

股指震荡上行 压力进一步加大

昨天股指再现牛气,以红盘报收,尽管盘中创下了5500点上方的新高,但股指上行的压力开始加大。从9月17日股指首次收盘站上5400点到昨天已经经历了6个交易日,股指在100个点狭小的空间中反复拉锯,多方步步为营,每天前进一点点,空方也不时制造盘中急速跳水,5400点上方的走势显得波澜不惊,但板块之间的结构调整却

是冰与火的考验。提高存款保证金率,发行特别国债、密集发行和上市大盘蓝筹股、港股直通车等分流资金的措施最近密集出台,虽然流动性过剩是不争的事实,但笔者认为或多或少会对节前的二级市场产生一些负面的影响,这也是近期股指步履蹒跚、成交量萎缩的重要原因。也许有人说多方有意控制市场节奏怕引发更重大的利空,但从

权重股轮番表现到资金介入较深的板块加速轮动分析,多方在连续攻击之后显得有些疲惫,更大的压力并不是来自政策面,而是获利丰厚的筹码兑现造成的较大卖压。毕竟在5500点阵地上跟风意念比前期减弱了不少,对于多方而言,频频出手意味着过多的消耗。在股价炒高之后,获利盘的卖出不在乎什么点位,大不了少赚点而已。从阶段性连续下跌的钢

铁股到昨天有色金属股的冲高回落,多方的牌打一张少一张,如果不充分调整的话,累积起来的做空动力就会阻碍多方的下一步行动。今天是个关键的日子,不知道是有意的安排还是巧合,提高存款保证金率0.5个百分点将冻结资金千亿元,建行上市按换手50%计算至少需要近300亿资金承接,在航母考验二级市场的同时,A股历史

上最大的IPO神华又将高调发行,一级市场将再现繁荣。整体而言,股指在重压之下虽然显示了较强的做多意念,但是多方消耗的能量得不到资金的供给,必然导致较大的卖压,上行压力在进一步加大。

(巫寒)

欲看更多精彩内容请登录 <http://gtjadfmz.blog.cnstock.com>

■博友咖啡屋

千里共婵娟

这次借用苏轼在900年前写下的名句作为标题,有中秋应景之意。

文学大家的“水调歌头”历经近千年仍是中国歌诵中秋明月的首选佳作,文中名句“人有悲欢离合,月有阴晴圆缺,此事古难全”是诗人潇洒面对人世以及大自然的无常,我们附会一下,拿来比较世俗的、铜臭的、但也变化多端的资本市场,未尝不是如此。资本市场的波动就像月圆月亏、地壳运动、雷电风雨一样无法避免,但我们比900年前的大诗人幸运多了,当时做官的苏轼与弟弟都不能随意旅行,在思念手足之际,也只能“千里共婵娟”了。今日我们却可以积极地应对多变的市,我们的钱可以在全世界移动,寻找有效的标的,适当地回避任何一个单一工具、单一市场必然会发生的波动。

在人类经济活动继续向前推进的历史长河中,“全球化”成为必然的趋势。美国学者梭罗(Lester C Thurow)的一本书《勇者致富》(Fortune Favors the Bold-What We Must Do to Build a New and Lasting Global Prosperity),书中讨论的是面对全球化应有的态度。提到金融市场的变化时,梭罗指出:“新兴市场的金融危机往往归咎于全球化,其实在全球化出现之前,经济起伏就已经存在……在19世纪就有28个大崩盘,包括著名的荷兰郁金香狂热、英国南海泡沫等……而进入本世纪,几年前“.com”公司的高市梦率幻灭正是现在国际金融市场稍有经验的从业人员共同的惨痛记忆”。

而解决之道就是进行全球化的投资布局,全球化的投资布局可以达到两个目标:

分散系统性风险——今天看来残败的市场通常正在酝酿下一波荣衰,今天牛气不可挡的市场有所修正也是很正常的。例如在1997年亚洲金融风暴的重灾区韩国市场,经过大规模经济改革之后,清偿了世银的贷款,1998年反而一跃成为当年度全球股市中最牛的市场,这是因为通过全球投资布局的价值,可以分享不同市场的轮动收益,通过投资不同的市场,也可以分散系统性风险。另一方面,通过投资海外市场,我们不但可以分享跨国企业在中国市场的获利成果,更能分享许多跨国企业在中国以外市场的经营果实。

优势互补——全球化趋势既然不可避免,我们就要挖掘出各个市场中具有国际竞争优势的企业,寻找本地市场缺乏的但在全球市场中有竞争力的企业,这能发挥互补的优势。对中国内地的投资人来说,我们可以在其他市场找到一些A股市场所没有的优秀上市公司,例如邻近市场,韩国的消费电子、大型钢厂在全世界范围内都是一线企业;印度的软件代工、制药科技是国际大型机构投资者一向偏爱的企业,因为其有国际竞争优势;澳大利亚的矿业、自然资源类也都是国际上知名的企业,这些都是A股市场所缺乏的品种。

中秋是团圆的季节,祝福投资人的投资也圆圆满满。还是“但愿人长久,千里共婵娟”。 (Mandy)

欲看更多精彩内容请登录 <http://stmg.blog.cnstock.com>

多空对决

(截至2007年9月24日16时)

上证博友对2007年9月25日大盘的看法:



►看多观点

昨天盘中一度出现的跳水走势是迎接建行上市的本能反应,而并不是获利盘的兑现所致。一般说来,新股发行压力主要由一级市场资金来承担,而新股上市的压力则主要由二级市场资金来承担,因此,建行上市会在短期对二级市场资金带来一定的压力,昨天市场的反应是很正常的,体现在二级市场上,预期资金面将加大市场的分歧,决定大盘震荡的幅度,但不能改变资金面仍然充沛的现实,盘升的趋势也能得以维持。

(游走华尔街)

大盘经历短期震荡之后已经摆脱做空力量的困扰,有望迎来加速上涨的行情,调整相对较充分的金融、地产、钢铁板块有望将股指推向顶峰,继续看好股指期货推出之前的行情。

(蔚然成风)

昨天多方在创下新高后,不是急于上走,而是选择突破后的当天整固,其突破的有效性还要看今明两天的走势,特别是今天上午的走势。昨天成交量水平还可以,因为今天面临建行的上市流通,届时将有很大的换手,所以,能走出这样的盘势实属不易。

(空空道人)

在目前点位,虽然预期上升空间不大,但下跌空间同样有限。投资者在看到压力的同时,更要看到人民币升值所带来的做多动力,它将推动更多的热钱涌入市场,大盘深幅回调的空间就相对有限。

(唐晓林)

►看空理由

大盘连续几天大幅波动,将主力的出货意图暴露得淋漓尽致,每一次到达5500点的边沿,就会有大量的获利盘回吐,这当中有主力的筹码,当然也有散户的筹码。这只有一个答案,就是大盘要跌,这次的下跌力度绝不会比“5·30”弱。前几天笔者就提出近期要轻仓或是回仓位,不要重仓过节,可以这样说,不论是什么时候,重仓都是不明智的,这样做只能使自己处于被动的状态。

笔者在此提醒,空方力量凝聚的程度已超出想象,有色金属板块虽然在护盘,但已有力不从心之感,最多到周三就会出现一波像样的大跌。

(挚爱成就梦想)

昨天上证指数勉强地提到5506点,今天基本上是小幅回调,反抽的目标大约在5453点附近。

(黄键)

我们注意到不少公布成交记录的个股出现机构席位净卖出,即便是一些有资产注入潜力的上市公司也开始出现机构席位卖出的迹象,所以,随着资源类、主题类个股行情演绎到阶段性高点,大盘本周有可能完成缓步筑顶阶段。

(李纲)

未来几天多空争夺会很激烈

果然不出所料,昨天盘中见到了5500点,可是见到了又怎样呢,见到了不还是下来了,量能上不来,5500点昨天是不可能保住的,正如笔者午评中分析的那样,当前的多空争斗形势决定了行情上不去下不来。新高不停地创出,但不断创下的新高对于行情来说除了封闭了下跌的空间之外,没有太大的意义。

由于这几天申购新股依然是市场资金的主流,所以至少这几天行情难以火爆,倒是调整或许

会不期而至,但即使是调整,空间也很有限,5400点的强势震荡加上后市对行情的预期,一切都预示着调整的时间和空间都很少。虽然这些天的行情对踏空者来说有些不公平,以基金为主的主力就是不让大盘向下调整,明看着技术指标要调整了,就是不给你机会,空方很郁闷,也很无奈。其实,退一步海阔天空,多方可以适当地向下调,空方也不该再怨天尤人,还有那么多的低价板块可以建仓,何乐而不为呢?

相信未来几天多空争夺还是会很激烈的。从开户数看,仍然有大量的资金涌入股市,这是行情得以持续的最坚实的后盾,虽然短期行情存在较大的不确定性,但十月的行情以及总体的趋势却很少有人怀疑。有人说,当大多数人对某一个目标充满预期的时候,行情就逆转了。其实,这句话大错特错了。虽然行情通常是在一片欢腾中结束,但大多数人的意见大多数时候都是对的,只是当人们狂热地失去理智的

■高手竞技场

有惊无险 大盘在整理中小心前进

昨天早盘承接上周五的走势跳空高开,随后却出现了两轮快速杀跌,然而这样的杀跌并没有把多方吓倒,在中国石化、中国平安的带领下,在电力、有色金属等板块的配合下,上证指数在5400点整数关口成功阻击空方的杀跌,并收复了5日均线。盘中曾一度上摸5506点,尾盘略有回整,但依然保持着对5500点的攻击态势。

看点一:5500点得而复失。昨天盘中上证指数一度占领5500点,但尾盘在部分恐高资金离场

的压力下失守。目前市场向上的愿望依然较强烈,但同时也较为谨慎。

看点二:热点板块新老交替。昨天有色金属、稀缺资源、航天军工板块位列前三甲,而前期强势的券商、运输物流、汽车、造纸板块表现不佳。这样的板块互动不仅表现出做多力量的雄厚,而且也给了投资者以信心的鼓舞。

看点三:成交量稳定。成交量一直是衡量市场风险大小的关键,在昨天大盘的上蹿下跳中,成交量却未明显的变化。表明长假前投资者持股心态依然较为稳定,同时也

表明场外资金回流不积极。

看点四:技术上短线面临考验。昨天虽然上摸5500点,但没有能成功占领会给投资者在心理上造成影响。与此同时,日线BOLL轨道开始收缩,如果本周上半周强势上攻,必定会遭受空方的反击。今天大盘将触及这一线,短线压力逐渐加大。

看点五:权重股上攻乏力。昨天中国石化、中国平安都出现了上攻回落的走势,显示在5500点附近波动意愿不够强烈。今天不排除出现调整的可能,如果它们出现调整,整

5500点得而复失 本周大盘还会创出更高

昨天大盘呈现震荡上行的格局,午后盘中一度冲高至5506点,终于突破了人们期盼已久的5500点大关。由于国庆将至,市场保持稳定的可能性较大,经过今天的休整之后,本周应该还会创出新高。虽然大盘昨天上涨了30点,但上涨的个股少于下跌的个股,可以说这个板块对市场的作用已经显现。综观昨天的盘面,虽然突破了5500点,

但仍然显得比较沉闷,除了中石化早盘的拉升以及中国联通午后的上攻让人为之精神一振之外,全天并没有太多的亮点,倒是有色金属板块在继续疯狂地冲顶,而地产板块有所企稳值得大家关注。从各板块的近期走势看,场内资金在各个板块内转移的速度是相当快的,不知这是游资所为还是某些机构所为,看来大多数资金在此点位不愿长期

恋战,只是用短炒的方式来提高市场的人气,这也表明目前市场中存在的分歧有多大。其实,目前真正低估的品种并不多,不是已经过度炒作,就是因虚假题材的曝光而终止上涨,真正有潜力的是那些大蓝筹股,这些上市公司利润的稳定状况大家有目共睹,而20倍左右的市盈率相对于整个市场而言是很便宜的,加上新上市或者即将上市的

大盘筹股定价带来的影响,势必会点燃新一轮的蓝筹价值重估热潮。近期大蓝筹股明显有资金入驻,大资金把守的地方我们为何不去转转呢?此外,电力+新能源的概念仍可重点关注。而对于风险较大的市场来说,上述几个板块是理想的避风港。

(金帆)

欲看更多精彩内容请登录 <http://jftz.blog.cnstock.com>

成交量继续萎缩 大盘震荡仍将延续

昨天大盘高开下探5400点后在银行、房产、有色金属等板块的带领下走出先抑后扬的走势,冲击5500点整数关口后,尾盘震荡回落,收出高开十字小阳。在成交量继续萎缩的情况下,大盘震荡仍将延续。

昨天最引人注目的是银行、房产板块的止跌企稳,作为本轮行情的领涨板块,它们的上涨意义有两

点:它们的行情不结束,本轮行情不会结束,昨天的上涨意味着大盘的阶段性高点仍未到来;作为贯穿本轮行情的主线板块,它们在调整较长时间后的上涨意味着行情即将进入一个新的阶段,也就是说将进入阶段性行情的后期阶段,后市不管是继续诱多还是磨顶,它们的走势可作为重要的参考。

有几个因素说明大盘的短线震

荡仍将延续:一、大盘成交量继续萎缩,观望气氛将继续延续,在成交量放大之前,目前的震荡格局不会改变。

二、个股结构性调整仍在延续,银行、地产、有色金属板块的上涨和航空、铁路等板块的下跌继续形成鲜明的对照,二三线股的分化、热点的加快轮动意味着大盘仍在寻找突破的平衡点,在此之前震

荡仍将延续。三、今天建行上市,对银行板块的走势将构成一定的影响。

四、昨天大盘虽然在盘中冲过5500点,但收盘依然收在箱体体内,表明箱顶的压力依然较大,突破仍需时间。

(老股民大张)

欲看更多精彩内容请登录 <http://harvey.blog.cnstock.com>

■股民红茶坊

选股十优先和十回避

- 十优先:
- 1、盘子在5000至20000万股之间;
 - 2、总资产增长率较高;
 - 3、业绩优良且有成长潜力;
 - 4、价值被严重低估的成长性企业;
 - 5、全年净资产收益率在10%以上;
 - 6、动态市盈率较低;
 - 7、国家政策支持且企业经济效益显著;
 - 8、境外上市的个股或板块,创历史新高;
 - 9、行业复苏;
 - 10、行业龙头且具持续成长性。
- (操盘王)
- 欲看更多精彩内容请登录 <http://cpwjsjl.blog.cnstock.com>
- 十回避:

- 1、大股东占用资金;
 - 2、增发,配股,发债的;
 - 3、年净资产收益率低于10%;
 - 4、机构交叉持股占流通盘20%以上;
 - 5、重组没有实质内容;
 - 6、送股转股后,效益的增长超过股本扩张速度;
 - 7、业绩的增长只因一些非经营性收益获得;
 - 8、行业已出现拐点;
 - 9、庄股,问题股,业绩差;
 - 10、咨询机构推荐的以及所谓的消息股。
- (操盘王)
- 欲看更多精彩内容请登录 <http://cpwjsjl.blog.cnstock.com>

“贪”“贫”两字只差一点

熟悉和了解投资者心理的人都知道,只要不出现什么大的变故,绝大多数投资者进入股市之后,一般就不再会离开了,从此将与股市共生共存,长相守。股市将以其独特的魅力使绝大多数普通投资者对其产生一种长相思的情结,并反映到各自具体的操作中。

一、当上涨行情运行结束,转为调整下跌阶段之后,绝大多数持有股票的投资者仍会继续留恋之前的上涨,不管大盘如何下跌,不管行情是否已经转变,大多数投资者的操作行为仍是持股待涨,直到股票价格大幅下跌、与其“绝情”之后,他们才会被动性地了断。

二、对曾经(哪怕是好几年前)“帮助”自己赚过钱的股票有一种天然的眷恋感,对其股价的涨跌倾注了过多的关注,耗费了太多的精力,并时时把该股目前股价与之前“赚钱时”的股价作比较,甚至把价格比较的结果作为买卖的依据。

三、受思维意识的影响,对自己以前操作成

功的经历念念不忘、对自己之前操作失败的经历却刻意回避与淡化,从而对股市的认识和在具体操作上经常会“在同一个人地方摔跤”。其实,股市中失败的教训比成功的经验更为宝贵。

四、容易受到看涨、看高心理的影响,对股票的高位价格具有极强的好感。大多数投资者都能讲出中国船舶的股价是200多元,但很少有人知道目前最低价的股票是什么,其股价是多少。

五、对分析师给予的所谓的目标价往往“一见钟情”。如果目标价是20元,即使上涨到了19.90元也“打死不抛”,因为还有0.10元的目标没实现。须知,目标固然可以实现,但有时也会实现不了,况且分析师们的目标价会随时修正的。

六、对过去的报表数据有着深厚的恋情,经常会出现“这只股票业绩这么好,为什么不上涨?为什么还下跌”的情况。须知,报表数据总结的是过去,股市投资永远是站在现在看未来,在

上证博客热门日志人气榜

(截至2007年9月24日16时)

日志标题	作者(昵称)	日期	评论
股市早8点(每日开盘必读9月24日)	沙鬼农	9-24	0
回避蓝筹泡沫,坚守价值洼地	万兵	9-23	34
蓝筹粉饰太平,理性调整被掩饰	万兵	9-24	32
每周基金六选一	春风玉雨	9-23	4
仔看盘	春风玉雨	9-24	3
今日红色的概率有多大?	道易萌	9-24	2
中线蓝筹华三生物下周将隆重登场	股市观察家	9-23	7
沪市5500点在即,深市新高在即	股市观察家(苏州)	9-24	7
9月24日早市消息导读	楚风	9-24	1
震荡走高,蓝筹将成短期风向标	金帆	9-24	10
期待的红周一也许还会降临	空空道人	9-24	8
本周行情将进入缓步筑顶阶段	李纲	9-24	1
中国联通本周将举足轻重	一鹏	9-24	11
指数不跌不开心惶惶	碧海悠悠	9-24	1
热点板块带动上攻	余炜	9-24	32
收上来了,还会下去吗?	楚风	9-24	0
平静的背后会是什么?	空空道人	9-24	5
疯狂的机构资金	碧海悠悠	9-23	0
每一次下跌都是建仓良机	连心	9-24	0
强势上涨如何追求利润最大化	寂寞先生	9-24	5
投资最大的风险在哪里?	bangni	9-24	3
行情将加速冲刺,满仓持股迎国庆	蔚然成风	9-23	1
中国商品房已没有任何投资价值	时寒冰	9-24	13
多空暗自较劲,大盘高位盘整	占豪	9-24	4
国庆节的机会与风险分析	占豪	9-23	0
九月阳强迎接国庆	天道	9-24	1
封闭式基金净值(下)	财神下凡	9-23	20
迟来的通货膨胀	壹岩石	9-24	1
部分二、三级基金收益领先	王群航	9-24	0
下周大盘分析	空空道人	9-23	3

投行创造价值的时代,行情更重视的是还未披露的报表数据。

七、对市场传闻与小道消息有着浓厚的兴趣。常识告诉我们,市场的信息永远是不对称的,当消息流传到普通投资者层面上时,此消息要么是已经滞后了,要么是别有用心,十有八九是虚假和无用的。

八、对股票的头部价格有着深刻的记忆,总想着已经到过的价格,后面还应该再看到这个价格甚至更高,但股票的实际表现往往是“过了这村没那店”。

在“5·30”之前,市场上广泛流行的“死了也不卖”即是许多投资者一种典型的“恋股”特征,对股市的“恋”,对股票的“恋”,对行情涨跌的“恋”,是许多投资者共有的一种特征,但“恋”过了头就变成了“贪”。“贪贫”正是股市投资之大忌。“贪”“贫”两字只差一点。(天乐投资)

欲看更多精彩内容请登录 <http://jsty.blog.cnstock.com>