超跌股反弹不会是昙花一现

昨天因有中国石油上市，整个走势显得较为扑朔迷离，前期常见的“二八”现象成了真正的“倒二八”，除了中国石油的成交量之外，成交量明显萎缩。在指数双双大跌的情况下，两市竟然还有大量个股涨停，实在是一个奇迹。

看点一：权重股跳水，超跌股强势反弹。昨天权重股可谓威风扫地，前期的凶悍丝毫不见，取而代之的是疯狂的跳水。而前期被市场遗忘的个股却纷纷出现强势超跌反弹，而且对指数的大幅下调毫不理会。表明前期介入权重股的资金开始逐渐向超跌个股转移，这样的效应很可能还会持续一定的时间。

看点二：技术图形走坏，市场却无大忧。昨天两市指数的大幅下跌，导致技术图形非常不佳，连续三根阴线更是在技术上看到了大凶。但昨天个股的表现却丝毫看不出技术图形走恶的迹象，除了权重股之外，个股的全面反弹表明市场做多信心还是较坚定的。这个迹象显示部分资金已拉开由权重股向超跌股转战的序幕，昨天指数大跌并不代表市场已恶化，相反是孕育着新的希望的开始。

看点三：成交量萎缩明显，中石油一手遮天。如果除去中国石油的成交量，昨天两市的成交量萎缩很明显，说明昨天投资者的注意力都集中在中国石油的身上。中国石油的成交量几乎占了沪市成交量的一半，这样的资金大分流对其他板块并非好事。

看点四：中国石油为市场再定比价标准。昨天中国石油的上市，基本定位于43元左右，如果按其中报推算，该股市盈率在50倍上下。这一定价一改前期权重股上市高市盈率的局面，不仅较为合理，能让投资者接受，而且还给整个权重股体系制定了一个新的比价标准。中国石油50倍的市盈率也给那些目前还低估的权重股开拓了空间。

综合看昨天的市场，如果仅从指数表现看前景不容乐观，但从个股整体的表现看却是生机勃勃。笔者认为，超跌股的反弹不会是昙花一现，而是新趋势的开始。主力资金在成功推起权重股之后，应该会有短暂的休整，在这休整过程中，前期错杀的一些个股会带领市场走出一轮“八二”高潮。 （楚风）

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

■博友咖啡座

王者归来
——中石油将改变什么

中石油：中国股市真正的王者。

中石油回归A股市场，昨天上市，以目前的定价，总市值超过埃克森·美孚石油，成为全球市值最大的上市公司。

中石油：中国A股市场第一大权重股。

中石油，亚洲最赚钱的企业。昨天响锣上市，注定要改变中国股市的现有格局。

从中石油上市的表现看，这样一个庞然大物，市场给了这样一个远远超出市场预期的高价，说明中石油在机构投资者心目中的份量有多大。

资金面的流动性过剩是这轮大牛市行情的主要推动力，大家也都认同这一主要的市场特征，但在昨天中石油响锣上市之后，我们才发现流动性过剩的中国股市走到今天的高度已面临资金面的困惑与制约。昨天中石油的成交额占了沪市A股总成交金额的45%，中石油一只股票一天的成交量比整个深市还高出69%。

现在的问题是：中石油高开低走，堆积了这样大的资金量，后市表现会怎样？

从中石油的流通盘看，其充分换手还需要时间，它的可下跌空间并不大也相对有限。我们注意到，尽管盘中有巨大的抛压，但同样巨大的承接盘成就了中石油上市当天较大的换手率。面对这样的资金接盘，我们只能理解为机构投资者战略性的主动介入。机构投资者的建仓成本主要集中于43元附近，这在相当程度上制约着中石油的可下跌空间。但中石油毕竟不同于其他个股，这样的股票在这样的市场背景下上市短期内也不具备多大的上升空间。叶弘认为介入中石油的机构性资金不同于当初介入中国神华的机构，他们并非为一个短线的目标而介入中石油。

中石油的市场稳定性好于其他蓝筹股，中石油与其他一些大象们相比，很多蓝筹股只能说是小象，小象要看大象的脸色行事。中石油这样的身份意味着中石油对于市场资金有更大的吞吐需求，这也制约着其他大象们的活动空间。有一点是明确的，中石油会比其他大象温和得多……

中石油王者归来，以远远超出市场预期的高位定价，机构投资者在高位的承接预示着这轮牛市的延伸行情仍然会沿着价值蓝筹这条主线，机构仍然是后市的主导者。当中石油这样类型的股票继续引领市场潮流时，一个必然的结果是盘中股票比价的进一步分化……

值得注意的是，与中石油属同一个板块的中石化盘中几乎冲击跌停，其他一些高价蓝筹股盘中也出现了较大的跌幅，个中原因说到底还是资金面问题，这些股票都需要大资金来保证平衡与平稳。昨天盘中资金集中于中石油，其他蓝筹股就严重失血。但昨天盘中个股却表现得相当活跃，在大盘大跌之际，题材股雨后春笋般地活跃起来。盘中上涨的股票主要是题材股，下跌的股票则主要是蓝筹股。题材与蓝筹就是这样的跷跷板效应。

中石油——能源巨头，可长期看好的价值投资品种。投资中石油，需要耐心。

中石油上市，大盘大跌，叶弘认为，本周市场正在酝酿一次强劲的反弹…… （叶弘）

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

多空对决
(截至2007年11月5日16时)

上证博友对2007年11月6日大盘的看法：

看多 56.09%
看平 12.20%
看空 31.71%

▶看多观点

昨天由于中石油高开低走，拖累权重股下跌，中石油短期获利筹码已基本上了结，后市应该会回稳，它的回稳也会使得权重股的压力得到较大的缓解，权重股后市将企稳反弹，将对大盘推动很大，指数将稳定上升，后市会出现震荡企稳甚至反弹的走势。 （阿东）

昨天中石油上市，高开后节节下落，大盘也以跌百点以上的姿态迎新。值得高兴的是，昨天下跌的是权重股，看来大象们累了。而从前的超跌股尤其是优质二线蓝筹股纷纷启动，有群起的迹象，如此看来，股市正朝健康的牛市发展，大盘离真正意义上的稳定为时已不远。 （刘心）

在小盘股连续调整之后，一些被错杀的小盘超跌个股事实上已经进入了投资区间。超跌股的反弹将继续，而指数将处于震荡盘整中。

对于小盘股的反弹，笔者认为要区别对待，一部分基本面较差的股票仅仅是技术性的超跌反弹，不宜作长远持有的打算，以逢高出货为上策。一些有基本面支撑的个股，可以进行时间更长的波段操作。还是老话，价值投机、选股选时要兼顾。 （天道）

上半周为黎明前的黑暗一刻，但黑暗是短暂的，很快就会过去。后市大盘无疑会再创新高。上半周整固消化利空后，坚决看好周三后的行情。 （买卖点吧）

▶看空理由

中石油股价一步到位的表现对后市而言显然将形成较大的压力，从昨天市场整体表现看，部分前期涨幅较大的权重股率先形成调整，导致两市股指明显受到上方多条均线的压制，而且有可能再度向下继续寻求支撑。从盘面看，个股反倒有所活跃，整体表现还算不错，但热点依然散乱，没有明显的领涨板块，除了中石油成交量的贡献之外，成交量进一步萎缩。因此当前投资者的操作仍然应以控制仓位和规避风险为主，多看少动，目前还不到抄底中线建仓的时候。 （游走华尔街）

或许有人认为，指数从5500点上涨至6000点，多达七成的股票都下跌了近30%，若再遭重挫，将跌至何处？由于这七成的股票似有调整到位的迹象，因而得出指数难以深调的结论。其实，对于目前已显露出调整迹象的大盘来说，这多达七成的股票难以决定市场是否深调的命运，犹如前期它们的下跌并不能阻挡指数上涨的步伐一样。至于它们是否会随着指数的回调而继续下跌或是在指数回落的时候显露出止跌的迹象，现在都不得而知。不过面对已至的风暴，避开恐怕是目前最好的选择。从历史经验看，在市场处于调整阶段，能有上佳表现的股票毕竟是少数，不可能出现多达七成的股票齐齐上涨而指数下跌的奇观。

（meiying88）

高位分化行情预示着什么

当前的股市行情明显出现分化，这种分化不仅体现在“二八”现象上，而且体现在沪深股市走势的分化上——从上周开始，沪强深弱的态势已经相当明显。

从日均线系统看，本周一收盘上证指数离30日均线还有4.5%的距离，而深成指本周一的低点18007点已基本接触30日均线18003点，深市的调整幅度远远大于沪市同期调整幅度。

从周MACD分析，沪深股市之间强弱的差异更加明显：沪市周MACD中的DIFF还在DEA之上并有一段距离，但深市的周MACD上周已出现DIFF死叉DEA的情况，如果本周不能扭转这个局面，深成指就有中期走弱并进入中期调整的可能。

现实情况是从上周开始，深成指的周MACD中的DEA已死叉DEA，但上证指数并没有同步死叉。这种技术分析指标差异的背后到底暗藏什么玄机呢？

笔者认为因为沪市有大量新鲜血液补充，使得沪市更有活力。而深成指指标股经过两年多的上涨，不少公司的股价进入“老年化”状态，导致两市指数走势明显出现分化。

成分股指数是大盘股的集合，由于沪市今年以来大量发行带H股的A股，加上有股指期货推出的牵引，使得大量资金进驻新上市的大盘股。由于这些股票总股本大，对指数牵引力大，所以就使上证指数强于深成指。

从沪深两市指数强弱的背后，我们会发现当前的主流资金动向和市场热点所在。由于股指期货推出在即，导致机构资金从前期老指标股和其他股票中撤出资金，进驻新上市的指标股。由于最近上市的公司多是国有大型骨干企业，竞争力强、盈利能力好且这些股票流动性相当好，受到机构投资者的追捧，无疑是当前最大的热点所在。当前不少散户投资者赚了指数不赚钱的原因就是因为没有跟上主流资金的步伐，以致投资失误。但如果把资金布局在老指标股中，效果同样不会很理想。目前除了人民币升值、稀缺资源等老热点之外，应该重点布局于新上市的大盘股。 （股示舞道）

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

■高手竞技场

是大盘整固而非行情结束

昨天上证指数以5748点开盘，随即快速探低至5645点后开始一波反弹，但由于权重股整体性遇到抛售，指数很快向下进入调整，午后指数跌到全天的最低点5603点，尾盘稍有拉回，报收于5634点，下跌了143点。成交量方面，沪市成交了1571亿，但若扣除昨天新上市的中国石油成交的700亿，市场成交金额其实比上一个交易日萎缩了200亿。个股方面，“二八”行情中的“八”部分的股票纷纷展开超跌反弹，尤其以中低价股票表现更甚。所以即使上证指数跌去了那么多，两市均是上涨的个股远多于下跌的个股。

昨天市场迎来了亚洲最赚钱的公司——中国石油，这只大盘蓝筹股在上市前已将各方胃口吊得非常高，上市开盘的48.60元让其一下成了全球市值最大的公司。终盘中国石油报收于43.96元，其第一权重股的地位也就此确定。市场未来的方向将很大程度将取决于中国石油这只超大权重股的走向。但中国石油昨天的高开低走行情多少也拖累了与其相关行业公司股票的走势，中国石化出现了近9点的下跌，大市值权重股做空能量很明显。

可以明显地看到，昨天的跌幅榜上几乎全是基金重仓板块，无论是证券板块的中信证券、东北证券；地产板块的万科、招商地产、金地集团；有色资源板块的云南铜业、吉恩镍业；银行板块的浦发银行、工商银行，一时间前期被基金、市场一致看好的蓝筹权重股成为杀跌股指的工具。而越来越多的绩优股也在这样的氛围下被无情地抛售，人为制造的恐慌越来越厉害。

从技术面看，大盘在重新上摸至6000点上方后连续出现了三天的下跌调整行情，这一点其实与上证大盘在3000点、4000点、5000点时经历的折腾很相像。如此劳心费神的折腾仅仅为了整固行情，仅仅是让权重股有更多的休息时间，根本目的也就是想让行情走得更远，走得更久。从昨天的“八二”行情表现到极至这一点可以看到，权重股与垃圾股如此颠倒的表现不可能长久，因为这是市场自身所决定的。从垃圾股的无量上涨到权重股的量能不断积聚都说明了一个问题，那就是市场在成熟，市场在进步。未来市场要想走强，必然还得靠这些蓝筹股和权重股。

（爱川如梦）

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

行情将进入震荡、沉淀、夯实阶段

“人永远不可能走在同一条河里”，股市也一样，行情永远是逆大众行为而变化的，既然中国神华开盘之后的三个涨停板让投资者对大盘股上市产生的财富效应趋之若鹜，中国石油的开盘就不可能再次重演中国神华的模式，结果中国石油以48元以上开盘，是H股股价的两倍多，中国石化近期的暴涨更让其股价接近H股的三倍。蓝筹股泡沫演绎得有些极致，极致也就意味着要破灭，中国石油的上市其实已基本刺破了蓝筹股泡沫。昨天港股和沪深市场蓝筹股大跌就是最好的证明。当然，估计后市还会有反复，但时间会越来越短，高度会越来越低，频率会越来越慢。

牛市格局不可能是某一部分股票的天下，轮流坐庄好像从牛市开始以来就没有停止过，市场各种力量进行博弈，这种状况可能会伴随牛市的步伐一直走下去。

当前的格局很明显，前期强势的大盘蓝筹股纷纷进入调整，由于前期涨幅过大，相信这个调整消化的时间将不是一朝一夕而是一个阶段，这意味着近期行情必然是一个震荡、沉淀、夯实的过程。在这个过程中，对大部分大盘蓝筹股来说将是调整休息，而大多数个股经历了9月以来大幅杀跌的洗礼，很多优质股已开始筑底，体现出了较好的投资价值。这种市场估值的对比将会带来新一轮的机会。

自“5·30”以来，行情成了公募基金的天下，私募基金却销声匿迹了，根据前期打新资金的变化和香港股市的情况来推敲，私募基金部分去炒港股、部分去一级市场。港股近期的大幅震荡说明近期有资金撤出，中石油的申购结束后，红筹股回归的速率将会有所放慢，在这种情况下，大资金极有可能会投资估值已偏低的优质股，这能从近些天来涨幅榜的前列大多是优质低价股看出一些端倪来。

从宏观面看，流动性的过剩依然存在，牛市的预期依然存在。此消彼长，市场必然会选择新的热点和对象。

综上所述，笔者认为大盘将会在5500点至6000点之间震荡一段时间，估计会维持到本月下旬，在大盘蓝筹股逐渐趋于稳定之后，二线蓝筹股、优质股会逐渐走上表演的舞台，大盘也进入稳步盘升阶段。在市场机会方面，笔者认为优质股和具有实际概念的股票将逐渐进入热点的行列。

（占豪）

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

上证博客热门日志人气榜
(截至2007年11月5日16时)

日志标题	作者(昵称)	日期	评论
股市早8点（11月5日）	沙龟农	11-5	1
大盘震来荡去，个股机会多多	展锋	11-5	150
中国石油的开盘走势预测	tangtingyi	11-4	6
莫慌莫怕，调整最晚本周结束	金帆	11-5	13
如何在调整中寻找潜力股	寂寞先生	11-5	2
超跌个股舞翩跹	春风玉雨	11-5	11
春风玉雨每周金股六选一	春风玉雨	11-4	1
挖掘压抑的金象和错杀的金鼠	一鹏	11-5	25
散户如何应对短线震荡	小泥鳅	11-5	0
投资者要不要买进中石油	皮海洲	11-5	1
挤出效应引爆黑色星期一	qinhong	11-5	16
摈弃中石油，关注小盘绩优股	连心	11-5	4
探底震荡，关注八二演变	老股民大张	11-5	7
指数给超跌股让路	天道	11-5	5
拨云见日，下周大盘必涨	空空道人	11-4	10
比较实用的选股技巧	时寒冰	11-5	5
A股地壳正在剧烈震动	金戈	11-5	6
关切也是一种管	空空道人	11-5	1

■股民红茶坊

新“篮子”理论与“三心二意”新解

不要把鸡蛋放在一个篮子里，这是广为流传的股市警语。但如今又有人说，选择一只好篮子，就是把所有的鸡蛋放在里面也很安全。两种截然相反的理论一时令投资者无所适从。以笔者的观点，把鸡蛋放到什么篮子里或放到几只篮子里完全取决于鸡蛋持有者的个人情况，由于持有人的风格不同，放鸡蛋的方法也不尽相同。另外，篮子的玩法也不仅仅界定在“多”和“少”的狭窄范围里，玩好了也能创造各种奇迹，最重要的是要弄清楚什么样的人适合什么样的玩法。笔者根据多年来的操盘感受，总结出形形色色的篮子投资法供大家分享，有情者可对号入座，无意者权当消遣取乐。

有的投资者原本也想加入“专一”族，无奈天有不测风云，行情瞬息万变，万一砸烂了唯一的篮子，后果不堪设想。此外，他们对自己选篮子的功夫没有把握，加上心理承受能力较弱，容易患得患失。为了规避风险，在“专一”的基础上再增加几个篮子，这样做篮子的安全系数大大提高了，但有得必有失，其弊端是在分散风险的同时，利润也被稀释了。所以，篮子不要选得太多，两三只即可。若想利润最大化，就必须精选行业龙头或者慧眼识珍珠，挖掘潜力股，让自己精选的每只篮子个顶个的结实，篮子里的鸡蛋轮番涨价，其效果也不差。万一有一只篮子遭遇不测，总还有东方不亮西方亮的机会吧。有两种选择篮子的方法：

一、踏遍众武林，精选掌门人。看准主力炒作的方向，在热门行业中各精选一只股票，分别拥有。比如说，看准银行股，在其中选一只龙头；房地产股看涨，再物色一只潜力股；预计煤炭股前景光明，用剩余三分之一资金杀入。当然，进场的时机非常重要，要么你有前瞻能力，能预测未来；要么你动作神速，热点刚启动就介入，不然，等地球人都知道了你再动手，那就成了头号大傻瓜。2006年至2007年的大行情把不少行业龙头或大盘热点股炒了个底朝天，银行股上涨的速度远远超过了加息的速度，地产股涨得比大楼都高。看来，现在再在它们中选一只或几只篮子，其危险程度不言而喻，只有在其他行业中寻觅潜力股。眼下大盘震荡剧烈，个股分化严重，正是伯乐寻马的好机会。假如你认为未来3G板块有前景，就挖掘其中有代表性的企业；如果你认为奥运股会风光一轮的话，就下手分析哪家公司最有炒作价值。当然，你要是仍然坚信大盘蓝筹股会走得更远，就寻找补涨龙头。在充分权衡之后，把你认为最具有爆发潜力的行业圈定几个，各选一只篮子，把鸡蛋放进去，等待明年的收成。

二、投师忠一门，PK引路人。看准一个板块，不想再选其他行业，但吃不准谁会变成龙头，谁会脱颖而出，就分别选几只。在所选择的板块中，上市公司鱼龙混杂，真假难辨，有白马，有黑马，当然也有病马，因此在选择时一定要注意次序。首先选择某板块一定要有你自己的道理，你认定的这一板块必须有所作为，不然一切都是空谈。预测或看清主力炒作意图，比如说2006年至2007年，主力看到全球有色金属在暴涨，看准了稀有资源的珍贵，精选了一批潜力个股重仓杀入并持有，几乎不用怎么拉抬就扶摇直上了，看看驰宏辛锗和宝钛股份的走势你就会恍然大悟。由于主力对炒作也持有不同的观点，你就可以根据不同角度分别选择，比如基金持有量大的或介入机构多的股票选一只，市盈率低的个股买一只，有未来预期的再选一只，我们还可以在一个题材里选择几只股票，比如，买几只主力炒作的股票或者市盈率偏低的选几只等等。

也许有的投资者已经选好了篮子且运转良好，就要在继续持有的同时随时观察其结实程度。有的股民选择的几个篮子的表现参差不齐，如果耐不住寂寞的话，可采取“跳槽法”进行调整，既可把好篮子里的鸡蛋往差篮子里匀一匀，也可以把差篮子里的鸡蛋往好篮子里归一归，怎么调整就要看你的判断和分析能力了。

还有一种“跳槽法”可供参考。有些“专一”族的投资者一直看好并长期持有一只股票，无奈该股反常的表现让其忐忑不安，寝食难眠，或者在已经获得丰厚利润后，担心煮熟的鸭子飞了。这时可以采用“跳槽法”来缓解你的焦虑。从这只满满当当的篮子里取出部分鸡蛋，寻找下一个目标篮子放进去，这样原有的篮子可以轻装上阵，继续走“专一”的大道。后选的篮子给你提供了二次创业的机会，可谓一举两得。“三心二意”族也可仿而效之，当你发现某个篮子的优势越来越突出时，完全可以合二为一甚至合三为一；相反，也可以让先“富”起来的鸡蛋到贫困的篮子里去“扶贫”。

诚然，任何变化都需要投资者有承担风险的心理准备，对结果要坦然面对，做到无怨无悔。因此，每次变化之前一定要慎之又慎。与一成不变的固执一样，毫无理由的瞎变会导致不必要的损失。

“三心二意”原本是贬义词，但在股市中运用得当的话会起到积极的作用。

（感觉第一）

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