



两大动力或将支撑起红色星期一

近期A股市场虽然在震荡中重心持续上移,但上周末的宽幅震荡依然给投资者的操作心理留下了些许阴影。与此同时,全球股票市场的大幅调整也影响着A股市场的投资者,不过,笔者认为,A股市场目前的两大动力有望化解这些压力,本周一或将再现红色星期一。

渤海投资研究所 秦洪

周边股市震荡投阴影

业内人士感到,上证指数能够持续收出阳线,实属不易:一是因为A股市场的量能一直未有明显放大,说明跟风资金介入A股市场的步伐,并没有因为大盘迭创新高而再度活跃起来。而目前A股市场已进入资金推动型的牛市,在目前点位,如果缺乏成交量放大的支撑,的确难以对A股市场的后续走势产生较为乐观的看法。也就是说,目前沪市日均1400亿元左右的成交量,的确难以刺激多头们对后续走势持乐观看法。

二是因为全球股票市场受美国次级债券的影响而大幅下跌,这无疑会抑制多头们的做多信心。一方面是因为QDII、QFII等相关制度的建立推动着A股市场的开放,从而使A股市场受到海外股市走势的影响;另一方面则是因为美国次级债券对全球股市的影响,颇有形成“危机”的苗头,所以,部分敏感资金出于对全球经济增长前景的茫然而对A股市场上市公司未来业绩增长的前景有所谨慎起来,毕竟目前A股上市公司的出口增速是我国外贸顺差的主要源头。

两大动力化解压力

但是,A股市场却迎来了两大动力:一是新基金的募集资金逐渐到位,从而有望支撑起目前“二八现象”,尤其是对人民币升值主线股,比如银行股、地产股、航空运输股等。而此类个股又是A股市场当然的多头领袖,也是基金们的最爱。由于这些也是指标股,尤其是工商银行、中国银行等个股,故此类个股不倒,大盘就不会倒。而该类个股的强势不仅仅来源于新基金的积极配置式的建仓力量,而且还来源于业绩超预期增长所带来的动力。因此,笔者认为工商银行、中国银行等人民

币资产股仍将成为本周A股市场的明星股以及大盘向上的引擎性力量。

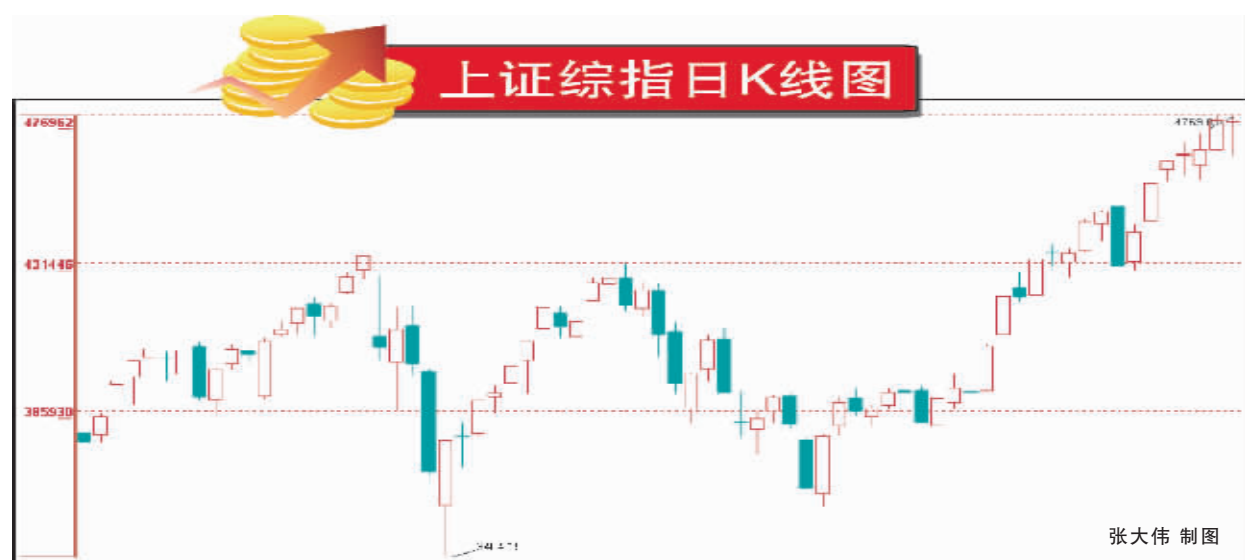
二是上周末各媒体均在显著位置刊登《当前经济形势述评:我国的证券市场健康稳定发展》的文章,被各知名证券论坛视为极为重要的利好,将可能成为多头新的底气来源,从而形成新的买盘推动力。也就是说,此则利好将会轻松地化解周边市场震荡所带来的调整压力。看来,本周一的高开高走是可以乐观预期的。

做足主升浪

正因为如此,在目前实际操作中,建议投资者尽量不要过分看淡A股市场的后续走势,甚至有业内人士称,只要人民币升值不息,大盘升势就不止;只要中国移动、中国石油等“大腕”海归未到位,就不可轻言大盘到顶。所以,在本周一,投资者仍可以较高仓位迎接大盘冲击5000点的战略高点。

就目前来看,建议投资者重点关注人民币升值主线,做足主升浪,因为人民币升值主线已得到各路资金的认同,从而股性日趋活跃,上升通道的K线形态日益清晰起来,也就是说,此类个股每一次买入后在接下来的一段时间里都是低点,故建议投资者重点关注华夏银行、工商银行、金地集团、栖霞建设、上海航空、海南航空等个股。

同时,投资者也可以关注近期有资金介入迹象且行业空间相对乐观的个股,比如受到电网企业全额购买可再生能源利好政策的刺激,风电设备类上市公司可引起投资者的重点关注,长城电工、湘电股份、华仪电气、银星能源等品种可跟踪。再比如受到国家对石化设备进口有关产业政策的变化,大橡塑的股价前景相对乐观。再比如航空设备类的威海广泰等品种均可低吸持有。另外,对具有整体上市题材或预期的攀钢钢铁、宝钢股份等个股也可跟踪。



东吴证券

“二八”现象的投资对策

虽然上周末市场指数和个股的调整态势尽显,而且近半数个股已形成了短期顶部,但在工商银行和中国石化和中国平安重整大旗下,指数得以继续维持高位运行,由此也为其它指标股赢得了短期调整的时间,市场“二八现象”重现,由此周K线上也留下了自7月6日见底以来的第二个跳空缺口。

就指数的表现来看,只要银行、保险、地产、有色和石化继续加把劲,上证综指在8月就将突破原本大多数机构预测今年第四季度才能达到的5000点,但对多数中小投资者而言,“二八现象”使他们俨然成为指数的牺牲品。对于市场,如果根据最近万科、招商银行、中国平安、中国联通、长江电力、宝钢股

份、中国铝业等大盘指标股轮流创新高的经验来看,工商银行、中国银行、中国石化和中国人寿这4家尚未大幅创新高的公司,向上是迟早的事,那么指数岂是5000点能够阻挡!

从2006年以来中国A股市场已经呈现出明显的大、小盘股轮涨的规律。当指数运行进入高位后,市场的结构性矛盾已异常突出,受股指期货消息逐步明朗和动态市盈率预测值不断下降的趋势下,指标股板块理所当然的成为机构们竞相增持的对象,而指标股中报业绩超预期更成为机构大举建仓的导火索,今年下半年买入大盘股特别是大盘指标股将成为战胜市场的不二法则。虽然指数屡创新高,但这并

并不意味着市场向上之路将一帆风顺。从技术上看,由于近半数个股短期见顶迹象明显,因此要想化解以上技术图形需要一定的时间和空间,而且周K线上的两个跳空缺口始终是行情继续向上的最大隐患;基本上经济数据的出炉又再度引发市场的担忧情绪;而中国石油等大盘股回归的消息说明下阶段的扩容高潮已逐步来临,而且境外市场调整压力也将对指数构成牵引。因此,指数在“二八现象”下,越往上涨面临的问题就越多难度也越大,因此认为对于投资者来说,控制好仓位仍显得特别重要。就操作上来,中小投资者今后可适当配置些指数型ETF或LOF基金。(江帆)

陈晓阳

大盘将横盘整固寻求突破时机

正值大盘上攻流露疲态之际,上周三以工行为首的权重蓝筹股力挽狂澜。上证综指稳步走高的趋势,预示着近期内股指挑战5000点志在必得,然而本周一将公布7月CPI数据,市场对此敏感再次聚焦,本周大盘将何去何从?笔者认为,本周大盘将以横盘强势震荡的方式,来化解CPI数据增长、海外股市受挫以及获利回吐带来的压力,之后将在各类优质蓝筹轮流补涨推动下震荡攀升。

应该说,从去年四季度开始国内消费物价指数即CPI逐步攀升,一系列各种宏观调控货币和财政措施紧随其后出台,成为了市场关注的重要敏感话题。比如,6月刚刚公布CPI数据之后,不仅仅加息,而且又减征利息税。而如

今7月份CPI市场普遍预期将达到5.1%,远远超出3%的警戒线,似乎意味着新的严厉调控措施又将出台。笔者认为,尽管CPI数据可能会继续向上攀升,主要是食品价格上涨导致,由于粮食、肉类等食品价格易涨难降,使得近期内CPI数据持续高企不下,但并不支持央行持续加息等调控手段。从目前相对平衡的政策导向来看,显示出管理层也在观察当前新的经济形势发展,短期内应该不会出台新的严厉调控措施。长远来看,管理层为抑制经济走向过热,下半年政策调控的力度有可能加大,这将对短期市场运行形成冲击,但不会改变中长期向好趋势。

从上周市场热点变化来看,板块轮涨特征较为明显,地产、有色、煤炭、

钢铁等主流品种相继出现休整后,航空、股指期货题材、高送配题材、电力等陆续走强,特别是以工行为首的权重蓝筹股补涨行情表现出色。虽然不少蓝筹群体早已失去了估值优势,但是手握重金的基金主力也会溢价炒作推动大盘起舞。这一点从资金面的角度也同样支持,尽管新股发行有加速迹象,以及红筹回归箭在弦上,但从基金申购及开户数量的增加可以看到目前市场仍处于流动性过剩阶段。由此,并不必为近期股指指迭创新高而担忧。眼前各类优质蓝筹风水轮流转,在具体操作上,密切关注热点的动态变化,准确把握住热点切换,笔者认为,电力、股指期货题材、商业、汽车、钢铁有望成为本周的投资亮点,值得关注。

顾比专栏

目标点位 5000 点

戴若·顾比

从前期位于4300点的阻力位开始的反弹是迅速的。当顾比复合移动平均线短期组的较低值位于4300点以上时,趋势的力量被显示出来。当顾比复合移动平均线长期组的上边缘运行至位于4300点的前期的阻力位以上时,趋势的力量再次得到确认。

这样的发展并不意味着趋势会持续向上运行,而不形成任何的盘整区域。这些特征表明,当指数到达下一个阻力位时,将会有一个盘整期。发生重要的趋势反转的可能性较低。市场分析的第一步是为这次上升建立潜在的目标点位。这里有两个目标点位:指数成功运行至4300点以上,将指数第一

个目标点设立在4700点左右。这个目标在周三已被达到。这是我们在数月前设立的目标。这个目标是通过测量盘整带上半部分3900点至4300点之间的宽度计算得出。将其宽度数值在4300点向上投射,将第一个新的目标点设立在4700点。指数的第二个并且是长期的目标大约为5000点。我们认为这一点位将在十月国庆节假期以前达到。这个目标是通过测量3600点至4300点的整个盘整区域并将其宽度从位于4300点的阻力位向上投射而计算得出的。

当我们把目标分析和趋势力量分析结合起来时,我们会更好地了解当前市场在运行至4700点以上、并且向5000点运行时,它的行为可能会如何发展。

很有可能这将会成为一个小的盘整区域,指数将快速运行到5000点,然后从这一目标点位回落。这将形成一个新的阻力位。当价格从5000点的阻力回落时,第一目标点位4700点将为盘整活动提供支撑。当5000点的目标被达到时,很有可能顾比复合移动平均线短期组的下边缘也将位于4700点左右。这是另一个可以为大约4700点至5000点之间的盘整提供支撑的因素。

这是一个强势持续的趋势。当顾比复合移动平均线短期组运行至4300点以上时,趋势的力量和持续得到了确认。当顾比复合移动平均线短期组和长期组都运行至4300点以上时,长期上升趋势的真正持续得到了确认。(编译 陈静)

金岩石专栏

股票市场究竟是什么?

金岩石



在《财富非常道》与纪鹏教授对话时,谈到股民老张那首流行歌曲,歌词是:“这里没有地狱也没有天堂,这里不是赌场也不是银行”。问题是:股票市场究竟是什么?我在美国做兼职教授时也出过一道选择题:华尔街是什么?三个答案:A,博弈场;B,梦想大道;C,精神病院。标准答案是:全选。因为这是三本参考书的书名,现在都有中译本了,分别是:《伟大的博弈》、《梦想大道》和《华尔街精神》。股民老张的歌并不全对。股市的确有时是天堂,有时是地狱,有时是银行,有时是赌场,因为人们在这里进行着跨越时空的精神博弈,没有人能够完全理解和把握这个市场。

经历过美国1987年的“黑色星期一”和2000年后纳斯达克从5000点到1200点的暴跌,就知道股市可能是地狱,经历了纳斯达克从1500点到5000点和中国股市从1300点到4700点(坚信还将到6000点)的暴涨,就知道股市真是天堂。无论是在天堂还是地狱,投资人都是在自由选择下参与博弈的,每个人的决策都不是他人所强制的。所以,既然你在赚钱的时候并没有想去骗别人,所以在赔钱的时候也不要抱怨别人骗了你。股票市场有两大支柱:公开和公平。不成熟的股市就是不够公开,不够公平,但这两大支柱同时也是人们孜孜追求的理想,因为没有任何一个国家的股市总能做到完全的公开和真正的公平。市场的支柱同时又是可望而不可及的理想,疯狂的股市就像糊涂的爱情一样,永远充满了诱惑,充满了幻想。

人们彼此相爱,往往并非由于充分的理解,而是由于彼此间有足够的想象空间,并在想象把许多美好赋予了对方。所以心理学家认为,想象中赋予的美好占了爱情内容的60%以上。股市更有过之,80%以上的投资价值来自于投资者的想象,是想象的空间展开了牛市的翅膀,让股市能够飞向天堂。索罗斯先生讲过:“要服从你的直觉而避免从众(Follow your instincts against crowd)”。所以,席勒教授的《非理性繁荣》启示我们:非理性,才有繁荣。

股票市场不同于一般商品市场,这里的人们不是一手交钱,一手交货,交易完成,退出市场。股民老张说:“离不开的股市下不了的岗”。从此常常上岗看K线图,K线图其实是心电图,每个投资人选股和交易的偏好都带有其本身的性格特征,还要透过K线图寻找性格接近的同伴。行为金融学之所以把打开人性的“遗憾之门”奉为诺贝尔金奖之作,因为它揭示了股市中真正的理性就是贪婪和恐惧的非理性冲动。很多人赚钱之后就以为当代巴菲特自居,殊不知要成为巴菲特的第一步就要远离电脑,直接关注甚至参与企业的经营和管理。投资人要问:是投资股票还是投资公司?有人说,在股市中买股票就是买公司,二者没有本质差别。其实不然,多数投资人甚至不知道所投资的股票是哪里的公司,由哪些人管理。为什么投资人的行为有悖常理呢?读一读《华尔街的精神》就会知道:在华尔街,理性并不奏效。因为在这里,金融天才,风云际会,时空倒流,斗转星移,上天堂还是下地狱都来自于多数投资者的非理性和跨时空的博弈。

股票市场是非理性的博弈,又是跨时空的博弈。衍生证券交易的特性是时间的价值,股票市场的灵魂则是空间的价值。人生在世,无论是物质还是精神,都需要以空间为载体。无论是物质的有形空间,还是精神的虚拟空间,都会让人们感受到延伸的无限。言归正传,股票市场究竟是什么?天堂,地狱,银行,赌场,娱乐,病房……,都可能成为一时之选,但只有跨越时空的博弈在股市中永恒存在,生生不息。

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 高手为你解盘 四小时
今天在线:
时间:10:30-11:30
无锡金百灵……郑国庆
时间:13:00-16:00
秦洪、周亮、赵伟、金洪明
陈晓阳、江帆、邓文渊、张冬云

有线通 宽带
用“有线通”宽带
上网炒股更轻松
经济实惠: 1200元/年家用11M宽带
使用方便: 开机即上网, 无需设置
服务快捷: 网点遍布全市, 24小时上门服务
客服热线: 96877 OC网

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