



资金持续进场 未来还有更佳买点?

用气势恢弘来形容连涨七天的沪深两市并不为过:上证指数从3404点一路涨到4200点附近,距离创新高已为期不远,深证成指更是领先刷新指数纪录。这轮上涨使两市指数都恢复到新高区域。指数点位相同的位置,盘面上股票的演绎却大为不同。投资者该如何看待后市?短线涨幅已高,未来是否还有更佳买点出现?

□北京首放

基金力夺市场主导权

现在回头反思市场近期出现的大震荡,主要还是因为,部分新资金进场被盲目引导到股价便宜的垃圾股中追涨杀跌,形成了市场结构性泡沫,以及整个市场的换手率奇高。正是以理性投资为主导的基金、社保、保险等大机构在市场暴跌之后力挺价值投资,手中优秀的重仓品种出现了持续上涨甚至创出新高,使得市场重新看到了做多的希望,挽救了指数的持续下滑的趋势。

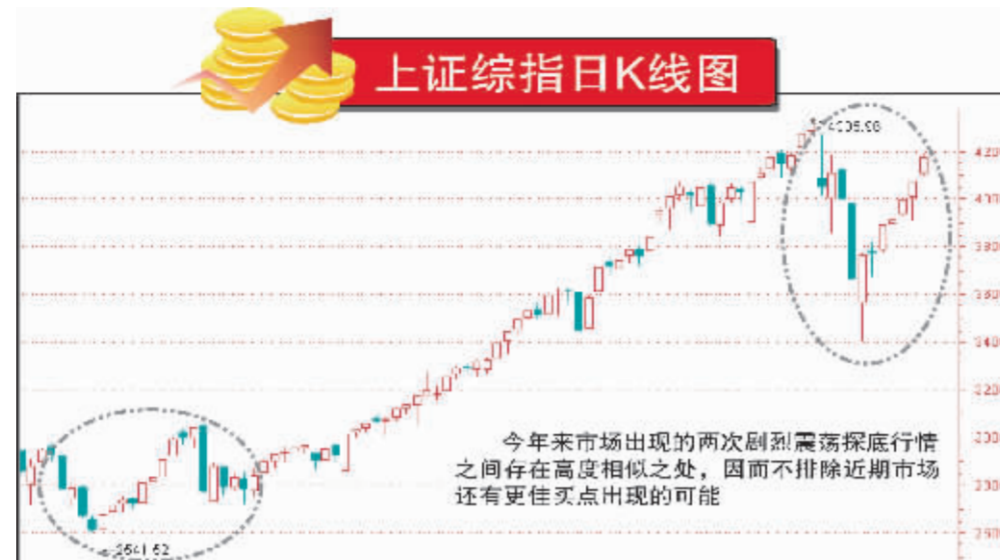
现实的结果是:经过了这七天的连续上涨,创出新高的那些业绩丰收的有色金属、未来高成长性的新能源、高分红高收益的煤炭股等等。这些都是机构重仓股,具体到盘面来看,以汽车、钢铁、银行等机构青睐的股票一直在轮流带领指数不断前进。而相当多的低价股、垃圾股在这轮大震荡中被投资者清洗出局,至今有170家股票自6月5日大盘止跌上涨以来,股价不涨反跌累

计涨幅为负数。可以说,现在就是由于基金重新夺回了市场主导权,才形成了指数持续上涨的格局。

信心恢复,资金持续进场

这可以从两方面就能明显看出来:一方面是中登公司数据公布显示,单日开户人数恢复到20万人以上,新股民新资金源源不断持续进场。而中国人民银行最新公布的最新统计数据显示,5月份居民户存款减少了2784亿元,同比多减2959亿元,创下居民户存款月度最大降幅。很明显,减少的储蓄中有很大一部分流入了股市。

另一方面是两市成交量出现了稳步放大,从上周平均2700亿元左右持续放大到周三的3461亿元,这已经和5月23日指数同一点位的成交量水平大致相当。只有不断有资金进场,才能强劲承接前期高位套牢的套牢盘。这轮上涨到目前位置,都可以视为是有效进攻,后市短线还有能力继续向更高位置发起挑战。



制图 张大伟

历史可能重演,后市还有更佳买点

由于市场在大跌过后,并没有进行像样的整理,就发起了反抽向上的攻势,相当多的股票连续上涨后涨幅相当可观。这七天内进场的资金大都赚得盆满钵满,获利盘非常丰厚。这就不排除一旦获利回吐,市场又会出现较大幅度的震荡。这种走势最近的例子就是2·27大暴跌:今年1月底指数上攻3000点未果后出现了6天近500点的连续下跌,这和5月底近千点暴跌高度类似;指数在2月6日单针探底后,出现了单边上升再度冲上3000点新高区

域,在利空传言的触发下出现了2月27日的暴跌,其间基金重仓股也跟着下挫。但是随后市场证明了这次暴跌过后,所出现的相对低位就成为投资者的更佳买点。

目前深成指已经领先创出新高,可以说已经指出了市场未来的前进方向。虽然我们并不认为历史将会完全一模一样地重复,但是在这轮连续上涨的劲头失去以后,不能排除市场出现一定程度的回落,毕竟周三沪市有将近30点跳空缺口有待技术性的回补,从过往经验来看,这类缺口是迟早会被回补的。

因此我们的观点是:如果市场能够继续保持做多动能,

那么短线创出4300点新高纪录也不是不可能,这将视市场领涨品种的动力而定,但随后不排除出现震荡下跌回补4100点缺口的可能性,那这就是一个更好的买点;而另一种可能的走势是,如果短期内指数出现震荡回调到4000点一带附近,把缺口回补完毕后,那么这也可以视为是很好的进场机会。

热点成功转换带领股指演绎新行情

前期市场大幅震荡的结果就是市场热点的成功转换,基金重仓持有的品种再度活跃走强,这类类似于沪市上攻3000点时候的反复,之后的上涨行情是低价股替代蓝筹股成为市场热点。此次基金重仓股的活跃与前期有所不同,前期是逢低参与低价的品种,在短期的暴跌中一些蓝筹个股出现了逢低买入的机会,使得基金等机构大胆建仓,因此就表现出指标个股明显抗跌的走势。而从活跃品种的表现来看,有色、煤炭类个股明显领涨,银行类个股也呈现蓄势待发的态势,使得股指在短期内比较轻松地收复了失地。

需要指出的是,与以往不同的就是低价个股群体呈现分化势头,并非所有的低价个股都会持续下跌走低,面,为了恢复资源的充裕,向别个星球寻找新能源和新材料是很难避免的。在资源革命的布局上,中国一方面做大金融市场,包括股市和期货市场的规模,一方面要在新能源和新材料的开发采取积极的策略。同时,还要做好探月等星际计划。三管齐下,必然在资源革命上取得最大的成功,而目前做大沪深股市的规模是其中不可或缺的一环。从这个角度来看,泡沫论只是短期的特殊观点,中长期来看,沪深股市必然反映出中国崛起的巨大国力。

首席观察

蓝筹品种将率领股指创新高

□国盛证券 王剑

近期市场股指持续走高。与前期不同的是,此次是基金等机构重仓持有的蓝筹品种强劲上扬,推动着指数的走高。从近期的股指表现来看,后市应还有较强的上涨动力。整个市场会在新的热点带领下演绎新的行情。

前期下跌压力已经得到缓解

5月底暴跌带来的恐慌已经被清除,前期下跌的主要是低价题材品种,这些个股基本面情况并不理想,股价却大幅炒作拉高,因此股价回调是必然。就盘中板块群体来看,这些个股相当部分很难在短期内回到前期的高点,后市会以继续调整为主。需要看到的是,今年以来最为活跃的低价股群体炒作的资金主要是散户资金,机构持股仍以理性的走势为主。当股市大幅下跌的时候,基金等机构则趁机逢低参与,企稳了市场并且再度拉起了新一轮的上涨行情。可以说本轮行情的性质和前期市场上涨的性质是有很大差异的,下跌的品种难以成为阻碍今后股指的持续走高,所以后市上涨不存在太大的压力。

热点成功转换带领股指演绎新行情

前期市场大幅震荡的结果就是市场热点的成功转换,基金重仓持有的品种再度活跃走强,这类类似于沪市上攻3000点时候的反复,之后的上涨行情是低价股替代蓝筹股成为市场热点。此次基金重仓股的活跃与前期有所不同,前期是逢低参与低价的品种,在短期的暴跌中一些蓝筹个股出现了逢低买入的机会,使得基金等机构大胆建仓,因此就表现出指标个股明显抗跌的走势。而从活跃品种的表现来看,有色、煤炭类个股明显领涨,银行类个股也呈现蓄势待发的态势,使得股指在短期内比较轻松地收复了失地。

需要指出的是,与以往不同的就是低价个股群体呈现分化势头,并非所有的低价个股都会持续下跌走低,

那些由于各种因素(包括股改)其基本面发生巨大变化的上市公司,这在昨日股市中已有比较明显的表现,其股价后市仍有再度走高的动力。所以此次市场的行情,不仅是由基金持有的蓝筹品种会有表现,那些原来题材股由于有实质性的基本面变化,未来也有持续走强的动力。

4300点不是本轮行情的终极目标位

由于大盘在4300点遭遇强大的抛空压力,股指出现了一次暴跌的走势,后期大盘再度上扬走高的时候,该点位将面临较大的心理压力。但几月可以肯定的是,新一轮行情的最终目标位置肯定会更高。由于在目前一批新的股票型基金成立和老基金的持续营销,预计将有千亿元的新增资金进入市场,而目前点位离4300点并不远,因此新行情的高点一定是在5000点以上。只是本轮行情难以一蹴而就,期间会有震荡和反复,在4300点附近也存在冲高后再度下探整理的要求,但不会再回到前期的低点位置。现阶段两市将以震荡方式运行,但总体上以向上拓展空间为主,短线下跌的空间不会很大。

应参与价值低估和有实质性转变的个股

对于投资者而言,关键的仍是投资品种选择方面,特别是那些价值被相对低估的品种应是首选,因为这些个股会是今后基金等机构加仓的重点对象,笔者认为金融类和人民币升值题材的个股是重点关注群体。此外那些有基本面重大变化的个股也值得继续看好,只要是资产质量确实得到提高,公司的盈利能力大幅增长的企业,股价就值得继续看好,当然投资此类个股的前提是要能够比较准确地把握住企业基本面的变化。但就总体来看,绩优成长个股仍会是主要参与品种,从高价个股不断创新高,上百元个股不断增加中就可以体现这一点,说明高价个股将进入新一轮的价格定位当中。

专栏

股市反映国力的大小

□郑焜今

在工业革命以前,中国占全球生产总值的25%,印度大约15%,合占40%;与当今中印两国的人口占全球40%的比例非常接近。鸦片战争以后,中国国力急剧衰退,生产总值急速下降,降低到全球的4%以下。改革开放以后,全民恢复生产力,目前生产总值已超过全球的7%以上,但如以购买力平价理论来看,中国的生产总值已达美国的80%。我们都知道,美国的生产总值目前占全球的28%,因此,中国的国力到底是7%或20%,都说得通,但二者的差距确实太大了。如果股市是一国国力的反映,那么沪深股市的目前总市值十八万亿元到底是偏大或偏小,就有很大的讨论空间。

以市盈率来看,也有不同的标准。以去年每股盈利的静态市盈率来看,高达60倍以上,但如以第一季或未来的半年报的动态市盈率来看,可能又降到30倍上下,二者相差一倍。可见上市公司的盈利成长率是维持目前股价上

涨的最大原动力。如以60倍的市盈率来看,那已经是处在泡沫的边缘;但如以30倍的市盈率来看,股价仍在合理的范围内。但如以国力的反映来看,那又有一个崭新的看法。混沌理论说,转换变量的尺度,可以得到不同的答案,所以我们不妨以国力的角度来看沪深股市的新面貌。

人类的近代史,有两大革命,一个是已发生的工业革命,一个是将发生的资源革命。因为工业革命大量消耗原材料的资源,必然引发全球资源紧缺的困境,为了突破这困境必然引发资源革命。工业革命是由欧美、日所领导,资源革命将由中印两国来主导。因为中印两国未来需求的资源最大,而且目前主要的原材料都掌握在欧美日集团的手中。中印如何突破资源受制于人的局面,只有大力开发新材料新能源,才能扭转这局面。因此,资源革命必然由中印来主导,而欧美日集团因为掌握了目前全球的大部分资源,只想拉高价格来坐享其成,对于开发新能源新

材料的迫切性比不上中印两国。所以说资源革命不可能发生在科技先进的欧美日集团,而将发生在需求最殷切的中印两国。

以资源革命的角度来看,沪深股市还处在少年期的高速茁壮成长阶段,十八万亿元的总市值在全球来看,规模太小了,只胜过港股,而远远落后于纽约股市、东京股市。如果规模大小就无法争取定价权。为了争取原材料的定价权,沪深股市的规模只能不断扩大,配合期货市场的不断壮大,在资源革命的初期才能取得定价的主动权。如果定价的

主动权消失,而自己又是最大的买方,那岂不是哑巴吃黄连。有一句:巴西生产大豆,中国消费大豆,美国决定大豆的价格,就显示了定价权的扭曲性。

以资源革命的阶段性而言,第一阶段必然是争取定价的主动权,第二阶段才是新材料新能源的开发,第三阶段是恢复资源充裕的局面。不过要完成这三大阶段至少要六十年;在2020年之前争取资源的定价主动权;到了2040年之前在新材料和新能源的创新获取重大成就;在2060年之前恢复资源充裕的局

面,为了恢复资源的充裕,向别个星球寻找新能源和新材料是很难避免的。在资源革命的布局上,中国一方面做大金融市场,包括股市和期货市场的规模,一方面要在新能源和新材料的开发采取积极的策略。同时,还要做好探月等星际计划。三管齐下,必然在资源革命上取得最大的成功,而目前做大沪深股市的规模是其中不可或缺的一环。从这个角度来看,泡沫论只是短期的特殊观点,中长期来看,沪深股市必然反映出中国崛起的巨大国力。

牛市路迢迢价值最可贵

□姜勃

同样4000点却有不同的市况,5月10日大盘指数上4000点的时候,市盈率达50多倍,而近期经过调整后的反弹,大盘重上4000点的6月11日,市盈率只有44倍。所以不管从政策面的调控还是市场本身的运行规律来看,垃圾股最终还是遭到抛售,而具备价值支撑的股票几乎毫发无损。仅仅这两周,我们的股市经历了结构性的改变。市盈率的下降说明股市运行依然健康,价值依然是牛市的主线。

虽然40倍的市盈率仍然属于泡沫期,但在本币升值、经济增长的大背景下,这样的泡沫应该算是适度的,不会立即破灭。正如1997年年初格林斯潘评论美国市场势头好得毫无理

性,很快会崩溃,结果这种无理性还持续了近4年。而当时的道琼斯指数不过6000多点而已,而现在的道琼斯指数最高已跃过13000点了。同理,境内股市目前阶段性的盘整亦是通过时间换空间夯实这波牛市的基础。

近期环保新能源板块的上涨提示了我们,股市如果要上一个新的台阶,首先需要新经济力量的刺激。这种力量正在慢慢地蓄积,一旦盘整结束就会迸发。正如美国当时网络科技股带来的衍生型牛市一样,中国境内市场正在孕育着这股力量。创业投资的不断兴起,深圳创业板的即将开创将为股市带来新一波的动力。很多新经济形态的公司将会成为市场新的主力板块,如通讯、新能源、环保等。

此外资产注入板块始终是贯穿2007年的价值成长主线,

判断资产注入入股价值的关键在于,其资产注入后每股利润的增厚程度。

除了上述科技板块和资产注入板块之外,未来值得关注的还有传媒板块。4月9日,美国政府向WTO提出两项针对中国的贸易诉讼,指责中国打击盗版不力和限制美国电影、音乐和图书产品进入本国市场。而电影、音乐、出版物等都属于传媒产业,文化传媒业是境内最后受保护的产业,其重要性绝不亚于金融和能源业。在电信、能源、金融业的渐近开放过程中,曾诞生过中国移动、中石油、中国银行等具备国际竞争力的航母型旗舰股。传媒业在国际股市中向来是购并(兵家)必争之地,而对跨国资本对境内传媒业的虎视眈眈,传媒业作为境内最后的受保护产业,必有一次价值重估的良机。

手机也能炒股?
手机版一大智慧证券软件
发送D到1988
免费下载 免费享用
客户服务热线: 021-58790530

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
渤海投资...周延
时间:13:00-16:00
余炜、郭峰、胡嘉、陈文、蔡毅斌、黄俊、王芬、陈慧琴

十佳分析师指数
2007年6月14日
看多 80.00%
看平 10.00%
看空 10.00%

中国证券网 热门股票排行
(600409) 三友化工 (600005) 武钢股份
(000949) 新乡化纤 (601588) 北辰实业
(600688) 梅雁水电 (601398) 工商银行
(000912) 锦天化 (601333) 广深铁路
(000818) 江淮动力 (600028) 中国石化
(600108) 亚盛集团 (600300) 长江电力
(600010) 包钢股份 (600068) 粤传媒
(600019) 上海集团 (600151) 航天信息
(600050) 中国国航 (600569) 安阳钢铁
(000100) STTCL (600811) 东方集团

大赢家 炒股软件
机会风险两手抓 结构分化在眼前 调仓换股趁现在
马上下载 WWW.788111.COM
咨询电话 4006-788-111