中国证券网 cnstock 理财

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动

星期一 2007.6.18 责任编辑:邱家和 美编:蒋玉磊

东吴证券

化解压力震荡向上

⊙江帆

自6月5日沪综指见底3405点后,在蓝筹、高成长和超跌等板块的轮动下,股指重现生机,至上周三最高反弹到4193点,7个交易日共上涨23.19%,离历史最高的4335点仅一步之遥。但随后受获利盘兑现及消息面利空传闻的影响,市场走势重新谨慎进入高位盘整。

在经历了前期的暴跌后,只用了7个交易日就基本恢复到前期高点附近,市场信心恢复之快、走势之强的确出乎意料,特别是深成指恢复了前期逼空上涨的态势,重新创出了历史的新高。从量能来看,随着新基金的建仓、前期逃顶和部分踏空资金的积极进场回补,反弹至今市场的量价配合仍属合理范畴。而从盘中来看,虽然银行、钢铁和石化等大盘蓝筹板块仍处于蓄势整理之中,但对于市场中大批二线蓝筹和成长股来说,却已悄然跨入了主升浪。像振华港机、沪东重机、大唐发电、长园新材和昆明机床等,都是乘市场反弹之际大幅创出新高。此类股票的走强真实地反映出,经历了前期暴跌行情的洗礼后管理层一直希望看到的价值投资终于重新得到了市场的认同。随着影响力的逐步扩大,它们完全有希望也有能力重新带领市场创出新高。但从另一方面看,在市场的反弹过程中,不少超跌题材股和垃圾股的反弹力度也相当的大,而此类个股由于众所周知的原因,在阶段性的反弹到位后,在短线获利筹码兑现压力下必然会二次探底寻求支撑,同时,在加息和取消利息税的双重利空传闻的冲击下,市场的反弹似乎又陷入了僵局。

因此,市场究竟是选择与垃圾股一起二次探底,还是重新震荡向上?这成为下阶段最大的看点。从消息面看,由于5月的CPI指数是3.4,加息几乎是板上钉钉的事,而就998点至今的4次加息经验来看,每一次加息来临后,行情无一例外地都选择加速向上。因此,市场在后半周所选择的蓄势整理而非二次探底,表明如果"加息靴子"正式掉下后,大盘仍将选择向上突破。另外,就技术走势来看,通过与历史走势的对比和研究,行情从3405点反弹至今,与2006年6月14日1512点反弹到7月5日1757点及2007年2月6日2541点反弹到2月27日3049点十分类似,而当时的情况是股指在突破20日均线压制后只用了5-7个交易日的时间就重新创出了新高,但随后很快又出现了二次探底的走势。而本轮反弹也已有3个交易日突破了20日均线的压制,可以预期如果消息面能尽快明朗的话,与深成指一样创新高值得期待。

具体操作上,高成长个股已成为下阶段的主力热点,因此对于那些中期业绩增长预期明确的中小板公司来说,下阶段的投资机会非常大。其中,像实益达、网盛科技、罗平锌电等短线资金介入迹象比较明显的公司投资者可进行适当短线投机,而对于在中报中拥有潜在高送转预期公司,如山河智能、荣信股份、思源电气等可进行中线持股。

cnstock 理财
本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com
今日视频·在线 上证第一演播室
"TOP 股金在线"
每天送牛股 高手为你解盘四小时
今天在线:
时间:10:30-11:30
武汉新兰德 …… 朱汉东
时间:13:00-16:00
秦 洪、周 亮、郑国庆、金洪明
陈晓阳、江 帆、邓文渊、张冬云

从资金流向中寻找新机会

⊙渤海投资研究所 秦洪

资金流向新变化

从近期盘面来看,A股市场的资金流向出现了两大变化:

一是部分热钱退出三线股,逐渐转移到交易成本较低的非股票品种,比如权证、封闭式基金。这两个品种也就在强有力的买盘的推动下,出现了一浪高于一浪的井喷行情。同时,也出现了一个接着一个的"旷世奇观",比如说五粮YGP1的行权价为5.63元,但想不到该品种目前的市价达到8.15元,市价超跃行权价,的确是一个"怪现状",由此也说明当前热钱炒作的疯癫程度。

二是资金逐渐从三线股退出进入到高价股中。三线股的ST股等垃圾股、微利股反弹乏力,不时出现在跌幅榜前列。与此同时,一批高价股反复走高,贵州茅台、沪东重机等百元股也可以轻松拉长阳甚至涨停板。如此的资金流向变化显示出市场已不再恐高,而且也说明了更多的资金通过申购基金的路径进入股票市场,而不是持续流入到三线股行列。如此高价股在资金滋润下,股性日趋活跃。而高价股的股价空间打开,也意味着市场的弹升空间更具有想象力。

虽然上周末A股市场未能持续上攻,但整体来看,A股市场依然处于强势震荡行情中,多头资金仍然能够较好的把握住市场的主动权,看来,本周一的A股市场仍有望重现红色星期一的走势。

红色星期一将重现

因此,业内人士认为红色星期一的预期依然相对乐观。上周末A股市场的震荡,主要是因为有敏感资金担心周末出台调控政策,所以,做多激情有所下降,但事实上,周末舆论依然静悄悄,因此,上周被调控政策的预期束住手脚的资金,有望在本周一释放出做多的能量,市场由此将形成新一轮的买盘力量,推动大盘出现强势行情。

资金的新流向也有利于大盘出现红色星期一。因为资金逐渐流向基金重仓股为代表的中高价股,形成两方面的积极动力:一方面是基金重仓股为核心的中高价股,本身就是权重股、指标股,尤其是银行股、石化股以及以贵州茅台为代表的百元股俱乐部成员均如此,所以,该类个股在资金的滋润下的反复走高,有望推动着大盘的走强;另一方面则是因为资金流入到中高价股也有利于激发多头激昂的斗志,从而催生中高价股新一浪的上升行情,其中中小板块在近期更是反复活跃。这些都说明,市场有望迎来高成长的行情,从而呼应主板的半年报业绩浪行情,这也有利于大盘进一步拓展弹升空间。

关注资金新流向

但是,笔者建议投资者对本周的走势要持一份谨慎态度,因为红色星期一的背后,其实A股市场目前存在的诸多问题仍未改变,比如宏观调控预期这只靴子是否高悬?何时会落下?再比如成交量的迅速萎缩是否意味着新多资金进场步伐放慢?会否制约A股市场的进一步弹升?等等。所以,笔者认为大盘在本周后半周的走势可能会有所疲软。

建议投资者在实际操作中相对谨慎,将重心放在近期有明显新多资金流入的板块或个股中,这其实主要包括两类,一是封闭式基金等无印花税交易成本提升优势的品种。其中大盘基金的投资机会可能更大一些,因为折价率依然达到25%左右,如果再考虑到即将到来的半年报分红预期,折价率有望进一步拓宽,所以,投资者可以适当跟踪大盘封闭式基金。但对权证品种还是谨慎,可适当跟踪认购权证,对于认沽权证还是少碰为妙。

二是可以密切关注业绩增长相对确定的中高价股。比如说二线蓝筹股中的金发科技、长园新材等个股,其中长园新材在近期持续收购优质资产,而且在2006年收购的优质资产股权将在2007年全年产生效益,从而带来新的投资机会。同时,对国电电力、桂冠电力、长江电力、国阳新能等业绩增长相对确定且具有一定注资预期的个股也可关注。而中小板块中有项目陆续竣工投产的个股,较为典型的如景兴纸业也可跟踪。另外,半年报业绩预喜个股也可跟踪,毕竟目前已时近6月中下旬,上市公司半年报的业绩几乎尘埃落定,一些业绩出乎市场预期的上市公司有望获得较佳的表现,比如业绩扭亏增盈的同济科技、ST金杯等。

陈晓阳

大盘震荡上行趋势不变

受制于周末调控预期的担忧,上周大盘上攻4200点失利。然而,众所猜疑的周末利空消息并没有出现。由此来看,面临方向选择的大盘走势,会更加倾向于本周多方力量的主动出击,况且市场资金面十分充裕,一旦恐慌心理得到平息,乐观做多情绪恢复,将推动本周大盘震荡上行。

加息、取消利息税、开征资源税、环境征税等调控手段,成为近期投资者密切关注的焦点。自印花税突发事件之后,这些字眼缠绕着参与市场的每个投资者,这种心理状态正可谓杯弓蛇影。同样,最新公布的5月消费物价、工业增加值、固定资产投资数据、贸易顺差等各项经济指标全面走高,引起社会各界以及管理层的关注。经济运行偏快与调控密集出台的预期,可见调控政策并不仅限于股市。但是加息、取消利息税、开征资源税等并没有改变经济的超预期增长及上市公司的盈利增长。在人民币升值的背景下,证券、地产、大宗商品成为资金流向的最佳备选,居民储蓄分流的大趋势也将不会改变,显然牛市的根基没有动摇,未来牛市行情仍将延续。

从上周资金流向来看,优质蓝筹股及中报预喜股成为资金追逐的对象,显示出新设基金以及场外资金在政策导向助推下,引领市场走向业绩主线炒作。目前管理层迟迟未进一步推出调控政策,而是不断地发行大盘股以及加快H股回归等增加股票供给来减缓资金过剩。如此平静的市场消息面和稳定的市场环境,则有利于延续做多动力。不过,上证综指在4300点区域,仍面临解套盘及短线回吐压力,由此大盘震荡上行趋势暂不改变。

基于以上分析,优质蓝筹个股及中报业绩浪行情将迎来投资机会,一方面,有色、地产、机械、汽车等景气持续增长的优质个股值得期待,另一方面,中报业绩大幅增长的个股,可参与其短线盈利机会。然而持有低价绩差股主要是连续四五个跌停企稳的个股群体的投资者目前仍可以耐心持股不动,该类个股短期内仍有回升机会。

中国资本市场精英论坛
时间:2007年6月23日 9:00-17:00(周六)
地点:杭州市曙光路120号 黄龙饭店紫荆厅
演讲主题 演讲嘉宾
中国证券市场宏观政策面分析 — 国内证券业知名专家 潘志坚先生
2007年下半年证券市场行情展望 — 金龙投资咨询公司 首席分析师
中国股市制度创新机遇与挑战 — 知名证券期货专家 陈少广先生
诚邀证券专家、基金经理、机构投资者、操盘高手和个人大户参加
预约热线:021-68407795 68407796
凭票入场 名额有限
主办方:沈阳世纪金龙投资咨询有限公司

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

大赢家 炒股软件
敏锐攻击平台
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

顾比专栏

新趋势特点

⊙戴若·顾比

市场中最重要的特征是长期趋势的性质和力量。市场的下跌没有威胁到强劲的趋势。顾比复合移动平均线长期组显示出趋势的力量。它定义了趋势的支撑区域。

趋势力量的分析显示出指数可以下跌到3850点左右,而仍然与快速运行的短期上升趋势保持一致。它也显示出市场可以下跌至顾比复合移动平均线长期组的底部,但仍然与长期上升趋势保持一致。

这是一个快速运行的市场,它受到了来自投资者的持续买入活动的支撑。当市场下跌时,投资者作为买方进入市场。顾比复合移动平均线长期组在市场下跌时继续保持良好的分离,这一点显示了这种状况。

市场下跌的发展提供了两种定义当前趋势的方法,还提供了两种有助于建立指数下一个目标的方法。

第一种方法是顾比复合移动平均线分析。

第二种方法是趋势线分析。我们从2006年11月份开始画一条新趋势线。趋势线使用了2007年2月和2007年3月的低点。这条线为上升的趋势提供了一个长期的支撑。这条线的坡度是缓和的。市场可以下跌到这条线的值,但仍保持在一个上升趋势中。

至于计算新的价格目标,第一种方法利用了上升回落交易带的宽度。这条交易带的底部位于3450点,顶部位于4300点。这给出了一个长期目标,在5200点附近。

第二种方法利用了盘整带的计算。市场的活动会在盘整带的上轨和下轨之间运行。最近的指数活动已确认了它们的位置。这也确立了短期目标。这个小幅盘整带的底部位于3900点,顶部位于4300点。这给出了一个短期目标,为4700点。

盘整带的形成是稳定的趋势的一个重要特征。盘整带使趋势降低速度,而不发生趋势方向的变化。盘整带防止了泡沫趋势的形成。我们预期指数活动会更多地在3900点至4300点的小幅盘整区域内进行。在趋势突破至位于4300点的阻力位以上之前,将会出现一些上升和回撤的行为。 (编译 陈静)

民生证券

重组和整体上市已成最新亮点

上周末尽管连续两天因市场担心周末有利空出现大盘均出现大幅震荡,但周五两市依然是以阳线报收,表明多头的实力仍是占据优势。牛市的趋势依然没有改变。事实上,目前市场的心态是比较矛盾的,因4000点之上,管理层曾陆续有降温的调控措施出台,市场的观望犹豫,多空双方的争论也就在所难免。毕竟无论从技术还是图形来看,市场的调整仍是未够充分,但是从周K线来看,市场强势上扬的格局未改变。当然,在4300点历史新高压顶下,市场毫无疑问会有反复震荡洗盘的过程。

热点方面,上周蓝筹股的逐步走强起到稳定军心的作用。券商概念股则借助借壳上市的题材再度火爆,显示参股金融概念仍是今年的主线。另外,最值得关注的是,封闭式基金上周的锋芒毕露,毕竟较高的折价率使其成为目前两市场中唯一被严重低估的品种,"打折买蓝筹股"的优势以及创新性封闭式基金的推出,使其终于走出价值回归之路。其中比较典型的是基金通乾(500038),因其重仓持有S发展,双重套利题材使其成为封闭式基金中上周的明星。而具有封转开题材的基金银丰,上周的表现也引人瞩目,所以坚信价值投资的理念仍然是我们在投资决策上的首选。

值得注意的是,上周超跌的题材股在周末出现异动,表明我们在不可忽略价值被严重低估的蓝筹品种之时,具有成长性题材的个股也应阶段性关注。而且,进入6月份,市场又将进入预增个股的炒作热身阶段,同时在央企整合年底将大面积铺开的消息下,上周末以葛洲坝为首的重组、整体上市以及定向增发概念成为了市场最新的亮点。根据国资委研究中心企业改革与发展研究部部长王志钢在接受记者采访时透露,国资委各司局都在紧锣密鼓地在各央企调研,以尽快形成下一轮的具体方案,届时央企的数量将在现有基础上缩减1/3。国资委的目标是到2010年将央企调整和重组到80家到100家,其中30-50家具有国际竞争力,为了实现这一目标,国资委在未来的3年中至少要整合掉57家央企,平均每年19家。正是在这一政策信息以及葛洲坝整体上市的消息刺激下,市场再度掀起重组、整体上市和定向增发这一热点的炒作浪潮,所以我们对这一政策的动向要深入研究和重点关注。 (厚峻)

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系