

# 弱势盘整挡不住个股风情

昨天大盘再现弱势盘整,权重股继续分化。上证指数在5日均线下方窄幅震荡,盘中个股表现却相当活跃,不仅上涨的个股继续多于下跌的个股,而且涨停个股也增加到20只以上。指数的弱势盘整并没有挡住个股反弹的热情。

**看点一:** 权重股分化严重,保险、银行股反弹强劲。昨天盘中权重股继续分化,以中国石化、中国石油为首的个股继续弱势调整,而以中国人寿、中国平安、交通银行、工商银行为首的个股开始反弹,表明

在经过连续的调整之后,盘中一些有价值支撑、有实质业绩支撑的个股已经基本调整到位并开始了逆势反弹。它们的反弹对整个市场的止跌回稳将起到较大的积极作用。

**看点二:** 上涨个股居多,个股精彩无限。昨天指数虽然表现疲软,但个股表现却相当精彩,这不仅表现在盘中上涨个股明显多于下跌个股上,而且收盘涨停的个股也比前期多得多。这个迹象显示,昨天盘中广大投资者对指数调整已经不在乎,关注个股表现、逢低积极吸纳

超跌潜质个股成了市场的共识。大量个股的超跌反弹给投资者带来了巨大的短期操作机会,后市这种轻指数重个股的表现还将继续,个股的精彩表现还会向纵深拓展。

**看点三:** 上档下托,指数短期难有作为。昨天早盘指数在上攻5日均线之后便开始回落,虽然午盘曾一度突破5日均线的压制,但最后还是以失败收盘。而在4800点一线,市场支撑力度明显加大。就目前看,指数短期要走出目前这样的盘局难度还是很大的,如无重大利

好或利空刺激,多空双方继续从目前这一线维持指数平衡的可能性较大。

**看点四:** 成交量制约反弹,后市有逐渐放大迹象。昨天总成交量如除去新上市的中国中铁的成交量,较前期有较大萎缩,成交量的不足严重制约了反弹。这个迹象显示,在大盘连续调整的影响下,一级市场成为既能躲避风险又能博取收益的场所,大量资金汇集于一级市场使得二级市场严重失血。但从昨天盘中个股的活跃表现看,留下的资

金明显正在利用“打新高潮”的真空期强势做多。一旦二级市场出现起色,不排除观望资金或一级市场资金回流的可能。

综合看昨天市场。笔者认为,投资者不应被指数疲软的假象所迷惑,不要过多计较指数的得失,应该把注意力放在强势个股上。轻指数重个股,在指数调整的大浪中寻觅真正的潜力股。

(楚凤)

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

## 多空搏杀旗鼓相当 中期调整尚未结束

昨天空方的市场表现可以用三句话来概括:弱势股弱势不改,强势股补跌,出货股继续出货。弱势股弱势不改的代表分别是市场最大权重股中国石油强势不改,再创新高。强势股补跌则分为两类:一类是近期大幅上涨的股票反手做空,最典型的是航空、军工、煤炭类股票;另一类是前期一直抗跌的股票开始补跌,最典型的是电力、传媒类股票。出货股就是基金等机构资金大力调仓的股票,最典

型的是有色金属和地产类股票。这三股做空力量对大盘的冲击力较大,这些股票连续下跌和补跌,说明一些机构仍在不断出货。昨天市场做多动能来自两个方面,最大的看点是占市场权重29%的银行板块表现出色,虽然整体上涨幅度不是很大,但其是基金等机构重仓把持的板块,至少说明两点:一是机构仍然掌控着银行股;二是部分机构试图通过拉升银行板块阻止大盘进一步深幅调整。

从昨天的多空搏杀看,多头和空头势力旗鼓相当,难分伯仲。结合11月份以来的市场态势分析,目前多头要扭转局面还有很大的难度:目前市场热点不集中,难以有效激发市场人气,萎缩的成交量难以解放头部的套牢筹码;均线系统的空头排列和下降通道趋势短期难以改变。两市半年线失守多日没有收复,说明向下突破有效,上证指数4800点仍不牢固。目前市场的中短期均线都成空头排列,最严峻的是20日

和30日均线已经死叉60日均线,表明大盘中期调整并没有结束。

有句股谚叫顺势而为,当前的市场还是空头市场,所谓的顺势就应该做空。如果逆势做多,就必须具备高超的操作技巧。如果不具备长期投资的价值判断和短线高手的操作技术,继续选择观望就是上策。

(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

## 调整似已到后期 行情有望趋好

相比中石油的跳空下滑走势,昨天大盘整体调整幅度并不大,这或许是一个好的迹象,至少大盘有摆脱中石油控制的可能性。如果银行股能保持稳定的话,这种可能不是没有。投资者要继续关注中石油走势与大盘走势的关系,一旦大盘摆脱中石油调整的阴影,后市有望趋好。

昨天大盘仍是底部震荡行情,但量能比上周稍好,意味着有资金

正在逐渐入场。虽然底部震荡走势极有可能会再持续一定的时间,但笔者认为调整已经到了后期,距调整结束应该已经不远。

笔者之前一直提及的关键因素之一“消息面”正在悄然发生变化。上周末出现了一些影响深远的相关信息——创业板积极筹备、私募基金阳光化等正在进展中,这些都是刺激活跃市场的利好因素,

对后市肯定会产生积极的影响,特别是机构的心理会有较大的变化。

笔者认为,短期的行情仍不能完全确定,在没有明显转势之前,震荡格局仍会继续。但由于消息面和资金面都在发生着微妙的变化,虽然不能确认当前的位置就是底部,但至少距底部已经不远。战略考虑建仓、慎重选择个股、保持较轻仓位、密切关注转势信号,是当

前较好的策略。

受创业板条件成熟消息的影响,昨天创业板概念个股争相表现,大众公用、力合股份都有较好的表现。创业板概念在未来一轮行情中有可能成为上涨的主力军,值得关注。

(占蒙)

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

## 个股表现可圈可点 大浪淘金的时候了

昨天在消息面相对平静的情况下,早盘在权重股的带领下,股指一度快速上扬并来回震荡,午盘开盘后指数一度突破了5日均线,但由于5日均线压力较重,股指触及5日均线便回落。整体来说,昨天大盘仍然呈现弱势盘整的走势。

第一,权重股严重分化。昨天除了中石化、中石油继续调整,中石油再度创出新高之外,其他的权

重股都不同程度地上涨,这对于投资者的信心无疑是一种鼓舞。虽然我们看见大部分权重股在上漲,但股指上下的幅度并不大,说明市场依然处于弱势盘整中。指数要想真正突破,还是需要真正的大马。

第二,轻指数重个股。虽然昨天股指还是略有下跌,但盘中个股的表现却是可喜的,大部分个股摆脱了指数的影响逆势而上,两市涨

停的个股也在增加。说明投资者现在对指数的起伏没有太多关注,有业绩的、有题材的个股逐渐成为市场的热点。

第三,板块热点循环。昨天板块涨幅的前列我们又看见了房地产、银行板块的身影,它们的上涨不仅带动了指数,而且给市场带来了些许人气。

第四,成交量再度萎缩。昨天成交量似乎比上周五有所放大,但

如果除去中国中铁的成交量,昨天的成交量实际上比上周五有所萎缩。成交量迟迟不肯放大,说明投资者做多的热情依然不高,更多的投资者愿意去一级市场打新股。

综合看昨天的市场,投资者应该做的是不要太过计较指数的得失,更要关注有价值的个股。

(李倩)

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

## 大盘尚未企稳 多看少动为妙

昨天科技板块和创投板块表现不错,金融板块也持续走强,中国平安、中国人寿、浦发银行等都有较好的表现。除了金融板块的强势表现之外,房地产板块昨天的企稳反弹是不得不提的,对于争议不断的地产行业而言,昨天的表现无疑是非常出色的。

风控股方面,尽管工商银行、

建设银行和中国银行在强势支撑着大盘,但中国石油这个“扶不起的阿斗”昨天再次大跌3.43%。直接拖累有色金属和煤炭两大板块持续走低,跌幅榜上可以看到不少这两个板块的股票。正因为中国石油的拖累,使得大盘连5日均线都无法通过,更不用说压力更大的半年线了。这也是笔者无法立刻看好

大盘的一个直接的原因,只要中国石油没有真正见底,大盘就很难重起行情。

从技术上看,5日均线已经向下死叉半年线,大盘将继续走弱。尽管这些指数多么失真,但技术上遭破坏的指数至少可说明一个问题,那就是今年的最后一个个月大盘很有可能将继续在震荡下跌中度

过,若要发动行情,至少要等到明年春天。所以,对于投资者而言,面对量能无法配合的市场,多看少动甚至是休息,不失为好的投资策略。

(爨川如梦)

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

### ■股民红茶坊

## 集中投资与分散投资的利与弊

巴菲特曾多次强调:多元化投资就像诺亚方舟一般,每种动物带2只上船,结果最后变成了一个动物园。这样投资组合虽然降低了,但收益率也同时降低了,不是最佳的投资策略。我一直奉行少而精的原则,我认为大多数投资者对所投资企业的不了解不透彻,自然不敢投资一家企业而要进行多元投资。但投资的公司一多,投资者对每家企业的了解相对减少,充其量只能监测所投企业的业绩。”

巴菲特认为,诺亚方舟虽然是最牢固的船,但不是跑得最快的船。巴菲特进而提出:“多元化只是起了保护无知的作用,我们采取的策略是防止我们陷入标准的分散投资教条。如果你是一名学识渊博的投资者,能够了解企业的经济状况,并能发现5至10家具有重要竞争优势的价格合理的公司,那么,传统的分散对你来说就毫无意义,它只会降低

你的收益率并增加你的风险。我不明白为什么有些投资者会选择将钱投资一家他所喜欢的名列第20位的公司,而不是把钱投入到几家他所喜欢的——最了解、风险最小而且有最大利润潜力的公司里。”

很显然,巴菲特并不是完全反对分散投资,他反对的是过度分散,反对的是分散投资不了解的公司,他认为投资者应集中于5至10家最好的而又能以合理价格买入的公司。

善于挖掘成长股的投资大师费雪总是说,他宁愿投资几家自己非常了解的杰出公司,也不愿投资众多他不了解的公司。他在《普通股与非普通利润》一书中写道:许多投资者,当然还有那些为他们提供咨询的人从未意识到,购买不了解的股票可能比你没有充分多元化还要危险得多。”40年后,费雪已是91岁高龄的老人,仍不改初衷,还是强调:最优

秀的股票是极为难寻的,如果容易,岂不是每个人都可以拥有它们了。我想购买最好的股票,不然我宁愿不买。”在一般情况下,费雪将他的股本限制在10家公司以内,其中有75%的投资集中在3至4家公司。

凯恩斯不仅是一位伟大的宏观经济思想家,还是一位传奇式的投资者。凯恩斯1934年给朋友的信中指出:“随着时间的流逝,我越来越相信正确的投资方法是:将大笔的钱投入到一个他认为有所了解以及他完全信任的管理人员的企业中。认为一个人可以通过将资金分散在大量他一无所知或毫无信心的企业就可以限制风险完全是错误的……一个人的知识与经验绝对是有限的,因此,在任何给定的时间里,很少有超过3家企业,本人认为有资格将全部的信心置于其中。”

早期的彼得·林奇是一名疯狂的分散投资基金经理,他所掌管的投资

组合1983年共包括900种股票,后来更增加到1400种。他就像一条巨大的蓝鲸,吞食一切有利于它成长的东西。但随着年龄经验的增加和精力的下降,他越来越崇尚集中投资。他在自己总结的25条黄金规则中谈到:持有股票就像养育孩子——不要超过力所能及的范围。业余投资人大概有时间追踪8至12家公司,不要同时拥有5种以上的股票。”

美国的莱格·梅森集中资产公司副总裁兼总经理罗伯特·哈格斯特朗进行了一项统计研究,他将1200家美国上市公司进行随机组合,时间设置为10年。统计显示:

1. 在250种股票的组合组里,最高回报为16%,最低为11.4%。

2. 在15种股票的组合组里,最高回报为26.6%,最低为4.4%。

3. 在3000种15只股票的组合中,有808种组合击败市场。

### ■博友咖啡座

## 投资人的气质

气质是一个人的无形资产,它代表着一种精神面貌,是人生的一笔财富。气质不容易模仿,但可以培养,在股市投资中,成功投资人的气质往往能带来意想不到的收获。成功的投资人意味着一种大智慧、大思路,成功投资人与一般投资人有着本质上的区别,成功投资人拥有别人没有的财富,成功投资人拥有别人没有的快乐心情,成功投资人具备别人没有的投资理念。

成功投资人的特点:

- 一、具备战略性的思维方式,具有前瞻性观点,是大家风范;
- 二、成功投资人不会计较短期得失,不会关注股价的日常波动,他们注重的是基本的变化和最终的结果;
- 三、成功投资人会用快乐的心情享受投资的过程而不会被投资过程所左右。

既然我们要想成为成功投资人,就得具备以上这三种气质,所以,培养成功投资人的气质就要在以上这三个领域作出努力。

具备战略性思维要综合考虑市场,这个市场不仅仅局限于股市,而是包括经济领域的所有场所。比如,关注期货市场金属价格可以抓住有色金属行情;关注国家经济战略规划可以找到相关受益品种等等,如果不以战略性的思维方式去审视各个市场,很难找到系统性的投资机会。

具备战略性思维固然重要,但还必须具备广阔的胸怀,但凡成功人士都是不拘小节者,尤其在股市投资中,更是要看淡日常的波动。凡是对股市的日常波动极其在意者,稍微浮亏就精神沮丧者,对买卖价格要求苛刻者,这些都是小气的表现。实践证明,有这类心理的投资者很难取得成功,这是阻碍我们成为成功投资人的绊脚石,是缺乏成功投资人气质的表现。

享受快乐投资的过程是一种能力,也是一种素质,同时更是一种气质。投资是一个简单的动作,仅限于买和卖两个行为,但过程却充满着曲折和磨难。我们应该超越自我,从这种复杂的过程中解脱出来。股价日常波动是股市本身的特性,它对人的情绪和身心健康都会造成严重的影响,如果我们不能正确面对它,会对我们的投资直接带来损失。所以,在投资领域中,最简单的方式反而是最有效的方式。如果我们什么时候把股市的操作真正理解成两点一线(A点买进B点卖出)的时候,才真正具备了成功投资人的气质。

快乐投资是成功投资的最高境界,如果谁能把投资股市的整个过程理解成一个快乐的旅程并充分享受这个过程,才能真正称得上成功的投资人。(周贵银)

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

### 上证博客热门日志人气榜

(截至2007年12月3日16时)

日志标题	作者(昵称)	日期	评论
股市早8点(12月3日)	沙屯农	12-3	0
低开低走,积蓄能量再雄起	展锋	12-3	133
耐心等待大盘的突破	寂寞先生	12-3	0
春风玉雨周末收盘六选一	春风玉雨	12-2	4
春风玉雨午间看盘	春风玉雨	12-3	9
A浪调整基本到位,等待大B浪反弹行情	敏敏	12-2	12
大盘见底信号明显	文武双剑	12-2	7
周一走好有点难	楚风	12-2	6
午后若放量杀跌,大胆入场抄底	连心	12-3	2
股市已经到了临界点	时寒冰	12-3	16
最后一跌是不是纸老虎?	李纲	12-3	1
地产股上涨,反弹必将展开	金帆	12-3	0
阴跌将尽,舜理必会重现	碧海悠悠	12-3	2
12月走势分析与机会板块	占蒙	12-2	3
底部不在半年线,又在哪里?	股市观察家(苏州)	12-3	16
逆向思维——主力或借道出奇兵	一目了然	12-2	4
股市不必为中石油陪葬	天道	12-3	6
中国石油走势将成股指推出时间表	国泰君安欧阳	12-2	4
冬播丰收	胡嘉	12-3	7
这是一个牺牲广大中小投资者利益而维护机构投资者利益的政策	沙屯农	12-3	0
耐心等待市场的反弹	余炜	12-3	10
绝地反弹后的思考	谢百三	12-3	4
朝三暮四的专家也该为政策市负责	叶檀	12-3	30
不畏浮云遮望眼 跳出石油看牛市	qinhong	12-3	0
弱势盘整中红花点点	楚风	12-3	0
43只基金的净值低于面值	王群航	12-3	1
跌破破4778点前,反弹还没有失败	蔡明	12-3	1
关于B股市场的异动猜想	bangni	12-3	0
重仓个股轻指数,浪里淘金	楚风	12-3	1
放宽心思看券底,适当布局反弹	游走华尔街	12-3	2

### 多空对决

(截至2007年12月3日16时)

上证博友对2007年12月4日大盘的看法:



### ►看多观点

俗话说“底部不是一天可以形成的”,昨天上证指数再度下探4800点一线,测试下档的支撑,看来大盘已经初步止跌,接下来就是构筑坚实的攻击平台。

相比大盘而言,部分提前下跌的个股有望提前启动反弹以及出现大级别上攻行情,被错杀的超跌蓝筹股更是蕴含着较大的利润空间,建议精选个股跟踪操作。

此外提醒投资者不要迷信打新,新股不一定是绝对赚钱的,对于新股也需多研究投资价值,短期内新股可能还存在较大的投机空间,但不要盲目地认为打新股就一定安全。(余炜)

大盘将在4800点一带企稳反弹,买入并持有是近期必须采取的新策略。绵绵阴跌正在成为过去,大盘灿烂的笑容将重新现在我们面前。没有只涨不跌的股市,也没有只跌不涨的股市,熊市氛围笼罩的时候,曙光正在酝酿。重点可关注权重板块、期货概念、中小科技概念。(碧海悠悠)

### ►看空理由

从本轮调整的性质讲,根本在于平均市盈率已经非常之高,与当年发达国家和地区股市泡沫破裂时情形类似,一般出现这些状况,市场不会走高多久便会

出现大幅下跌,时间和周期会很长,因为疯狂之后必然会有个彻底的冷静过程,其实就是要重新洗刷一下人们的牛市思维,只有这样以后的路才能走得更长远。另外,从股价的运行本质分析,与“5·30”不同的是一个是急跌,一个是缓跌,急跌一般带有洗盘的味道,而缓跌则意味着事态的变化,之后必然会以恐慌性下跌来结束探底。当前的大盘或许差的就是恐慌性,如果真的恐慌,4000点就离我们近了,愿所有投资人珍重。(萌生)

目前尚属弱势反弹,而且深市明显显露出量能不足,加上本周新股发行加速,资金面仍将面临很大的压力,因此朋友们对于反弹不可期望过高,今天大盘如果能延续反弹,上证指数点位应在4880至4988点之间,深成指应在16039点左右。(唐晓林)

从昨天大盘走势看,银行、保险股虽然强势,但权重最大的中石油却是跳空低开,再下台阶,故后市大盘还会调整。今天中海集运、国投新集开始网下申购,这对市场的资金面是一个不小的压力,当前市场本来就较弱,新股的发行很有可能对大盘再“抽血”,加之新股上市后的次日多是调整,中铁今天也有可能出现震荡,这对大盘来说都是偏空的因素。从大盘涨跌周期看,本周是下调的第8周,有变盘向上的要求。但从底部构筑的规律看,应还有一跌才能真正完成此次调整,再破一次位才合理。(买卖点吧)