



资金流向有变预示红色星期一

上周A股市场持续走高,上证指数不仅仅形成了持续5连阳的K线组合,而且还在上周四成功击穿5000点之后,继续走高,上周五已将红旗插上5107.67点的新高点。那么,本周A股市场是否会延续着上周红彤彤的走势呢?投资者的思路是否会因此而改变呢?

渤海投资研究所 秦洪

红色星期一可期

从以往经验来看,在牛市行情中,只要周末不出现极大的“利空”消息,那么,周末的两个休息日将放大市场的做多动能。尤其是在上周持续走强的推动下,双休日的放大效应更为明显。这个周末市场并未出台重大不确定的政策,舆论只不过在讨论5100点的点位是否有点高处不胜寒。但牛市周期中的双休日做多动能放大的效应,将有效化解舆论的“寒意”,如此看来,本周一又将是一个红彤彤的红色星期一。

资金流向有变

而且,上周的盘面也显示出,市场的资金流向有了一定的改变,一是钢铁股、地产股等前期主流热点有再度走强的趋势,尤其是地产指数、有色金属指数、钢铁指数等均在上周持续出现新高点,说明基金的新建仓资金主要围绕这些品种进行重点积极配置,如此就推动着市场重心的进一步抬升。

二是重组股或将卷土重来,不仅仅是ST股死灰复燃,比如*ST黄海、ST中房等个股均形成了单边持续涨停上升的趋势,而且汇源通信、金路集团、南京港等中低价的重组“绯闻”较多的明星股,在近期再度出现大单买进的迹象,看来,行情的火爆再度提升了热钱对重组股的炒作激情。这也为上证指数的重心上移提供了新的推动力,因此,本周一收出中阳K线乃至长阳K线的概率大增。

新思路应付新高点

但是,从周末的舆论来看,市场对5100点的新高点存在着诸多分

歧。对此,笔者认为,预测头部与底部是一个很难的工作,也是难以找到正确答案的工作。从以往历史经验来看,顺势而为往往是投资者一个最简单也是最有利的操作思路。也就是说,不管市场点位多高,也不管市场氛围多么狂热,关键是要保持顺着市场趋势做股票的良好心态。而目前A股市场的牛市趋势相对清晰,没有必要提前退场,毕竟历史经验多次显示,行情狂热的阶段也是收益率最高的阶段。

而在仓位配置过程中笔者认为主要有两大思路可供参考:一是主流热点的趋势,二是市场热钱关注的放量个股。目前A股市场的主流热点仍然是钢铁、地产、有色金属、电力、煤炭等行业景气极佳的板块,其中煤炭、钢铁等主导产品的价格正在进一步上涨,钢材的部分强势产品已上涨了10%,这将意味着钢铁股的三季度业绩仍有望超预期增长,而澳大利亚BJ煤炭价格也创出历史新高,秦皇岛煤炭价格也是节节走高,因此,下周该两板块仍将有不俗的走势,建议投资者继续低吸持有。而目前基金等机构资金似乎对水务、造纸、林业等板块也有新的兴趣,晨鸣纸业、博汇纸业、首创股份等公开信息中均有机构专用席位大笔买入的迹象,看来,该类个股仍有进一步走强的趋势。此外,市场热钱关注的放量个股,则是以技术面选股为核心,尤其是以量能持续放大的标准最为关键。而在行情趋势较好的背景下,实力资金的介入,自然是希望能够迅速脱离成本区,从而带来新的投资机会,因此,在实际操作中,凡是出现量能持续放大的品种,尤其是中低价品种可以密切关注,说不定就是短线的黑马股,就如同汇源通信、南京港、涪陵电力一样,因此,ST渝万里、ST宇航、金路集团、银河动力、东方热电、铜峰电子、高新发展等品种也可低吸持有。

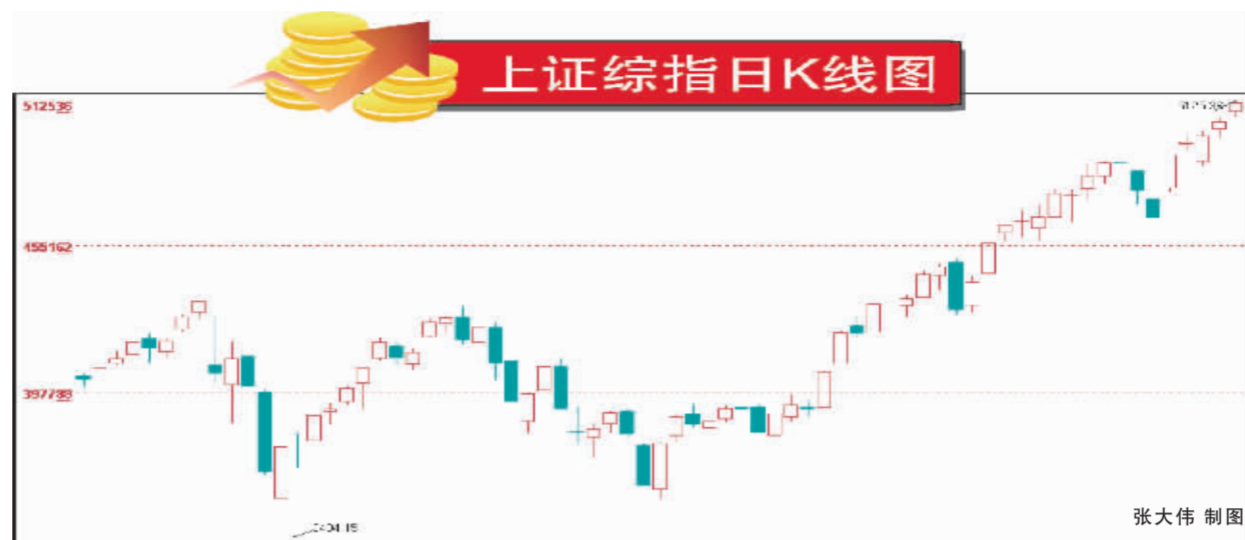
当前大盘趋势短线空头正浓,板块有序轮动,股指仍有进一步上升的空间。但笔者认为,急速上涨容易累积获利筹码,加之股指脱离5日均线支撑,本周大盘在延续升势的过程中,也要谨防单日急跌产生的剧烈震荡。

正所谓:有人辞官归故里,有人星夜赶考场,以此来形容当前市场行情特征较为贴切。在上周大盘突破5000点之后,引发了市场多空大争论。此次机构投资者主导的蓝筹股行情,与5·30之前的绩差题材股炒作不可同日而语。伴随着蓝筹股行情的快速深入发展,如果以2007年盈利计算,两市平均市盈率已接近40倍的水平,尤其是近期表现出色的权重蓝筹股明显超出这一水平。推动当前蓝筹行情的机构

有线通 宽带 上网炒股更轻松

● 资费优惠: 1200元包年送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 0C网



东吴证券

投资中国才有安全边际

股指突破5000点的意义,仁者见仁智者见智,但如果对周K线这一年来在2000点、3000点和4000点位置的斜率变化来研究,可能会豁然开朗。统计发现,股指自2006年5月以来经过这3个点位平台整理后,指数的斜率由最早2006年9月-12月的30度角变成2007年3月-6月的45度角,再到现在的60度角上上涨。

通过对比2003年以来的印度和巴西的指数以及中国台湾股市在1985-1990年间新台币升值的过程中,发现这3个地区的股指在上涨的中段时,并且持续的时间较长而且呈现越接近中期顶部其斜率越陡,甚至可

以呈现75度角。而在中国股市的历史上,在1997年1月-5月间股指曾经就出现过周K线以60度角连续大涨17周。由此可见,大牛市往往就是以打破常规超出普通人预期的方式而出现。因此,突破了5000点意味着距离10000点更接近,意味着未来上升的速度和斜率更快,这样中国股市突破10000点的时间也会越短。

众所周知,在本次波及全球股市的美国次级债危机中,唯有中国A股跌幅最小并最快恢复元气创出新高。当然也需要提醒投资者的是,A股市场顽强创新高背后所隐藏的短期大幅震荡的风险必须加以重视。因为就技术上来讲,由于短期点位再度远离最

短的3日均线且上周五仍保留2点的跳空缺口,根据2007年上半年以来3日均线与缺口之间的关系,本周市场指数出现冲高回落的可能性极大,可能的类似走势可参考5月初。对于下阶段的投资策略,由于2007年中报显示上市公司的业绩增长态势良好,特别是大盘蓝筹的增长更是超出预期,因此对于这些直接受益于中国经济持续增长的大蓝筹公司如银行、保险可以继续重点关注;而在中国经济转型过程中所逐步造就的一批世界级优秀公司,如食品饮料、工程机械、商业旅游和医药等,虽然目前的股价相比过去较高但展望未来空间仍旧广阔。

(江帆)

陈晓阳

大盘延续升势 谨防单日急跌

当前大盘趋势短线空头正浓,板块有序轮动,股指仍有进一步上升的空间。但笔者认为,急速上涨容易累积获利筹码,加之股指脱离5日均线支撑,本周大盘在延续升势的过程中,也要谨防单日急跌产生的剧烈震荡。

正所谓:有人辞官归故里,有人星夜赶考场,以此来形容当前市场行情特征较为贴切。在上周大盘突破5000点之后,引发了市场多空大争论。此次机构投资者主导的蓝筹股行情,与5·30之前的绩差题材股炒作不可同日而语。伴随着蓝筹股行情的快速深入发展,如果以2007年盈利计算,两市平均市盈率已接近40倍的水平,尤其是近期表现出色的权重蓝筹股明显超出这一水平。推动当前蓝筹行情的机构

顾比专栏

下一个目标:5300点

戴若·顾比

上周市场创出了盘整带的新低点。这也是从3600点至4300点的盘整带突破的第一目标。本周指数也达到了盘整的顶部5000点。指数已超过这一点。

盘整对于趋势的力量是重要的。这是一个强趋势。顾比复合移动平均线短期组形成良好的分离。市场回落至4700点并没有引起顾比复合移动平均线长期组的收缩。这确认了基础市场趋势的力量。现在有可能在4600点至5000点的盘整会持续几天。

没有盘整,交易者则必须依赖于趋势的力量来提供支撑。顾比复合移动平均线短期组的数值大约在4750点左右,

这为趋势提供了更多的支撑,因为它位于盘整区域4700点的下边缘以上。

我们预期顾比复合移动平均线长期组的上边缘会在8月底前运行至4700点以上。这给趋势提供了更多的力量。顾比复合移动平均线长期组的下边缘将在9月中旬运行至4700点以上。当这种情况形成时,这将确认一个非常强的趋势。

指数活动的形态不能计算出指数的目标。我们继续使用盘整区域作为指数未来目标指南。4700点至5000点之间的窄幅盘整区域将新的目标设在5300点左右。

我们还设立了5700点的上方目标。这可以通过测量盘整带的宽度计算出来,盘整带在3600点至4300之

间。这个值从第二个盘整带的顶部5000点向上投射。这是一个预计的目标,需要有进一步价格活动来确认它。有些交易者正在观察相对强弱指数指标。它在下降趋势中运行至更低。这个指标的活动显示了一个盘整的形态。它并不表明一个新的下降趋势的开始。我们不能对这一图表进行相对强弱指数的背离分析,因为上证指数并没有形成有两个回升顶部的交易活动。这一分析方法要求在背离信号产生前有两个清晰回升顶部形成。

围绕盘整区域的上升、回撤的形态可能会形成两个回升顶部。这有可能会形成一个相对强弱指数背离信号。这是对重要趋势走弱的预警信号。(编译 陈静)

以有效抑制资金过剩的局面,并且回归的发行定价与目前国内同行业公司现价有明显的折价差距,从而可以降低国内公司的估值水平回归到一个平衡合理位置。

由此来看,短线大盘强势上行的趋势并未改变,热点板块有效轮动,有利于大盘进一步走高。面对这样的行情,在操作上,投资者最好选择各类优质个股买入后持股待涨,不必天天追涨杀跌。如果立足于短线,本周大盘快速冲高后容易产生剧烈震荡,可适当谨慎一些。钢铁、电力等仍有估值优势的绩差题材股弱于大盘,也许此后有补涨表现的机会,特别是具备资产注入、重组概念的个股。

每一个人都希望成为在股市泡沫崩盘后的受害者,却不愿意相信,股市泡沫除了破裂之外还有第三种更大的可能,那就是化虚为实,化险为夷。为什么呢?可能也是来自于人的过度悲观心理倾向。过度悲观假说当年被投资银行家用来创造了“垃圾债券”市场,当年的“垃圾债券”大王迈克尔·米尔肯先生,就是用这个定理说服了那些自命不凡的基金经理们在“垃圾债券”市场上寻找风险溢价。股市“在欢乐中升腾,在疯狂中毁灭”,疯狂的重要标志是“全民皆股”。今日中国究竟有多少股民呢?在2005年底,账户统计是7000余万,但是其中有许多“死户”,“打新股”账户和证券公司的“麻雀账户”,把这些账户剔除后,真正有效账户不过3000余万,除以2后的股民账户是1500余万户。2006年的新开户数是318万即159万户,2007年出现了开户热潮,新增户数近3000万即1500万散户。由此计算,实际的散户户总计约为三千余万,仅占总人口的不到3%,城镇人口的5%,这能说是“全民皆股”吗?所以,股市依然在欢乐中升腾一曲《欢乐颂》渐入佳境,高潮迭起,尚未进入尾声。

金岩石专栏

五千点之上依然看多?

金岩石

行为金融学提出过一个过度悲观假说(OBH-Over Bearish Hypothesis),指出人在面对风险时会产生过度悲观的心理倾向,所以会高估市场的风险,特别是投资市场的风险。现在,股市已经站上了5000点,但市场的震荡上升格局却依然如故。



从沪指3000点到沪指6000点,虚拟经济的游戏规则永远会挑战实体经济的理性判断,所以市场上永远会有多空之辩,信者随缘。换一个角度,在当前的中国股市中刻意寻找着更多的理由,不禁扪心自问:

眼下全球金融在次级抵押债的风波中震荡,中国股市却一枝独秀,成为国际投资人关注的避风港。如果中国股市在此时已临近转折关口,自然会借机调整,为何还会逆势而上呢?

通货膨胀来势汹汹,储蓄的负利率已经成为现实,财富效应应对投资的吸引力不言而喻,基金销售异常火爆,一个资金驱动的市场迎来了更多的外国资金,有何理由不继续上升呢?

上市公司的半年业绩已经见诸报端,超常的业绩增长有数字为证。虽然其中的非主营投资收益较多是一个值得关注的阴影,但主营业务利润的提高在多数公司有可持续性,还有什么大不了的担忧呢?

新华社的“8·12”社论高调提出了“健康稳定发展”,用证券化率达到1:1以上暗示了股市的健康状态,如果这样理解中国股市的“体检”结果,今后的稳定发展态势当然可以持续,否则还能做什么解释呢?

中国股市的高市盈率是有目共睹的事实,在3000点时40倍左右,5000点时还是40倍左右,那么再上升1000点又有何妨?既然说不清从3000点到5000点的内在动力,也就无法论证股市为何不能继续上升!

站在市场之中揣测投资心理,5000点之上,多方依然有做多的道理,空方依然是3000点时看空的道理。由此推论,股市的行为基础将依然是震荡上升,只是基数大了,其上升的速度会有所减缓。谁都不愿意在股市泡沫的破裂之前接最后一棒,这种恐惧永远在市场的上空盘旋,因为多数人接受了一个假说,股市泡沫只能有两种结果:或者被人戳破,或者自行破裂。

但是,泡沫必然破裂的论断只是一个假说,迄今为止并没有实证。在有据可查的历史上,全球各国的股市泡沫破裂带来该国指数暴跌40%以上的纪录共有14次,其中还有一些是被政策或战争等意外事件在有意无意之中戳破的,例如当年的日本股市,其牛市涨幅远远超过今日的中国股市,总市值一度超过了美国、英国和德国3巨头股市之和,最后却是被政策戳破的。如今回首看去,在日本股市泡沫放大的同时,日本经济在全球崛起,乃至于哈佛大学的亚洲经济专家傅高义教授写了日本股市崩盘前夕的著名乐章:《日本独占鳌头》(Japan as No. One)。

每一个人都希望成为在股市泡沫崩盘后的受害者,却不愿意相信,股市泡沫除了破裂之外还有第三种更大的可能,那就是化虚为实,化险为夷。为什么呢?可能也是来自于人的过度悲观心理倾向。过度悲观假说当年被投资银行家用来创造了“垃圾债券”市场,当年的“垃圾债券”大王迈克尔·米尔肯先生,就是用这个定理说服了那些自命不凡的基金经理们在“垃圾债券”市场上寻找风险溢价。股市“在欢乐中升腾,在疯狂中毁灭”,疯狂的重要标志是“全民皆股”。今日中国究竟有多少股民呢?在2005年底,账户统计是7000余万,但是其中有许多“死户”,“打新股”账户和证券公司的“麻雀账户”,把这些账户剔除后,真正有效账户不过3000余万,除以2后的股民账户是1500余万户。2006年的新开户数是318万即159万户,2007年出现了开户热潮,新增户数近3000万即1500万散户。由此计算,实际的散户户总计约为三千余万,仅占总人口的不到3%,城镇人口的5%,这能说是“全民皆股”吗?所以,股市依然在欢乐中升腾一曲《欢乐颂》渐入佳境,高潮迭起,尚未进入尾声。

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 三元顾问 陈林展

时间:13:00-16:00 秦洪、周亮、郑国庆、金洪明、陈晓阳、江帆、邓文洲、张冬云

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