

Focus

长假之后长阳现 大涨全靠大盘股

工行、中行、招行以及国寿、平安5只权重股为上证综指贡献约125点

金融地产坚定领涨

周一市场的热点主要集中在金融和地产股。从盘面上看,指标股的集体发力,直接推动股指向上创出新高。其中金融板块全线飘红,大市值银行股表现突出。工商银行在其港股大涨的带动下封于涨停,对指数贡献最大;兴业银行大涨8.05%,股价突破60元,成为银行板块第一高价股;中国银行和招商银行涨幅均超过6%;节前上市的建设银行涨幅也一度超过了6.5%。两只保险股表现突出,股价双双创出新高,中国人寿涨幅达8.65%,中国平安上涨4.77%。中信证券突破百元刺激了券商板块的走强,东北证券涨幅达4.19%。在券商股带动下,参股券商股也表现活跃,辽宁成大股价突破60元,涨幅接近7%,吉林敖东上涨6.13%。

地产板块午后快速上攻,领涨大盘。指标股万科A的涨停成为深证成指再创新高。深交所公开信息显示,4个机构专用席合计买入万科A 14.8亿元。同时绿景地产、招商地产和保利地产也纷纷强势涨停。该板块节前利空消息出尽后重新活跃,人民币持续升值使得调整较长时间的地产股估值更具优势。

数据显示,以金融和地产为首的

权重蓝筹股对指数贡献最大。沪市中,工商银行、中国银行、招商银行以及中国人寿和中国平安5只权重股合计贡献指数约125点,占上证综指上涨点数的90%;深市中对指数贡献较大的分别为万科A、鞍钢股份、招商地产、深发展A、中粮地产和金融街,合计贡献深证成指约130点。

个股分化日趋严重

在沪深股指均创新高的同时,下跌个股数量却大面积增加,两市多达六成个股下跌,个股有分化严重的倾向。总体上看,周一多数行业指数出现下跌,航天军工、造纸印刷和有色金属板块领涨;受益于黄金周的旅游酒店和商业连锁板块获利回吐,也位于跌幅榜前列;航空股全线飘绿,拖累指数较大,其中南方航空、中国国航和东方航空跌幅均超过6%。资金向金融地产权重股的集中流入,造成了大部份个股的资金紧缺。相关数据显示,酒店旅游、建筑、有色金属板块资金净流出居前,其中酒店旅游板块资金净流出达到行业流通市值的千分之九。市场“二八”现象较为明显。北京首放认为,在股指创新高的背景下,赚钱的难度已经大幅增加,投资者在操作中要注意市场的分化所带来的投资风险。

两大原因促成节后长阳

◎本报记者 许少业

昨天沪深大盘的井喷基本上与投资者的预期一致。国庆节前最后一个交易日大盘的大涨,从一个方面已经暗示了投资者持股过节的心态占了上风。节后首个交易日,做多热情继续宣泄,十月“开门红”在情理之中。

从指数大涨的成因分析,主要有外因和内因两方面。从外因上看,长假期间,外围股市红红火火。美国道指和标普500两大指数均在上周创出收盘新高,而再度乘上“过山车”的港股也在上周刷新收盘及成交等多项纪录。新加坡、韩国及澳大利亚等地股市也在上周再创新高,而欧洲三大股市则连续数日上涨,外围股市的大涨,为A股继续走高创造了良好的环境。值得指出的是,随着港股市场的连创新高,一些AH品种价差明显缩小,为相关A股品种的走强埋下了伏笔。

其次,美元继续疲软,而国际大宗

商品价格持续上涨,全球期货市场特别是工业品期货市场表现强劲,这将刺激国内相关受益行业。此外,本轮牛市以来的几次“长假效应”令投资者印象深刻,再加上长假期间,国内消息面比较平静,投资者的心态经过长假的修复后,也从此前的谨慎偏向乐观。

从内因上看,在牛市趋势没有出现明显逆转信号之前,资金的操作热情不会轻易降低。由于股指期货推出的步伐越来越近,导致“大象”们纷纷起舞,力推股指再创新高。行情显示,工商银行的涨停带动银行股全线走强,中国人寿、中国平安联袂大涨,券商股也表现强劲,地产龙头股万科A的涨停更是深成指再创新高的关键。

当然,与此前长假后大涨稍微不同的是,昨天个股的冷热不均较为突出,两市个股涨跌比约为2:3。分析人士指出,基金为首的主流资金主导面的格局短期内难以发生变化,投资者只有改变思路才能避免“赚指数不赚钱”的尴尬。

两年来“长假效应”屡屡应验

◎本报记者 许少业

2007年国庆长假后的第一个交易日,沪深大盘在权重股奋力拉升的推动下再现高开高走的走势,上证综指和深证成指的涨幅分别为2.53%和1.95%。“长假效应”再次得到应验。而从2006年至今,历次长假后的首个交易日,大盘均出现较显著的上漲行情。

以上证综指为例,2006年2月6日,春节后的首个交易日,大盘上涨2.35%;2006年5月8日,大盘上涨3.95%;2006年10月9日,大盘上涨1.99%;2007年2月26日,春节后的首个交易日,大盘上涨1.41%;2007年5月8日,大盘上涨2.83%。上述数据表明,在牛市环境中,长假后指数出现大幅上扬,实在是一种大概率事件。而在2006年以前,由于大盘处于熊市阶段,长假对大盘刺激作用有限,长假后首个交易日大盘往往跌多涨少。

那么,长假后首个交易日的大涨,是否意味着此后的行情就是一马平川呢?从近两年的指数表现来看,长假过后大盘往往能延续一段时间的震荡盘

升。如2006年2月6日过后,大盘经历了近一个月的震荡盘升,经过一波回调确认后再度升势;2006年5月8日过后,大盘再接再厉继续走高,直至6月7日才出现显著回落;2006年10月9日过后,短期内指数维持震荡整理,在回补后,10月9日的跳空缺口后,引发了一波跨年行情;虽然说2007年2月27日的大跌谁也说不清原因,但回过头来看,大盘早已轻舟过了万重山;2007年5月8日的跳空缺口在经过回补后,大盘也继续涨升,直到“5·30”招致政策打压。从上述历史走势也可看出,在大多情况下,长假前后的股市走势保持一致,而长假后首日、一周和一个月股市走势一致的可能性更大。

当然,在目前市场环境,下,股市能否“克隆”此前长假后的走势,成为投资者关注的一个焦点。对此,多数机构认为,尽管目前A股估值并不便宜,但由于物价的持续上涨和股市巨大的财富效应,使得今年银行居民储蓄向股市分流一再提速,在资金面宽松的环境下,沪深大盘继续保持震荡盘升仍是可以预期的。

在海外股市大涨的情况下,“十一”黄金周后的首个交易日,上证综指盘中轻松突破5700点,深证成指突破19000点整数关口。在权重股的推动下,两市股指涨势如虹,但同时个股分化的迹象有所增强,“二八”现象较为明显。

行情显示,周一沪深两市双双大幅跳空高开。在获利回吐的压力下,股指早盘出现小幅回落,随后在权重股的发力下,演绎了一波酣畅淋漓的上攻走势。上证综指午后上冲到5729.96点后,在高位窄幅整理,当天留下了一个60点的跳空缺口。截至收盘,上证综指报收5692.75点,上涨140.46点,涨幅达2.53%;深证成指报收19232.35点,涨367.80点,涨幅1.95%;沪深300收于5653.14点,上涨72.33点,涨幅达1.30%。两市合计成交金额2382.5亿元,较前一交易日继续增加。两市个股涨跌比为2:3,下跌数量略多于上涨个股数,涨幅达到10%的个股有17家。

◎见习记者 张雷



本报记者 史丽 摄

放量上涨背后有隐忧

股市资金净流入额有所减少,多数行业为资金净流出

◎本报记者 俞险峰

长假之后拉长阳,在沪深股市双双放量创新高的背后,平安证券的市场资金分析报告却显示出资金流向有隐忧,与上个交易日资金净流入额相比,沪市净流入额有所减少,深市甚至出现净流出;昨日多数行业指数出现下跌,包括前期表现强势的有色、化工、电力、钢铁等行业;分行业来看,多数行业为资金净流出。市场人士预计,短线上看股市还有上冲的惯性,但资金流向上暴露出来的问题不得不引起重视。

资金流向趋势有改变

10月8日,沪深两市股指大幅跳空高开,收盘时上证综指涨幅为1.99%,涨幅为2.55%,深证综指涨幅为1.78%,涨幅为0.58%。从市场表现上明显可以看出,两市综指走势出现分化,沪市表现强于深市。两市总成交额与上个交易日相比增加了一成多。昨日两市A股成交额合计2327.67亿元,其中沪市A股总成交额为1546.59亿元,深市A股成交781.08亿元,分别为上个交易日的112%和115.8%。

从资金流向上来看,昨日的放量大涨背后确实存在着隐忧,虽然从当日资金流向看,两市A股表

看仍表现为资金净流入,但是平安证券蔡大贵研究员告诉记者,与上个交易日资金净流入额相比,净流入额有所减少,其中上证A股总体净流入123.66亿元,深证A股则一改趋势,反而净流出71亿元,分别为上个交易日净流入额的81.8%和80%。两市合计资金净流入52.66亿元,为上个交易日净流入额的21.96%。

虽然统计角度有所不同,不过广州万隆昨日发布的资金流向与热点板块前瞻报告,也证实了同样的问题。广州万隆的报告指出,虽然昨日股市成交金额比上一交易日增加近280亿元,但净流入却为-44亿元。广州万隆成长投资顾问群的分析师对此的判断是:“虽然成交在增加但多头没有增仓反而在卖出,说明市场仍担心头部的来临。”

资金流出多数行业

现阶段市场人士对于大盘成交量未能跟上指数上涨的节奏颇有微词,由于新增资金不到位,场内资金运行仍是板块轮动的格局。长假前后连续两天大涨,市场并未呈现出普涨局面,市场的“幸运儿”每天只有那么几个。平安证券的报告指出,分行业看,昨日多数行业指数(指天相行业指数,下同)出现下跌。其中酒店旅游和民航行业指

数跌幅居前,跌幅分别为3.58%和3.25%,而房地产和金融等行业涨幅居前,分别为6.16%和4.79%。总体上看,多数行业指数出现下跌,在25个出现下跌的行业中,有9个行业的指数跌幅超过1%,而上涨的行业指数中,有5个行业的指数涨幅超过3%。

平安证券进一步分析,从资金流向看,昨日多数行业为资金净流出。相对行业流通市值,酒店旅游、建筑、有色和造纸包装板块资金净流出居前,超过行业流通市值的千分之六,其中酒店旅游板块资金净流出达到行业流通市值的千分之九,贸易、民航业和交通运输行业净流出较少。昨日资金净流入额较多的行业主要是房地产开发、房地产和金融等行业,净流入额超过行业流通市值的千分之四。从买方活跃度上看,石化和石油板块表现强势,资金净流入较多,而指数涨幅较小;煤炭和日用品行业则与之表现相反,资金净流出较多而指数上涨相对较大。

广州万隆的报告也证实,有色、化工、电力、银行等板块都是资金净流出。钢铁、电力、有色、煤炭板块表现弱于大势,短线看调整仍未完成。而最值得担心的是银行板块,昨日该板块表现强于大势,涨幅高达4.3%,但资金净流入约-5亿元。强势上涨,资金却是净流出,后市操作应当小心。

机构观点

机构把脉十月股市 几多阳光几多风雨

◎实习生 武莹

节后第一天的上涨给十月行情开了个好头,站在5700点的高位上,展望十月,多数机构投资者对后市持谨慎乐观的态度。汇丰晋信的四季度策略报告认为股票市场短期有调整压力,但长期上升趋势仍将延续。广发证券也认为市场高位震荡不改强势格局。申万研究所认为10月份市场将以震荡攀升、巩固为主,估计上档阻力5800点至6000点。支撑位5200点至5300点,动荡不定走势可能会超过预期。

通胀与加息预期

申银万国研究所预计9月CPI将继续走高,因此不排除央行在10月采取加息政策。为了遏制流动性过剩和信贷高速增长,政策上有可能再次上调存款准备金和发行特别国债。上海证券策略分析师郭燕玲认为流动性充沛将继续支持通胀和升值动力向各类市场传递。因此在抵御通胀的投资冲动和财富效应的消费冲动下,资本类投资市场(股票市场和金融衍生品市场)和高端消费品市场将会有更多的资金流入。汇丰晋信基金认为通货膨胀尚可控,四季度CPI出现回落的基本判断,全年CPI涨幅预计在4.3%左右。

资金分流有松有紧

基金QDII产品的热销,增加了A股市场的资金分流。目前已有7家基金公司获得QDII资格,9月国内首只股票型QDII—南方全球精选配置基金受追捧,首日发行募集近500亿资金,华夏全球精选基金发行也已发售完毕,首日募集620亿元,节后两周内嘉实基金和上投摩根的QDII产品的相继推出,将引发新一轮认购潮。另外,个人海外直接投资的政策也会加快资金分流的力度。

9月IPO融资规模接近1500亿元,创A股市场单月最高纪录。四季度红筹回归仍将快速挺进,扩容压力加大。申银万国研究所认为,随着中石油的A股发行,以及中移动、中国电信等红筹或H股的回归预期,股票供应将继续加快,但10月交易日较少,且基金新发和拆分有望放缓,所以股票扩容对A股市场的冲击效应小于9月。上海证券分析师郭燕玲也认为四季度红筹股回归潮还将继续涌动,但类似于9月份的集中上市现象不会出现。

限售股解禁高峰

汇丰晋信基金的四季度策略报告认为,10月份大小非的流通市值将达到超过2000亿元的规模,未来的市场将很快迎来年内第二个流通高峰期,这将为市场增添短期调整的压力。

申银万国研究所认为10月份是股改限售时间到期相对集中的月份,是今年全年最高的月份。不过从以往的情况看,股改限售股的可流通均没有对市场产生太大的负面影响。上海证券持不同观点,认为解禁期满的上市公司大股东或机构投资者存在较大动力去获利兑现,低成本优势使这些投资者的大肆抛售,并因其对市场的连锁反应对市场产生负面影响。

三季报业绩可期待

据Wind统计数据,截至9月27日,沪深两市共有510家上市公司预告三季度业绩状况。有314家公司因业绩改善或提高而“报喜”,其中182家预增,72家略增,60家扭亏。由此可以看出,上市公司的整体业绩水平呈逐年提高的态势。上海证券认为目前A股市场整体估值缺乏空间,后续机构还要看三季度业绩报告而定,预计会有40%左右的增幅。10月三季报将集体登台亮相,我们拭目以待。

多空调查

短线看多机构过半数

10月首个交易日大盘跳空高开,随后强势震荡盘升。银行股、券商股等强势领涨市场,成交量较节前增加,显示机构重新开始活跃。东方财富网统计了41家证券咨询机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为权重股一起发力,上证指数跳空加速上涨,很可能上摸6000点一带,后市再度创出新高已没有多少悬念。

五成九看多:渤海投资等24家机构认为市场个股涨跌多说明了多头资金正在积极调仓,重新布局四季度的行情,大盘在近期虽然可能会因为周一涨幅过大,而有所蓄势,但由于资金流向的改变,A股市场或将在10月份挑战6000点,建议投资者继续低吸强势股操作。

不到一成看空:国元证券等3家机构认为结构性失血现象严重,存量资金集中攻击存在补涨空间的大市值含H股指标品种,指数的上涨依托的是中小市值及题材类股票的集中失血,由于长假空档,资金短期运作手法出现不和谐迹象,下跌和上涨群体表现均较为过分,市场运行节奏也将改变,后市冲高后回落的可能在加大。

三成四看平:武汉新兰德等14家机构认为周一市场热点相当凌乱,并且大盘蓝筹股的走强,在一定程度上造成了市场的虚假繁荣,其他个股并不能积极响应。在大幅跳空高开下,多方的可能在一定程度上有所消耗,周二持续攻击的可能不大。因此,后市震荡确认更有利于行情发展。(特约撰稿 方才)

每日权证数据(2007年10月8日)													
代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额增(%)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	离最后交易日时间/离到期日(自然日)	今日涨停价(元)	
认股权证													
580009	伊利CWB1	27.443	0.027	0.10	6.24	-40.0	14.61	33.80	4.8	44.5	30/37	31.688	23.218
580010	马钢CWB1	8.086	0.062	0.77	41.24	-14.1	40.16	13.46	-15.2	--	403/417	9.774	6.399
580011	中化CWB1	17.218	-0.330	-1.88	19.45	-33.1	60.61	24.30	-2.3	--	63/70	20.256	14.181
580012	云化CWB1	37.626	-0.949	-2.46	8.02	-48.6	38.15	48.30	15.1	139.1	501/516	43.664	31.589
580013	武钢CWB1	8.086	-0.068	-0.83	13.39	-39.4	22.58	17.16	4.9	38.1	549/556	10.236	5.936
030002	五粮液GFC1	46.500	-0.096	-0.21	11.52	-48.1	8.34	42.85	-11.2	--	170/177	54.010	38.991
031001	新集HGC1	53.150	1.700	3.20	9.82	58.7	12.36	63.20	-4.9	--	39/46	61.050	45.250
031002	深发SPC1	8.500	--	--	--	--	11.06	11.06	-6.9	--	416/430	10.171	6.329
031003	深发SPC2	21.800	0.840	4.01	18.66	193.2	40.02	41.64	-2.0	--	74/81	27.005	16.505
031004	深发SPC2	27.400	0.891	3.26	7.98	175.3	27.30	41.64	11.4	137.6	256/263	32.805	22.195
031005	国安GAC1	12.440	-0.105	-0.84	4.13	-75.6	34.23	38.13	58.4	126.7	709/717	14.823	10.057
认沽权证													
580089	南航JTP1	1.650	0.081	5.16	80.05	-13.9	44.80	22.31	81.5	228.9	249/256	3.044	0.256
038003	华夏JTP1	2.985	--	--	--	--	13.28	87.0	386.4	137/145	4.646	1.325	
038004	五粮YGP1	4.400	0.403	10.08	16.50	52.5	125.27	42.85	94.2	379.6	170/177	11.509	0.001
038006	中集ZYP1	2.863	0.253	9.69	23.12	-33.5	206.02	32.21	83.8	468.2	39/46	8.379	0.001

本报由上海证券交易投资者教育中心主办,数据由平安证券提供,仅供参考,据此操作所造成的盈亏与此无关。

2007年10月8日沪深股市技术指标解读					
指标名称	上证综指	深证综指	指标名称	上证综指	深证综指
移动均线 MA(5)	5483.77↑	1505.68↑	指数平滑异同均线 DIF	150.86↑	35.65↑
MA(10)	5464.91↑	1503.81↑	MACD(12,26,9) MACD	153.47↑	37.30↑
MA(20)	5378.69↑	1484.21↑	动向指标 +DI	36.85↑	33.42↑
MA(30)	5293.71↑	1465.70↑	DMI(10) -DI	13.21↓	16.73↓
MA(60)	4832.27↑	1347.59↑	ADX	27.40↑	21.08↑
MA(120)	4374.48↑	1231.04↑			
相对强弱指标 RSI(5)	79.46↑	72.45↑	人气指标 BR20	220.55↑	206.29↑
RSI(10)	72.08↑	65.90↑	AR20	168.09↑	167.00↑
随机指标 %K	80.73↑	73.17↑	简易波动指标 EMV	135.79↑	22.60↑
KDJ(9,3,3) %D	77.24↑	72.16↑	EMVA	-9.38↓	-2.33↓
%J	87.72↑	75.20↑	心理线 PSY(10)	60	50
超买超卖 CCI(14)	214.30↑	173.09↑	PSY(20)	65	60
ROC(12)	7.95↑	5.65↑	震荡量指标 OSC(10)	227.85↑	37.55↑
BIAS(6)	3.81↑	2.36↑	Osc MA(5)	112.42↑	20.52↑
MA(5)	0.69↑	0.47↑	平均差 DMA(10,50)	453.83↑	105.69↑
乖离率 %WR	8.79↓	24.66↓	MA(5)	468.16↑	113.57↑
			VR(25)	206.84↑	174.05↑
			VR	218.05↑	185.16↑

小结:昨日沪深两市在前收盘线上呈震荡态势,两指数继续创出历史新高,成交量较前继续放大。MACD 绿柱缩短,各项指标继续呈强势,WR 和 CCI 继续超买,预计后市大盘仍有震荡上行的可能。