值过高的板块和个股都面临获利盘坚决打压的格局,年报检验就难以逃避。但泥沙俱下的下跌时分也是低估品种的介入时机,应抓住业绩主线来甄别合适的品种。

从操作策略上来说,一个主要的原则是仓位和品种要有相对的平衡,可以保持一定的仓位,但是品种一定要“结实”,对那些涨幅过大的题材股出货要坚决,而已经初步显露顶部征兆的地产业和银行股也要保持谨慎态度,短线不要轻易捕捉反弹机会,整体的挤泡沫动作虽然还没有开始,但局部泡沫的压缩已经开始了。(海通证券 吴一萍)



主动回调有利蓄势冲关

□广州万隆 凌学文

从周四的市场表现来看,权重指标股的大幅回调、3000点的心理压力以及加息传言等诸多因素成为拖累股指展开深幅调整的重要因素。由于中国人寿在计入指数后的疲弱表现在一定程度上拖累了大盘冲关的脚步,沪综指3000点整数关口的心理压力以及未来加息预期

等都成为影响短期市场走向的重要因素。而且,从历史的经验来看,重要整数关口的心理压力的确在一定程度上影响市场的持筹心态。更何况,年报业绩预告和披露工作正逐渐展开,春节长假来临等因素也对个股走势和短期大盘运行过程一定压力。但笔者认为,经过短期的主动回调之后,更有利于大盘重新蓄势,酝酿组织冲

关攻势。

从周四的市场表现还可以看到,尽管个股出现大面积下跌,但部分核心蓝筹品种以及具备并购重组与资产注入预期的品种仍然受到主流资金的积极追捧,比如具备良好资产注入预期或具备整体上市题材的港口航运等板块的整体走强。笔者认为,央企的新一轮改革隐藏着巨大的投资机会。

密切关注 2800 点支撑

□上海新兰德

在经过昨天大跌之后市场即面临比较关键的技术位,从上证综指和深证综指上观察,短期市场已出现小头肩顶的雏形,并已到了颈线位,而且还隐藏了一个非常恶劣的岛型反转形态,如今天市场继续在日线上留下跳空缺口,将会引发新一轮恐慌。不过,现在上证综指已经快接近60分钟的60单位均线,作为1541点上

升行情以来的一条生命线,该线已经多次支撑住了大盘的调整,今天这条生命线大约位于2800点附近。因此,只要上证指数没有有效跌破2800点,都可以当作短期调整来对待;而一旦跌破2800点,市场很可能会演化成级别更大的阶段调整。

我们认为:在市场出现快速调整后,短期的回抽目标将是本周一的上跳缺口2833点一带。如今天补缺之后马上展开回拉,并有新的热点领涨

市场,那么这次短期调整从性质上还是针对前期整理平台的突破回抽;但如果回补缺口后市场继续下跌并有效跌穿2800点,那么则要谨防阶段调整的来临。

值得强调的是,在经过前期暴涨和昨天的调整后,蓄势充分的品种则会成为新一轮上攻的领涨品种。

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

谈股论金 >>>C2

中长期股市仍然看好

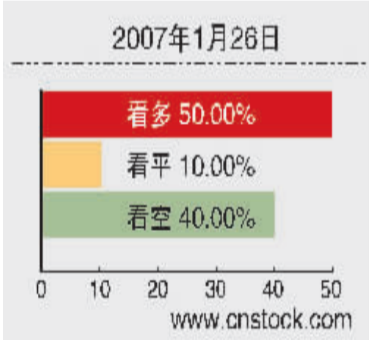
一、牛市行情的调整将是惨烈而短暂的。此前市场也经历了多次的宽幅震荡,沪指也多次出现盘中下跌近100个点,甚至收市下跌近百点的过程,而短线快速震荡之后又迅速回归震荡上攻走势,沪指也再创新高,短线的惨烈下跌其实是迅速释放短期风险的过程。

二、短线震荡不会改变牛市格局。周四大盘的下跌确实超出了很多投资者的预期,不过我们认为这是非常必要的,大盘的短线震荡不会改变牛市格局,此前周边市场的震荡也一度引发大盘的震荡,但行情迅速化险为夷。

三、后市行情的发展可能演化为温和震荡上攻。后市行情将演化为温和震荡上攻,其运行格局更多的可能表现为,大型蓝筹股压住指数,做多力量推动市场温和上行。因此,总体来看短线行情可能会相对曲折,但中长期股市还是相当乐观的。

(北京首证)

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	19619.9	-270.25	19942.31	19598.96
新华富时中国 A200 指数	7291.06	-231.05	7800.13	7248.76
新华富时蓝筹价值 1000 指数	9176.47	-271.42	9456.05	9157.78
上证 150 指数	10400.71	-513.53		
600 成分行业指数	915.53	-49.04		
600 周期行业指数	1206.89	-55.08		
600 稳定行业指数	1415.63	-28.97		
港股指数	12126.48	-378.47		
新华富时香港指数	0	0		

首席观察

高溢价品种直面双重考验

在多重利空打压下,昨日沪市低开低走,大跌117点。尤其是下午2点以后的下跌单边市中,相对于H股股价大幅溢价的权重股板块成了空方重点进攻的“重灾区”,这些权重股持续下跌使股指几乎收于最低点。

高溢价A股走势滞重

由于兴业银行发行等原因,本周无疑是银行板块炒作的最佳时机,华夏银行等银行股本周的涨幅最大的达到20%左右。即使在昨日大盘暴跌3.95%的情况下,民生银行、华夏银行还略有上涨。相比之下,买入工行、中行的投资者却后悔不已:在周三华夏、浦发、民生封住涨停时,它们分别微涨2.73%和1.99%,昨日则大跌4.52%和4.96%。

细观盘面,其他高溢价权重A股的命运也是相仿。以A

股价大大高于H股的国寿为例,周一大盘大涨100点,拉出5.13%的大阳线后,次日一路低走。昨日早市便带头跳水,最低曾至跌停板附近,尾市大跌6.97%。到昨日收盘,本周周K线拉出的大阴线几乎吞食了上周的大阳线。中石化虽然在周三大涨了7.29%,昨日市面曾试图强势上攻改变大盘低开低走的颓势,但仅仅维持了近20分钟股价便急转直下,最后一个小时更是连连跳水,以大跌4.21%报收。它们的联袂下跌,对昨日大盘的暴跌无疑起到了推波助澜的作用。

股价面临双重考验

同样是银行股,而且股价比其他几家低,市场为何厚此薄彼?其实原因很简单,第一,工行、中行A股股价等曾经历了股价低于H后目前大大高于后者的过程。对于目前的高

溢价,有些人认为是A股市场夺回了定价权,是理所当然的。甚至认为只要A股溢价能撑住,H股一定会跟上来。然而,这种情况迟迟没有出现。国寿A股股价比H股高出80%左右,但H股股价并不跟涨,反而加速下跌。这一大大出乎重仓国寿机构预料,不但使国寿成观赏品,而且使持筹者军心动摇。

第二,耐人寻味的是这些高溢价股又恰恰是对大盘走势举足轻重的权重股,空方主力欲做空必然会将这些股票作为目标。目前除了招行股价略高于其H股股价外,其他多数权重排前列的个股都大大溢价。也就是说,一旦大盘回落,这些股票的股价将面临双重考验。

君子不立危墙之下

高溢价权重A股的出现,看起来有点畸形,但毕竟已经

成了市场现象。该群体的出现很大程度上与前一阶段市场的炒作热点有关。当逢大必炒、唯大是炒成热点时,超级大盘股、权重股是热门中的热门。炒作的理由,一是新基金建仓必须配置。二是炒作股指期货必须配置。三是国际上的股市都是炒大不炒小,大盘股理当溢价。

事过境迁,当“二八”现象变为“八二”时,人们才发现大盘股的炒作也不过是题材性的炒作。新基金发行降温,使新基金建仓话语权;股指期货的推出,又让股指期货配置说没了市场。

值得一提的是,随着A股市场和港股的关联度越来越高,内地投资者购买H股已经变得越来越方便,同样的股票,同样可以分红,何必以大大高于H股的价格买A股呢?所以目前这种同股不同价

现象的改变只是时间问题。

“君子不立危墙之下”。大盘调整的机会正好是选择个股的良机,对于一些竞争力突出、前景看好的公司可以逢低吸纳,但避开那些高溢价的个股。

现象的改变只是时间问题。

“君子不立危墙之下”。大盘调整的机会正好是选择个股的良机,对于一些竞争力突出、前景看好的公司可以逢低吸纳,但避开那些高溢价的个股。

专栏

泡沫多大才合理

□阿琪

任何时期的股市都存在泡沫,如果剔除投机因素造成的泡沫,行情就不会存在溢价,股市将会死水一潭,甚至消亡。只是,股市中的泡沫有时候大些,有时候小些。实际上,行情涨跌的更多原因是投资者关于泡沫是大是小所产生的分歧,以及对泡沫多大才合理的探索。

目前的股市行情已经明显地看到了泡沫的影子,虽然还处于可控性的理性泡沫阶段。目前行情中的泡沫影子表现在,随着行情的上涨,已有部分专业机构把市场已经认同,且原本已是世界排名居高的25倍市盈率的估值标准随意地提高到了30倍,甚至有进一步提高的倾向。我们知道,在合理范围之外随意地更改标准,那就意味着没有了标准,原本行情的可控性风险也将会可能随之失控。还表现在,申购基金已经出现“摇号”;投资者购买股票已经不在意高低;行情开始崇尚题材与概念的刺激,全民炒房正在演绎为全民炒股等等。还有,越来越多的投资者已经开始受到“成长的中国理当享受泡沫”论调的鼓舞。这一切,都源自于热钱汹涌下过分充裕的流动性。

股市的泡沫是永远存在也必须存在的,关键是泡沫多大才合理。现在,权衡行情泡沫大小的难题已经交给了金融政策,若听任热钱汹涌,则行情的泡沫必定会继续增大。但如果像去年12月份泰国对资本流入加征30%预扣税那样,对热钱来硬的,也会对金融秩序和市场秩序造成硬伤。怎样遏止热钱已成难题,但是遏止热钱已经成为衡量3000点行情是否过热的一个态度,而什么时候遏止热钱则成为了权衡泡沫大小及合理与否的一个标志。泡沫多大才合理?这将取决于金融政策和热钱作用下充裕流动性博弈与“商量”的结果。

今日热文

以平淡替代激情

hkun
股市是一个容易让人激情澎湃的地方,特别是在这样的牛市中。

然而股市不是一个需要激情的地方。激情固然能够在短期内带给我们兴奋的快乐,但激情过后往往有很多的残局需要收拾。每天激情地看着股市上涨下跌,激情地看着帐户数字成千上万的变化,激情地追逐黑马可能可以在某一个时期给我们带来一笔意外的财富——这个市场中的人谁又没有遇见过几个涨停呢,但我们必须正视运气不代表实力,偶然性不能代表长期的收益。

当我们的股票上涨了,我们能不能多问问自己它是为什么上涨的?它上涨之前有什么样的征兆?它是不是还会上涨?什么可能是它下跌的信号?

hkun.blog.cnstock.com

快 就用大智慧

免费下载: www.gw.com.cn