

文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)

后退 搜索 收藏夹

地址: 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

转到 链接

## ■投资策略

资金谋变  
石化旋风渐起

□金元证券 楼栋

近期市场的热点开始发生悄然的变化,显示主流资金已经开始谋求变动。从前瞻性的角度来看,主流资金下一个挖掘的主流热点极有可能会出现在石化板块中。为什么呢?因为近期的石化板块可谓是利好纷呈,想不涨也难。

5月7日,中石油召开新闻发布会宣布,中石油在渤海湾滩海地区新发现一个储量规模超过10亿吨的油田——冀东南堡油田。接着,中国石油天然气股份公司副总裁、集团公司资深开发专家胡文瑞表示,目前南堡油田的第一期工程,计划到2012年建成1000万吨生产能力,其中海上700万吨,陆上300万吨。南堡油田现已探明储量高达10亿吨,如果按年产1000万吨计算,南堡油田可开采100年。同时他还表示,南堡油田通过采用种种新的开采技术,一次井网的采收率即可达到40%,比传统开采技术提高10%。这也就是说,可以开采出4亿吨原油。站在资本市场的角度来看,大油田的发现势必吸引众多主流资金的眼光,这使得石化板块已经成为众多资金虎视眈眈的方向。如果说冀东南堡油田的发现只是让石化板块吸引了众多主流资金的眼光,那么一则新的新闻则极有可能将点燃主流资金对石化板块的炒作热情。

中新社电:新疆油田公司18日披露,新疆克拉玛依油田新发现一处日产天然气达一百四十七万立方米的大型气田,这是目前新疆油田当中最大的一个天然气井。据新疆油田公司介绍,该气田位于准噶尔盆地南缘,总储量近三百亿立方米,是迄今为止克拉玛依油田发现的最大的整装气田。该气田投产后将能够有效地缓解新疆北部地区天然气供需紧张的矛盾。位于准噶尔盆地的克拉玛依油田勘探近年来新发现不断。业内人士指出,克拉玛依油田是中国所有油田中发展最快、最好、变化最大的油田,准噶尔盆地将是中国石油最现实的战略接替区。在前期迎接了渤海大油田之后,我们又迎来这么一个超级大油田。资本市场中石化板块的炒作浪潮就将自此来临。

天利高新是新疆地区最大的综合性石油化工企业,在冀东南堡油田发现后公司已经具备了一定的活跃基础,而大油田的发现后公司所具的题材也就更为耀眼了。我们注意到克拉玛依的飞地,这是当地人对于独山子的称谓。这是因为尽管独山子隶属克拉玛依,但它与克拉玛依区之间却相隔150公里。如果说,从总体形状上看,克拉玛依市就像一个9500平方公里的巨大惊叹号,那惊叹号神奇的一点,就是这位位于天山北麓的独山子。之所以要讲独山子,是因为独山子地区作为哈萨克斯坦原油的最终接收与加工地,正建设成为我国最大的石化基地之一。600339天利高新就处于这么一个重要的位置上,天利高新已二酸项目的启动形成也正是因为这个原因。由此可以想象公司又将迎来一个重要的发展机遇。

## ■板块追踪

## 铝业蓝筹凸现爆发潜力

□北京首放

近期市场呈现了板块轮动各点开花的格局,先是钢铁、地产,后有汽车、电力,这类业绩优秀、成长性突出的优质蓝筹品种,正在成为各类资金轮番青睐的对象。我们认为,有色品种中的铝业蓝筹股,由于基本面上出现了战略性的买进机会,以及盘面走势显现出了大资金建仓的行为,已经凸现中、短线的爆发潜力。

首先,全球铝库持续在低位徘徊,正在成为需求巨大的紧俏原材料商品。有多家行业分析师均旗帜鲜明地指出,由于全球消费增长强劲,可望基本消化产量的增加;2006年全球铝消费再度高于预期,增长

## ■热点聚焦

## 行情进入敏感期

□阿琪

上周末出台的“三率”调整被市场称之为“组合拳”,再配以舆论多方位的渲染,在周一开市前令投资者煞是七上八下。但行情仍继承了之前遇利空更涨的秉性,再战新高。对于理性投资者来说,行情已越走越糊涂;对于投机思维者来说,行情已越走越张狂。“组合拳”为什么再次打空?“组合拳”打空后的行情会怎样?已成市场新课题。

## 市场误解“组合拳”

市场称“三率”调整为“组合拳”,并认为对股市有强大的降温效应,其实是部分误读了政策的内涵,并夸大了“组合拳”的短期威力:(1)提高准备金率与加息本在市场的预期之中,令市场感到惊讶并带来心理压力的,只是“三率”调整被安排在同一时刻出台,给人的感觉好似“一拳接着一拳”;(2)本次存款利率上调0.27个百分点,贷款利率只上调0.18个百分点,均低于市场预期幅度,针对通胀、流动性与投资的结构性调控现象明显,并无刻意打压股市之意;(3)一年期存款基准利率上调至3.06%,与当前的通胀率基本相当,对银行储蓄大搬家仍起不到实质性的阻碍作用;(4)人们对准备金率与利率提高的利空太过重视与敏感,却忽视了人民币汇率区间扩大的利好。汇率区间放宽,意味着人民币升值的轨迹将

## ■老总论谈

## 市场为何出现“去机构化”现象

□申银万国证券研究所  
市场研究总监 桂浩明

关于“全民炒股”现象,一直受到市场各界的高度关注。虽然,即便就“全民炒股”这个说法而言,本身也没有什么标准定义,事实上这种笼统的提法也容易引起歧义。不过在目前,越来越多的个人投资者直接进入股市,亲自参与买卖操作。如果把这种现象称之为“全民炒股”,虽然未必准确,但的确很形象。

毫无疑问,从世界各国、各地区资本市场发展的轨迹来说,普遍都是走专业化投资的道路,通常的情况是随着市场的发展,多数人一般会选择专业机构(包括公募以及私募的投资基金等)进行间接投资,这既有利于市场的稳定,同时也充分体现了专业分工的原则,有助于提高投资效率,引导理性投资。在境内证券市场上,多年来也一直不断加强培育机构投资者的工作,希望以此来改变个人投资者在市场上占

加速,反映在股市中将进一步深化与推进资产重估的浪潮,“三率”调整后商业地产业股再度走热已经显示了这一点。同时,从“三率”调整一并推出的举措与时机选择看,有以提升准备金率与利率来中和扩大汇率区间带给市场乐观情绪的意图。

## 辨证解读“组合拳”

从“三率”调整对行情的影响看:(1)货币紧缩政策密集出台的累积效应将使整体经济的增速放缓,以及上市公司经营利润的增速放缓,从而会降低公司业绩高速增长的预期空间,进而降低已经在透支明年业绩的行情潜在估值空间;(2)“三率”调整对银行股的影响是中性,对商业地产业,尤其是保险股绝对是利好,有些股票不跌或上涨,则整个大盘走势难以深跌。(3)“三率”调整对消费品、外贸等下游企业的负面影响远大于上游企业,在中、长期趋势上将促使不同行业企业的景气度分化,进而影响到机构投资者对相应股票的配置策略及其股价走势;(4)“三率”调整强化了资产重估与收敛了估值空间,这会使后一阶段的行情将继续围绕题材与概念做文章;(5)“三率”调整对短期行情的整体影响因汇率区间扩大因素中性偏利多,对中长期影响毫无疑问是偏利空。

## 勿要陷入数字误区

虽然“组合拳”没有改变行情自身的运行轨迹,但随着

行情的天翻地覆,现在有许多投资者陷入了一些数字陷阱,具体表现在行情调整个200-300点就认为这是“暴跌”,若跌个400-500点就大呼“股灾来临”;另有部分投资者则认为股市的“黄金10年”还有7、8年,行情要高看8000点或是10000点以上,大牛市的行情无论是在时间上还是在空间上都还早着呢。这里的误区在于:(1)技术分析“教科书”认为,行情调整前期涨幅的一半以内都可称之为强势调整,如果调整幅度在之前涨幅的1/3以内,那更是强势调整了。就目前经过了近两年单边上涨与4000点的行情点来看,若行情跌个几百点甚至上千点那实际上只是一个强势震荡或是强势调整,而根本不具备什么“暴跌”或“股灾”的标准;(2)行情从最初的998点涨到现在的4000点,涨幅已超过300%,指数已翻了四倍;而4000点涨到8000点或10000点,其涨幅只有100%或150%,只有一倍多的空间。如果10000点是人们“黄金10年”的预期目标,这意味着虽然时间上还有2/3,但实际上2/3的“黄金”已经被之前的行情所挖掘并消耗。因此,目前的行情已经不值得新、老投资者再“心急火燎”。

以上这种面对行情调整心理承受能力差与过度盲目乐观的现象,正是当前行情由中、小投资者“撑面”的具体反映。这给我们的启示:如果您认为当前行情把机构投

资者边缘化,中、小投资者就此“当家做主”是一种合理现象,那么在目前“已毫无战术”的行情中,您“就着胆子”去做吧;但您若认为这是一种不合理的现象,那么您目前应该尽可能地更理性一点,更理智一些。

## 先考毅力再考定力

当前行情,正处于政策的敏感期,也处于打破估值边界转入泡沫化运行的混沌期,还正处在机构投资者与中小投资者的对抗期,更处在所有股市中人的思维钝化期,即使近几个月来一直支撑行情涨升的新开户数也进入了从增长到衰退的临界期。虽然有许多投资者,尤其是新投资者仍沉迷在“无限风光在险峰”的癫狂状态中,但管理告诉我们,当行情处于敏感时期,而自身又出现思维钝化,操作已无章法的时候,最佳的策略是以静制动。如果说前几个月行情考验的是持仓者的毅力,后期行情考验的则是空、轻仓者的定力。

链接:  
相关沪深市场行情热点评述请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>  
三元顾问:A股新高不断 B股风云突变  
安徽新兴:又见缺口多头能重面临竭尽

## ■机构论市

## 上档压力逐渐增加

周二股指强势整理,历史新高再度改写,沪市B股的大幅回调对A股造成轻微影响,不过随着股指的攀升,上档的短期压力逐渐增

加,绩优股近期多数整理较充分,可能有补涨的机会。目前不妨适当控制仓位,不宜追涨,大盘随时有调整的压力。(申银万国)

## 谨慎对待短线走势

随着周二指数再创历史新高,市场已连续两个交易日强势上扬,由此所累积的获利盘很可能给短线市场带来回调压力,加之香港恒指周二出现下挫,也给

市场继续向上造成了一定心理层阻力,由此,对于短期市场的走势可给予一定必要的谨慎。操作上,人民币汇率议题刺激了人民币升值题材大幅走强。(国泰君安)

## 做多动能有衰竭迹象

周二大盘继续冲高,并顺利站上了4100点。不过从盘面来看,短线做多动能有一定的衰竭迹象,尤其是在午市,大盘显现明显的疲态。我们认为,宏观调控政策出台后大盘连续冲高已经

消耗较大的短线做多动能,近两个交易日大盘将再次展开震荡行情。从操作的角度来看,券商概念股的热度依然不减,显示主流资金对该领域的挖掘仍在继续。(金元证券)

## 市场承受力明显增强

市场在管理层组合式调控政策出台的背景下,周二市场心理承受力已明显增强,股指跳空高开。另外,人民币放宽波动幅度出

现快速升值,牛市的根基得到进一步稳固,场外资金的聚集将更为积极。中小企业板、北京奥运概念等继续重点关注。(方正证券)

## 牛市格局强势延续

周二沪深两市股指继续高开高走,沪综指盘中一度创下4136.36点新高,不过由于股指短

5%变为下跌7%,拖累了A股,但总体上看,A股市场仍维持在强势。板块方面,电力、煤炭股进一步保持强势上攻行情,而ST板块的重组题材操作仍然是如火如荼。(万国测评)

## 大盘有望探底后上涨

大盘跳空上涨,全天在高位震荡双双创出新高,沪市收盘站上4100点,市场多头占据优势,强势做多氛围浓厚,涨停家数不断涌现,周三指数在回补缺口后,将继续上涨。短线热点:铝业蓝

筹。铝业公司凭借高成长业绩,即将成为市场瞩目的亮点。历史上铝业公司股价就非常活跃,一有大资金进场,股价就很容易出现连续大涨,关注走势上蓄势已久、即将突破的铝业股。(北京首放)

## 获利盘回吐带来压力

昨日指数快速冲高后受获利盘打压,再加上B股的盘中走弱,短线大盘冲高回落。不过从整体市场表现来看,部分低市净率股票及具有估值优势的白马股依然表现强劲,对后市股指的稳健攀

升将构成有效支撑,预计短线大盘仍将震荡上行。受消息面影响,钢铁股受到打压,不过二线钢铁股表现强劲。后市来看,对于立足高端钢铁产品生产的企业来说,相关政策的影响有限。(德鼎投资)

## 优质蓝筹投资机会显现

目前大盘已经形成突破之势,这必然带来蓝筹股的短中期投资机会。短期板块格局已经昭示了蓝筹的强势本色,能源、港口、券商等几乎都处于强势状态或者强势启动状态;另外,个股的

估值风险在大震荡中被放大,而蓝筹具有天生的抗估值风险能力。看好短期表现强劲的能源股以及港口板块。同时,对于券商股以及持股券商概念,现在已经进入战略性建仓阶段。(杭州新希望)

## 借跳空缺口完成平台突破

继前天的大阳线之后,昨天两市大盘惯性高开,并再度刷新历史新高。5月8日跳空缺口到周一形成一个小型的平台,昨天的跳空缺口形成平台突破的态势,成交量上看,两市成交量较前一交易日明显放大,主力资金的

攻击欲望不可遏制。综合来看,市场坚决不给前天卖出的投资者任何回补机会,以跳空高开的方式展开新一轮新的攻击,虽然市场有提高印花税的利空打击,但市场坚挺异常,预计后市还有上行空间。(武汉新兰德)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

## ■今日走势

## 指标股补涨将来临

□万国测评 王荣奎

周一股指低开高走的强劲走势激发了市场做多人气,但昨日中午前后B股的大幅下挫拖累股指上行,但收盘仍维持在4100点上方以4110.38收盘,成交量放大。大智慧LEVEL-2新一代行情系统显示午后市场总成交量开盘就迅速抬升穿越总买线,说明获利盘在迅速回吐,不过收盘核算市场委卖手数仍旧大于委买手数,说明散户投资者出局在加快,机构处于增仓态势,市场仍维持在强势。值得注意的是工商银行大单买入开始上升达到45%,中国人寿达到68%,中国平安甚至到85%,主动性大单买入比例更高,对股指形成强力支撑,预示着指标股的补涨将来临。技术上看30分钟60分钟的技术指标都修复成强势状态,日线KDJ处于金叉之中,预示股指惯性震荡之后有走高的潜力。

