

在 6000 点的憧憬中博傻

□广州万隆

市场亢奋状态下,多头似乎忘记了大盘在短短 36 个交易日内涨幅已超过 50% 的事实。一些主力锁定筹码等着别人来抬轿,另一些埋头操作自己控盘的个股,还有一些机构、大户为了将自己手中的大把钞票换成股票分享牛市果实,正用放大镜寻找市场中的“投资洼地”。散户们则对一只只表现出强势的个股虎视眈眈,打算一有机会就坐上主力抬起来的轿子。风险警告的声音从 2000 点就开始响起,事实一次次地给唱空者响亮的耳光,以至于指数再次翻倍后,唱空的声音却越来越少了一—3400 点到 4400 点区间散户多数对后市没有信心,5000 点时却一个个对买股票信心十足了。股票市场真是一个很有趣的地方。

股票估值水平高低是机构操作的重要依据,多数机构认为目前市场整体估值水平偏高,但为什么大家都锁定筹码不愿意放出来,手头资金较充裕者还不断地寻找“估值洼地”建仓?对于机构们的这种行为,现在不能单纯地用价值观来评判。市场过热、投机之风盛行时,博弈心理才是决定机构行为的重要因素。无论市场整体估值偏离到什么程度,行业板块、个股之间互相比较,仍然有相对值得投资的品种,所以,从比较的角度来说,市场永远没有见顶的时候。正是由于这种博弈心理的存在,机构才淡化了对价值的评估,更看重市场的投机元素。在一个投机市场中,你能赚钱只因为别人犯错,只要相信有人会比你买得更高,就不必担心自己买得有多高。这是一种博傻心态,也正是现在股市中流行的心态。之所以 5000 点后

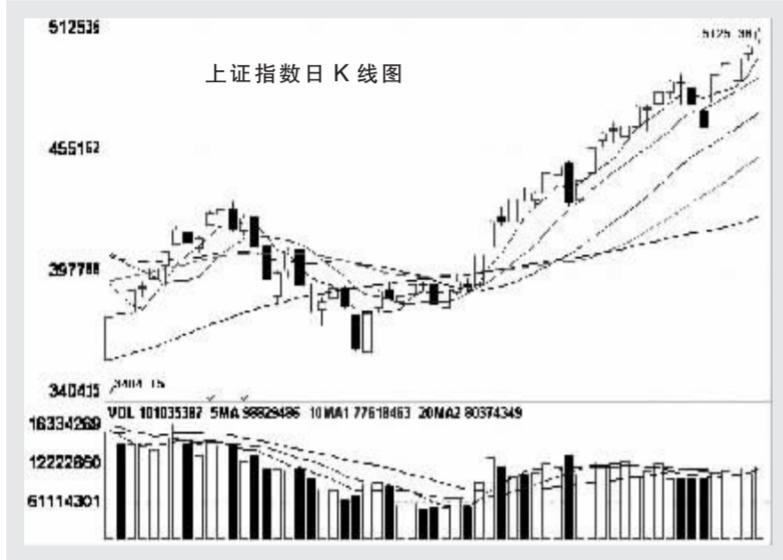
人们对后市比 4000 点时更乐观,是因为 4000 点时人们有对大市跌到 3000 点的担忧,而大涨后到达 5000 点时,涨势和赚钱效应使人变得乐观,人类固有的过度乐观的心理偏差此时表现出来,人们开始憧憬 6000 点甚至 7000 点、8000 点将要达到 5000 多点反而成了相对低位!

一群醉酒的人赛跑,只要你是其中相对清醒者,你总是乐意参加这样的赛跑,因为你能利用别人醉得糊里糊涂的机会赢得比赛。假如你是一个颇有心机的人,为了赢得这次比赛的奖励,你伪装醉酒混入了比赛队伍,那么最后的赢家一定是你。

市场处于轻微过热阶段,表现为投资人热情高涨,股指上涨速率较快。现有的

上涨趋势将由一次急跌来打破,但急跌不会来得太快。市场出现大幅急跌前,趋势交易者还将主宰市场走势,上涨速率较快的趋势行情仍然受趋势交易者做多所支持。消息面和技术面没有重大变化前,套利交易者的配角地位难以改变。在近日的行情中套利交易者对走势影响不大,短期上涨速率过快时,套利行为可以起到一定的纠偏作用。

市场上暂时没有改变上涨趋势的因素出现,预计下周大市仍将震荡上涨,直到某一天消息面或技术面出现重大变化,市场中的乐观情绪遭受重大打击才会产生顶部。只要各方面因素维持,6000 点不是梦。



股指向上三跳空 关注基金重仓股

□大通证券

本周在市场量能继续保持平稳的条件下不断向上攀登新高,上证指数轻松将 5000 点大关踩在脚下。盘中虽然热点散乱,但强势个股不断凸现,精工科技、上实发展等股票出现了连续涨停的走势。本周大盘蓝筹股继续表现为强势,而二线蓝筹品种及部分绩差品种开始活跃于市场之中。尽管目前股指处于一个相对的高位,市场中个股的机会仍然突出。

上证指数在本周的市场中依然表现出强势的特征,一周内出现了三个向上的跳空缺口,显示出投资者做多的愿望强烈,即使市场连续出现利空消息,也未能影响大盘向上的步伐。而从个股的走势特征来看,近期市场明显表现为强者恒强的

特点,一些创出新高的股票连续上涨,相反那些处于低位的股票虽然也有跟涨的走势,但表现弱于大盘。因此操作上投资者应适度加大强势品种的仓位比例。此外,从市场连续上涨的步伐来看,如果下周初股指继续快速上涨,则下半周市场可能会出现调整的走势。建议投资者避免对前期大幅上涨的股票追高,可适当关注那些刚刚突破前期股价高点创出新高,同时又是基金重仓的品种。

在近一段时间里,虽然市场的量能水平未明显放大,但是从市场的实际调查发现,市民购买基金的愿望相当强烈,甚至部分银行出现了业务办理排号超百的情况。而基金重仓股品种在近期的市场中也的确表现突出,从金融地产到电力煤炭,从绩优股的上涨到大盘指标股的活跃,以

及本周热点向二线蓝筹的延伸,均显示出以基金为代表的机构投资者对市场的主导力量。如上市新股及异常波动的股票频现机构席位等,说明在公众投资者谨慎对待市场的同时,机构投资者采取了主动做多的策略。应该说下半年里八、九月份仍是市场环境相对宽松的时机,市场中强势个股的机会值得短线投资者的关注。

投资者在后市的操作之中,不妨关注部分近期量能明显放大,但整体涨幅并不大的基金重仓股。因为近期市场一个显著特性就是,部分基金重仓股,一旦机构完成拉高建仓过程,往往会出现连续走强。如前期的中国铝业、招商银行,近期的晨鸣纸业、上实发展等。因此对于那些刚刚放量走强的基金重仓股,其技术上缩量回调之时往往是难得的介入良机。

前半周延续升势 后半周步入调整

□西南证券 张刚

周初境外股市止跌回升,对内地股市的负面影响消除,促成大幅回升。升息尽管造成当日低开,却一如既往对市场表现为利好效应。银行、房地产等权重股引领的升势,逐步向钢铁、有色等二线蓝筹股扩散,并波及 ST 板块。股指在越过 5000 点之后,周五收在 5100 点之上。不过,市场并未呈现极度疯狂的普涨行情,日成交金额仍在 3000 亿元以下,低于今年 5 月份的日成交水平,显示升势仍处于健康状态,盘面并无危险信号。

新股发行方面,公开信息显示下周仅有 8 月 27 日红宝丽一家公司实施首发。不过,发审委于 8 月 27 日第 108 次工作会议上审核北京银行 A 股首发事宜。9 月 3 日莱茵生物、东方锆业实施首发。后半周市场可能会形成一定的套压压力。另外,建设银行股东大会批准 A 股上市决

议,中国神华争取年内发行 A 股。后续新股发行方面的消息,将继续对市场心理产生影响。

中国银行表示,内地客户投资港股的代理业务已经基本就绪,下周可以在天津受理客户申请。中行其他境内分支机构与天津分行签订合作协议后,也可办理天津分行个人证券投资外汇账户开户及代收中银国际证券代理账户开户申请材料。

试点或会迅速扩大,资金外流压力不可小觑,首当其冲受到压力的是“A+H”类上市公司,特别是银行股可能对股指形成一定的压力。

来自建设部的最新数据显示:截至 2007 年 6 月底,全国 656 个城市中,已有 586 个建立了廉租房制度,占 89.3%。

由国务院主持的全国住宅工作会议 8 月 24 日正式召开,将围绕 8 月 1 日国务院第 187 次常务会议通过的《国务院关于解决城市低收入家庭住房困难的若干意

见》具体实施方案等内容展开,会议的中心任务就是将明确下一阶段的住房保障工作。房地产板块将处于偏空的政策环境,进而钢铁、建材等行业也会产生连锁反应。

市场在前一周下跌之后迅速恢复升势,周 K 线形成光头长阳线,再创历史新高,创下 3 月份以来单周最大涨幅,周成交金额比前一周放大一成多,仍处于理性的市场氛围。前一周的调整,反而改变了大盘原本超买的市场形态,为本周的大涨创造了条件,目前技术指标显示仍有一定的上行空间。从日 K 线看,大盘有所远离 5 日均线,但均线系统呈现多头发散形态,维持中长期上升趋势。不过,摆动指标显示,股指也在逐步逼近严重超买区,在持续一段时间升势后将有调整的需要。预计下周市场在前半周会延续升势,但后半周将步入调整,调整幅度不会过大。整体呈现升势减缓的迹象。

新股发行方面,公开信息显示下周仅有 8 月 27 日红宝丽一家公司实施首发。不过,发审委于 8 月 27 日第 108 次工作会议上审核北京银行 A 股首发事宜。9 月 3 日莱茵生物、东方锆业实施首发。后半周市场可能会形成一定的套压压力。另外,建设银行股东大会批准 A 股上市决

■无风不起浪

疑问一:东华合创准备定向增发吗?

确认:东华合创公告称,公司董事会决议向股东北京联银通科技有限公司定向发行股份以收购其持有的联银通 100% 的股权。本次拟发行股份不超过 1313 万股,发行价格不低于 22.86 元。本次拟收购的联银通科技 100% 股权的价值不超过 30000 万元。该次定向发行事项需经股东大会批准及中国证监会核准后方可实施。

疑问二:SST 华新股改方案通过否?

确认:SST 华新公告称,由于公司本次股权转让方案与新增股份购买资产结合进行,而成都亚光电子股份有限公司临时股东大会决议不再参与公司的股改重组工作。此前,涉及资产重组的股改方案两次被证监会否决后,SST 华新重组方成都亚光电子选择退出。也因此,公司的股改夭折。

疑问三:金地集团是否在杭州拿到地块?

确认:金地集团通过与浙江中天房地产集团以股权合作的方式实行“联姻”,共同合作开发杭州三墩地块。金地集团将与中天集团一起组建项目公司,股权配比为 6:4。7 月 9 日,中天集团成功竞得三墩杭政储出[2007]24、25 号地块的开发权,两地块相互邻近,同位于杭州西湖区三墩,总

面积 345.5 亩。根据总额 30.7 亿元的竞得价格计算,该地块楼板地价达到 7400 元 / 平方米。

疑问四:南京港将被借壳吗?

确认:南京港公告称,对目前市场存在的南京金陵集团将借壳公司以及公司将和上港集团合并重组传闻,经征询公司控股股东南京港务管理局及公司董事会和管理层,公司及控股股东未与南京金陵集团、上港集团就“借壳”和“合并重组”事宜进行过任何形式的接触,亦未签署任何协议。

疑问五:据酒钢宏兴的控股股东将成合资企业?

确认:酒钢宏兴于 2007 年 8 月 21 日接到控股股东酒钢集团的有关回复,8 月 18 日,酒钢集团与国际矿产资源公司、欧亚自然资源公司签署了合作协议,酒钢集团与国际矿产资源公司拟共同出资成立中外合资公司,酒钢集团持股比例将为 51%,国际矿产资源公司持股比例为 49%。国际矿产资源公司注册地在荷兰,是世界大型私有采矿和金属投资集团之一,其与欧亚自然资源公司的实际控制人相同,均为三位自然人。

疑问六:上实医药要收购中医药资产?

确认:上实医药董事会 8 月 22 日就公司今年 5 月 11 日董事会会议审议通过的定向增发事宜进行了新的补

充和修订。主要围绕发行对象、定价基准日及发行价格和募集资金用途等三个方面对原方案作了微调。此次以定向增发方式收购的资产,包括正大青春宝药业有限公司 55% 股权、杭州胡庆余堂药业有限公司 51% 股权、厦门中药厂有限公司 61% 股权、辽宁好护士药业(集团)有限责任公司 55% 股权,以及上实控股全资子公司运诚投资有限公司持有的杭州胡庆余堂 29% 股权。

疑问七:SST 大唐因为虚增利润而受到处罚了吗?

确认:“ST 大唐公告表示,公司因“所披露的信息有虚假记载”和“重大遗漏”的行为,被证监会处以 30 万元罚款,“ST 大唐 2004 年年报公开披露的利润总额为 62385759.04 元。但公司 2004 年通过费用资本化、少提资产减值准备、不正确确认投资收益等方式,虚增该年度利润总额共计 37186597.53 元。”

疑问八:西飞国际要扩产新舟 60 吗?

确认:由于接连获得国内外订单,西飞国际生产的新舟 60 飞机将进行扩产。8 月 20 日,发改委宣布批准西飞国际新舟 60 飞机扩产条件建设项。根据西飞国际此前的公告,此次扩产的资金将来自于西飞国际向母公司西飞集团定向增发。

(本报记者 金苹苹)

停板大揭秘·涨停跌停 必有原因

■停板攻略

五千关头重现围城效应

□姜勇

沪指指跨过 5000 点之槛,投资者顿生围城之意:持股者担心泡汤,持币者担心踏空。由此股指亦是在犹豫中迭创新高,而涨停攻略呈现出新八大特征,

“强者恒强、弱者恒弱”,近七成股票未随股指创新高而创出“5·30”前新高,这既是结构性牛市理性估值的良性特征,但亦提示投资者本轮新高升势佯攻意味浓,择股策略需牢牢锁定价值成长的主线。

国家扶持东北振兴战略进一步落实,诱发东北板块小范围梅开二度,亚泰集团、龙建股份、东北制药股价都曾报收涨停,其中亚泰集团股价连续报收两个涨停板,更得益于东北证券借壳 S 锦六陆成功的交叉持股概念。

地域板块概念往往直接挂钩于国家开发政策,典型案例尚有:成渝股块、天津股块等区域股块。涨停攻略有榜概率较高,但择股策略宜选择待株待兔型,即预先逢低吸纳埋伏,待利好政策刺激股价涨停出现时,可择机逢高兑现。板块内部分析:一般区域开发题材,首先是土地开发、基建投资类的公司获益多,其次才是区域开发重点培育产业内的公司,因此短线择股侧重开发区、基建路桥类公司,中线择股偏向区域内重点扶持产业范畴。

目前影响股市最大的不确定因素有二:一是股市静态估值偏高,泡沫趋势过速;二是担忧央行大幅加息。央行本次突然加息其实与美联储突然降息有关,通胀根源是人民币被低估,而不是股市泡沫,美联储继续降息,央行就很难使用加息手段防御通胀,这将促使人民币升值压力进一步加大,因此央行闪电加息之举,并非仅针对于股市,而是被动防御之策。但估值泡沫加剧却不容投资者忽略风险,牛市亦需整固方能稳健,因此股指围绕 5000 点的脆弱性涨价将会加剧;涨停攻略有最佳防御策略是锁定成长。

■停板探秘

精工科技:因太阳能核心设备出挑

□潘伟君

精工科技(002006)本周收盘 15.65 元,一周上涨 61.01%,连续五个涨停,在两市涨停榜上排名仅次于本周复牌的公用科技。

公司半年报透露,已经研制成功高新技术产品太阳能多晶硅结块炉,将可能成为公司新的利润增长点,但是该产品从单台研制成功到形成批量生产,尚有很多工作要做,还需要较长时间。因此,形成具体的产能和产量还存在较大的不确定性,年内该产品效益还不能显现。

由于公司本身原有业绩并不理想,因此至少年内该产品还不能增厚公司的业绩。不过股票投资有时候更看重未来,因此目前股价是否仍有上升空间还在该产品未来的盈利能力。短期而言,主要在于题材和概念,好在该股总盘子不到 1 亿,流通盘仅 5 千多万元,因此股价的短期表现将更多地依赖于主力的信心。本周三受降息消息影响该股出现较大成交量,但分时走势图说明主力在短期仍有上推股价的打算。



■上证博客

厦门国贸的闽南风情

□东方智慧证券研究所 黄硕

虽然一直很喜欢厦门的海滨风景,也一直向往厦门的地产,但印象中厦门股似乎没有正宗地产股,所以迟迟无法动手开写。直到这一天,发现厦门国贸(600755)这只记忆中的地产股,地产已成为它的新利润支撑点了。

一、来自竞争对手的描绘

首次看到厦门楼市的火爆场面,不是源于厦门本地股,而是从一位外来竞争者的眼里看到的。在今年全国最火爆的地产市场深圳的地产股今年的配股书中,似乎厦门市不比深圳逊色。何出此言?作为一家深圳地产商,中航地产计划配股投向的几个楼盘项目中,深圳某两处楼盘的税后投资利润率(分别为 21%、44%)居然远远低于厦门某项楼盘的税后投资利润率(74%),叹为观止。“厦门鹭江海景项目位于厦门市思明区碧山路 128 号,鼓浪屿景区对面,距海边约 300 米。本项目总投资 115,488,600 元,预计全部销售后可实现销售收入 264,864,800 元,实现税后净利润 80,548,300 元,税后投资利润率 74%,内部收益率为 121.68%”。当然,事后证明该项目的确有特殊原因,因为该项目是十五年前立的项——“于 1992 年 12 月 8 日经厦门

上海浦东与 www.cnstock.com 即时互动

沪深股市一周涨跌停板排行榜

股票代码	股票名称	涨停板次数	涨停日	一周涨跌幅度	收盘价
000685	公用科技	5	一、二、三、四、五	61.12%	13.18
002006	精工科技	5	一、二、三、四、五	61.00%	15.65
600385	*ST 金泰	5	一、二、三、四、五	27.65%	20.82
600988	*ST 宝龙	5	一、二、三、四、五	27.55%	10.97
600386	*ST 北巴	4	二、三、四、五	25.70%	23.47
600928	ST 吉炭	4	一、二、三、四	25.05%	10.88
600579	*ST 黄海	4	一、三、四、五	24.61%	8.91
600990					