

■渤海瞭望

放量冷门股何以频现强势

◎渤海投资研究所 秦洪

昨日A股市场盘中虽然有跳水走势,但由于地产股、有色金属股、钢铁股、石化股等诸多主流资金云集的板块强势不减,所以,大盘依然在午市后缓缓走高,上证指数小涨23.12点,如此就为多头资金“制造”更多的黑马营造了极佳的氛围。

新黑马渐现新特征

从以往A股市场的走势来看,黑马主要在于基本面的质变,如前期的葛洲坝突然停牌,公布定向增发收购优质资产事宜,从而使得该股在复牌后持续暴涨。再比如前期的世茂股份,也是突然停牌,公布定向增发收购优质资产,所以,股价暴涨。也就是说,此阶段的黑马主要因突发性公告引爆的。

但是,从近期盘面来看,黑马股渐有新特征,一是前期是冷门股的品种,二是近期突然迭放成交量,比如苏州固得,该股在前期走势一般,几乎淡出投资者关注的视线。但在近期却如遇神助,在成交量持续放大的推动下,该股股价从12元仅仅用了10个交易日就上升至18.99元,而且这10个交易日是清一色的阳K线。如此的走势特征意味着苏州固得的确是当之无愧的近期黑马。

这其实也隐含着推论,即随着盘面的新次回稳,新的资金意图凭借资金实力打造新的黑马股。这较前期大盘不稳定过程中,黑马股的诞生往往要以基本面的质变为契机有所不同。如此来看,新黑马的产生一方面说明了大盘的强势,另一方面也说明了资金流向出现新的变化,即希望能另辟蹊径,寻找新的黑马股。

关注底部放量冷门股

有意思的是,苏州固得并非是孤独的,在盘面中也得到了大橡塑等近期黑马股的共鸣,因为大橡塑在前期也不为市场所关注,但在近期该股成交量却持续放大,日均换手率接近20%,有新多资金明显建仓的迹象,所以,该股仅仅经过三个交易日的整理,就再度涨停突破,从第一个放量阳K线算起,仅仅用了七个交易日,其中还包括整理的三个交易日,就从10元的价格一路飙升至13.72元,由此可见,资金建仓、拉抬的凶悍程度。

因此,笔者认为这其实向市场透露出一个新的选股思路,即寻找先前不为市场所深知的品种,如果此类品种量能突然放大,如持续三、四个交易日的换手率接近或超过20%,那么就可以低吸持有,相信在目前大背景下,资金是不会无缘无故地介入到这些近期新出现的黑马强势股的。故前文提及的苏州固得、大橡塑等品种仍可跟踪,而且,对于靖远煤电、湘潭电化、三变科技、罗平锌电、四环生物等品种也可跟踪,其中四环生物在近期也是成交量有所放大,盘中交投日趋活跃,目前股价尚未脱离实力资金的成本区,有进一步拉升股价的可能性,建议投资者可密切关注。

■板块追踪

“漂亮50”成就牛市财富梦

◎北京首放

从地产板块的万科A、华侨城、金融板块的招商银行、中国平安、钢铁板块的鞍钢股份、马钢股份,到煤炭板块的西山煤电、神火股份,这些市场中领涨的板块龙头,就是当前大牛市中最为赚钱的品种。我们认为,各个景气行业的龙头股群体,就是当年实现一代美国人财富梦想的漂亮50,值得投资者积极参与,以最大限度地分享中国经济成长、股市财富增值的果实。在板块轮动为特征的市场环境中,以酒类板块的五粮液(000858)等为代表的消费龙头,预计将在短线内表现出较强的上涨能量。

在上世纪70年代,漂亮50是可以可口可乐、柯达、IBM、麦当劳、吉列等为代表的几十只优秀大公司,其公司业绩稳健持续增长,股价也是不断盘升累计高达数十倍,为整

■热点聚焦

“震荡”仍是行情关键词

◎阿琪

在经过“5·30”之后的两度震荡,行情借助于中报业绩的强劲增长和市场流动性充裕的联袂推动继续频创新高,较之“5·30”之前“说故事+资金推动”的行情结构,本轮行情的核心骨是“业绩增长+资金推动”。因此,行情的结构与演绎方式变了,但资金推动的本质没变。

资金推动出现新模式

与“5·30”之前新开户浪潮相对应的是,经过“5·30”后行情的洗礼,许多投资者“吃一亏,长一智”,认识到股市投资“不是人人可以随便玩的”,从而纷纷转向基金投资,交由专家理财,令近期的基金开户数出现持续爆棚的现象,基金的开户潮较之“5·30”之前的股票开户潮有过之而无不及,基金开户潮的形成,说明居民金融资产机构转型的状态和趋势未变,只是由投资者自己直接进入市而通过基金间接入市。基于个人投资者与机构投资者投资偏好与风格不同,本轮由蓝筹股主导的行情结构与“5·30”之前由低价题材股主导的行情结构截然不同。机构投资者选择蓝筹股作为主战场,除了其一贯的投资偏好与价值成长因素之外,还应如下原因:(1)在市场对指数开始形成恐高症的状态下,掌握了蓝筹股即掌握了整个行情的话语权;(2)掌握蓝筹股即掌握大势,无论是防御策略还是进攻策略均具有主动性,在投资绩效与大盘比试中起码能取得与大盘同

■老总论坛

外盘影响缘何淡化

◎申银万国证券研究所 市场研究总监 桂浩明

进入8月份以来,海外金融市场震荡激烈,受到美国次级债等问题的影响,不少国家和地区的股市出现了较大幅度的下跌。像我国的香港股市,8月份以来基本上是一路下跌,目前距离上个月创出的高点23557点,已经跌去了近1800点,股指则退回到6月下旬的平台附近。而从技术分析的角度来说,这个弱势局面尚没有明显的改变,至少在8月份,行情恐怕仍将是比较被动的。

近几年来,随着经济全球化进程的加快,以及境内证券市场的逐步开放,境内外股市的联动效应也在不断提高。去年年初的时候,境外市场很活跃,香港股市中不少H股的价格超过了A股,从而对当时境内股市行情的启动,产生了直接的推动作用。到了今年“2.27”的时候,

等的投资业绩;(3)在股价普遍翻了几番之后,无论是新基金建仓,还是老基金增持均不存在其它股票可能有的流动性风险;(4)人民币持续升值、CPI屡创新高所导致的资产价格上涨在股市中理当首先体现在优势资产上;(5)较之其它以外生性业绩增长为主的公司,成份股公司的业绩增长大多是内生性的,其业绩增长更稳健、更扎实,符合基金崇尚价值增长的投资“癖好”。

然而,我们需要关注的是,新、老投资者大买基金,基金大买蓝筹股,使得本轮蓝筹股推动下屡创新高的行情也具有了典型的资金推动型特征。一方面,基金获得巨额申购资金后受制于基金契约,必须在若干时间内建仓达到契约约定的比例;另一方面,各基金相互之间的竞争及基金经理们业绩排名的压力,使得他们有时候不可避免的非理性推高行情,及基金开户潮的形成,说明居民金融资产机构转型的状态和趋势未变,只是由投资者自己直接进入市而通过基金间接入市。基于个人投资者与机构投资者的投资偏好与风格不同,本轮由蓝筹股主导的行情结构与“5·30”之前由低价题材股主导的行情结构截然不同。机构投资者选择蓝筹股作为主战场,除了其一贯的投资偏好与价值成长因素之外,还应如下原因:(1)在市场对指数开始形成恐高症的状态下,掌握了蓝筹股即掌握了整个行情的话语权;(2)掌握蓝筹股即掌握大势,无论是防御策略还是进攻策略均具有主动性,在投资绩效与大盘比试中起码能取得与大盘同

可以说是世界股市同时下跌,上演了一出“环球同此凉热”的行情。应该说,这种状况的出现,其意义具有积极的一面,表明了中国金融市场正在加快融入世界,同时境内外市场也在不断地相互影响着。当然,由于各自的市场规模与特点以及成熟程度不同,一般来说还是境外市场对境内市场的影响可能更大一些。不过,最近这种状况有了某些改变。举例来说,8月1日境内外市场都出现了下跌,但随后境外市场反弹乏力,总体上是继续走弱。而境内市场则在下跌的次日就开始了反弹,以后更是不管海外市场如何调整,走出了震荡向上的独立行情。香港股市与沪深股市的联系是最为密切的,从8月1日到现在,香港恒生指数下跌了5%,而沪深综合指数则上涨超过了4%,深市成份指数的涨幅更是达到了8%以上。而且,在走势上,相互之间似乎变得形同陌路,联动性是今年以来最低的。客

记忆犹新的是,2004年的行业景气度行情在出现“买股要买五朵金花”概念化之后悄然终结。

“三高”使行情脆弱起来

虽然目前蓝筹股的行情还没有达到显著概念化或泡沫化的程度,但目前行情整体的高估值、高增长、高换手的“三高”特征还是十分明显的。截至目前,沪深300成份股中发布中期业绩预告公告的有96家,结合剩余204家非预增公司,预期300家成份股公司中期业绩预告增幅有望达到50%左右。如果说资金推动是本轮蓝筹股行情的外因,业绩增长则是本轮蓝筹股行情的内因。但是,股市投资永远是立足现在看未来,一方面,几乎所有专业机构均认为上半年公司的业绩增长处在顶峰期;另一方面,下半年各行业、诸公司受宏观调控的影响将更大。因此,下半年提升各自基金的净值排名,进而吸引准基金投资者们的眼球;第三方面,基金投资业绩的上升吸引着更多投资者来为其输送资金。如此,形成了投资者逼迫基金买入,基金逼迫行情上涨,以资金推动为主要特征的行情链条,也使整个市场的估值重心迅速上移。但值得注意的是,如果蓝筹股行情在资金推动下摆脱估值边界恣意而为,则必然会毁掉整个市场理性估值的基础。同时,如果这种资金链推动下的行情毫无节制地继续演绎下去,将会使蓝筹股不可避免地步入“5·30”之前题材股的后尘,出现概念化与泡沫化,这会给行情带来极大的隐患,导致后市行情的震荡会更加剧烈。

行情自“5·30”以来,行情累计交易金额达到了10.62万亿元,期间平均流通市值约为5.96万亿元,这意味着,尽管交易成本已倍增,但“5·30”以来的换手率依然达到了178%。高换手一方面说明市场的平均持仓成本被抬高,加大了行情的抗跌性;但另一方面也说明

市场的躁动不安,交易行为已经越来越短视。期间,投资者在行为上最大的特征是时时关注各项经济金融指标与境外股市表现,并高度关注各项调控政策。这说明“三高”状态下的行情开始越来越敏感,也变得越来越脆弱起来。

“震荡”仍是关键词

近日,境外股市持续下跌震荡,许多投资者对A股的“一枝独秀”沾沾自喜。我们认为,在调控压力日积月累,蓝筹股行情已涨至估值边界的市态下,这反而应加大警觉。有部分投资者认为,行情时常震荡频创新高已成定势,也将是牛市行情继续深入的主要趋势,但行情时常震荡的本身表明了A股市场抵抗外部冲击的能力在降低。下周公布的7月份各项经济、金融指标可能又会超预期,在此前后可能会再次引发行情的震荡。因此,尽管机构“权重股配置”策略导致指数屡创新高的虚涨,尽管牛市仍是A股市场的大趋势,但“震荡”仍将是现阶段与后阶段行情的关键词。

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/ 放量阳十字星:绝佳的换股良机? 世基投资:多空分歧较大 短线面临整固

机构论市

券商板块有轮涨动力

股指在连续上升之后出现短期休整巩固状态。接下来参股券商的部分股票将有强劲的弹升动力。首先,部分参股券商的上市公司主营业务成长性较强;其次,经过两、三个月的调整,风险得到释放,目前股价具备中线投资价值;再次,股指连续创新高,该板块中的多数股价有轮涨的动力,可积极关注。(申银万国)

多空分歧正在加大

周二沪综指再创历史新高,但指数上行的步伐却略显蹒跚,后市指数或将出现一定震荡。首先,全球股市仍处于动荡之中,余震将再度波及A股市场;其次,指数短期存在回补周一跳空缺口的要求;最后,权重蓝筹股在本周出现分化走势,多空双方分歧正在加大。(国泰君安)

调整压力正在逐步累积

昨日股指延续上行趋势,上证指数再度创出历史新高,成交量也继续保持在2500亿以上的水平。不过值得注意的是前期持续走强的有色、银行、煤炭、保险等主流板块,当日出现了放量滞涨的走势,同时两市下跌家数远大于上涨家数,显示市场在经过近期的持续上涨之后,主流热点开始出现分化,调整压力正逐步累积。(方正证券)

震荡上行趋势仍将延续

两市大盘连续震荡走强,均不断创出新高,由于前期高点的突破,市场人气依然保持活跃。后市方面,由于大盘连续四天上扬,预计短期市场震荡难免,但市场震荡上行趋势并未发生根本改变,成长性良好,竞争力强以及具有估值优势的公司仍值得持续关注。(华泰证券)

市场处于健康上涨周期

周二两市股指表现为高位震荡的走势,两市综指均创出了新高,市场的量能水平仍然保持得比较平稳。本轮上涨行情中表现突出的品种,多是以基金为代表的机构持股品种,其在上涨的过程中表现得较为稳健,因此在股指不断攀高的过程中,市场的走势显示市场仍处于健康的上涨周期之中。操作上,可关注券商概念品种。(大通证券)

关注热点板块轮动效应

连续四个交易日迭创新高,使得整个市场仍保持着较强的人气效应,虽然昨日大盘一度出现盘中调整,但由于热点板块再度强势推升的带动,以及大盘蓝筹股强势调整后,市场热点机会仍可能出现反复轮动,当然,大涨之后的个股分化也会进一步凸现出来,可在补涨板块上注意短期机会,如机械、航天军工、商业等。(万国测评)

大盘还将继续新高历程

大盘在周二出现震荡上涨,继续向新高迈进,沪市收出阳线,盘中热点集中在绩优蓝筹板块中,轮流指挥大盘震荡走高,进攻节奏掌握得当。预计上证综指4700点有望被攻克,继续新高历程。主流热点:漂亮50,可重点关注酒类板块的绩优龙头。(北京首放)

震荡不改强势上行趋势

周二,做多势头遭遇到一定的阻力,但从影响短期大盘运行的因素看,上涨势头难以动摇,震荡之后的目标依然是新高。一方面,短期大盘遇到的阻力是纯粹的市面面的阻力,充沛的做多动能能够充分消化这一压力;另一方面,此轮大盘的上涨行为更多是基于价值和业绩成长,市场仍处于有序的良性发展状态,后市继续看好。(杭州新希望)

警惕短线获利回吐压力

股指携周一的余威顺利创出新高,但在前天的跳空缺口上,股指收出高位十字星。组合图形来看,市场短线面临的调整压力十分明显。应该将周二的十字星看作一个调整信号。从均线系统来看,股指目前偏离5日均线过远,短线有回抽确认的可能。从成交量上看,高位十字星,说明多空分歧加大,主力资金的做多意愿在衰减。(武汉新兰德)

■今日走势

蓝筹股轮番上涨 沪综指挑战新高

◎万国测评 王荣奎

周二早盘沪指快速杀跌至4581.29点的低位,但是随着有色金属、钢铁,加上中国石化,中信证券等指标的全面活跃,蓝筹股显示出强者恒强的特征。午后股指逼近4700点,尾盘有所回落,但银行股开始回稳小幅走高,股指尾盘收在4651点,全天下跌家数要多于上涨家数,结构性牛市继续上演。

从大智慧LEVEL-2看,全天总成交量居高不下,委卖手数比委买手数多1倍以上,显示出散户投资者仍在恐高性的情绪下抛盘,而买入方向上主要集中在资源价格上涨背景下的煤炭、有色、钢铁、地产上,由于推动指数上涨恰好就是这些资金移动方向,所以短期指数将继续上涨,而且技术上60分钟线得到修复,KDJ由钝化走向死叉,日线指标则顺势横盘整理,预示着今日股指仍旧有挑战4700点的潜力。

