



蓝筹股触底回升 题材股惯性冲顶

最近一段时间里,上证指数的运行形态、股价热点结构转换以及成交量配合等方面都显示,目前大盘已基本完成调整,即与指数直接相关的蓝筹股群体全面进入筑底回升期,而持续逆势上涨的题材股群体则有可能步入一轮飙升而见顶。

张德良

蓝筹股群体触底

观察蓝筹股群体的整体运行情况,由于权重结构的原因,现阶段只需要观察上证指数的运行形态。从形态上看,自6124点以来已构成一个标准通道式的调整轨道,两次高点分别为去年10月16日的6124点与今年1月14日的5522点,进入二月份以来的两次探底均短时间内跌穿该通道下轨而回升,上周一再度击穿后持续盘整。未来大盘至少将演绎一轮反弹行情,即触及通道上轨5100点附近。

指数运行趋势实际上是大盘蓝筹股的整体运行状态。如果只是反弹,那么蓝筹股的整体机会并不大。但可以肯定,以目前众多蓝筹股的股价位置与相对估值水平,基本上可以判定当前已进入相对低位。但令人困惑的是,超越蓝筹股的机会并不拥有强大吸引力。现在来观察一下它们的动态,中国石化的估值还是相对较高,但一轮调整就跌去50%,即使是弱势行情中,出现反弹的概率也几乎肯定的,但考虑对上证指数权重的权重过大,因此从市场结构上看,它肯定不是最好的选择。有色金属板块上,近期全球商品价格继续走强,但分化明显。保险股的底部十分明显,银行股普遍探至年线,这正是本轮题材股结束调整的技术位置,可以预期银行股的年线位置同样会发挥强大的支撑作用。比较而言,次新股股更容易成为突破口,如国投中集、中煤能源、中海集运、中国太保等都是值得关注的炒作对象。

题材股进入飙升期

自去年11月以来,在指数调整的背景下,非指类的低市值成长题材股持续表现良好,相当数量题材股已开始进入飙升期,虽然短期上涨惯性仍然强烈,但也可以肯定,飙升过后必然是一段较深幅的调整。中低市值题材群体较有代表性

性的包括:

一、中小板块成长股。近期震荡加大,随着创业板的临近,由于目前中小板块整体估值较高,有可能因创业板的出现而使其成长吸引力迅速下降,要注意中期“替代”风险。

二、医药板块。表现最为突出的是VE原材料涨价的新和成、浙江医药,已失去广泛参与的价值。

三、化工板块。这是对行业景气度的挖掘,较有代表性的是粘胶短纤、纯碱、草甘膦类个股。它们持续创出新高,短期动力仍然保持,但已进入相对高位。

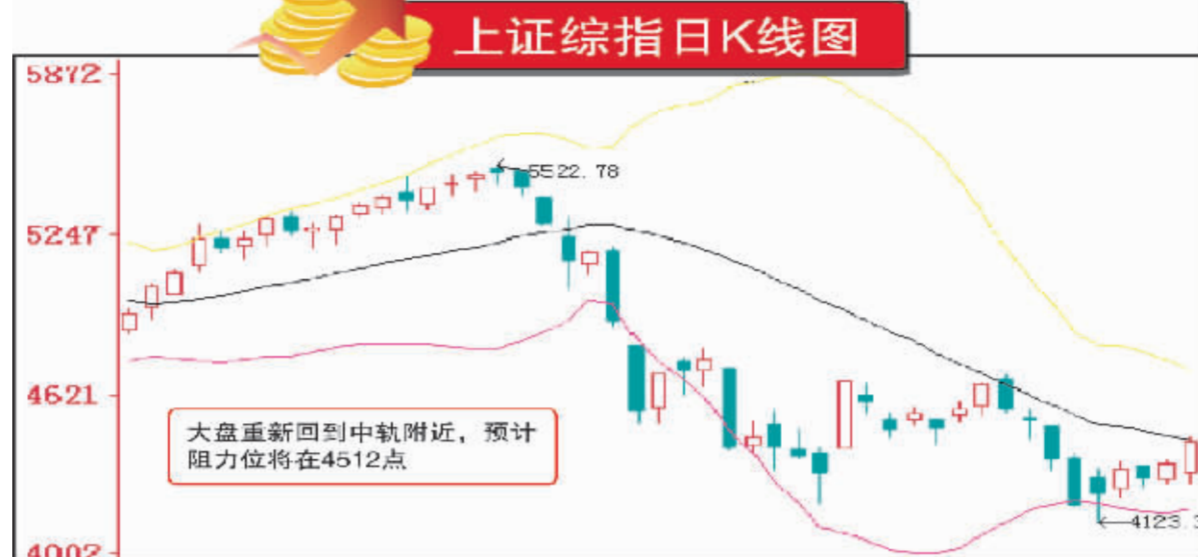
四、农业板块。在政策支持加上通胀背景下,农产品价格持续上升,正在支持农业景气度出现拐点,这是目前炒作最为深入的群体,估计已有相当数量机构资金介入。但要注意,农业板块的上市公司整体素质并不高,随着股价短期过快过急地上攻,估值压力正在上升,也应保持谨慎。

五、新能源板块。该板块的强势与国际原油价持续在100美元附近震荡有直接关系。此次风能、太阳能同时启动,风能龙头金风科技10送10除权后填权更强化了这一板块;而目前重点炒作的多晶硅题材,题材性炒作十分明显,但持久性不足。

六、创投概念。受创业板即将推出预期刺激,此类个股涨势良好,但随着题材很快明朗,估计不久将会出现调整。

七、至于奥运概念支持下的传媒服务板块,目前仍然保持良好格局,除传媒股外,商业板块则是另一值得关注的群体。

综合而言,近期低市值成长题材股仍然会有强大的上涨惯性,为短期激进型资金重点出击的领域,虽然隐含风险但投机力量将掩盖这种风险。相当数量蓝筹成长股虽然有估值吸引力,但资金流入量并未进入“质变”,而资金增量仍存很大的变数。因此,未来一段时间将再次出现的“二”与“八”的博弈,与去年底相同博弈下“八”必定胜出,而“二”能否最终胜出还需要时间。



周一两市先抑后扬,沪市最终以上涨2.06%的中阳线收盘,成交量明显放大。从大智慧LEVEL-2上看,中国平安在早盘经过一小波杀跌后开始得到买盘支撑企稳,之后总买量一直大于总卖量;银行类和“中”字头类股票也是如此。从技术上看,大盘重新回到中轨附近,KDJ金叉向上的走势已得到确认,今天出现红三兵K线组合的可能性极大,预计阻力位将在4512点。(万国测评 王荣奎)

更多观点

观点一:放量反弹 有望上试年线

华泰证券研究所 陈慧琴

周一上证综指收盘指数已经有效突破5日、10日和20日均线。从大盘各项技术指标来看,股指短线仍有延续震荡反弹潜力,并且有望冲击年线即4500点附近。

但是大盘能否在4500点附近形成新的平衡,尚需进行跟踪和观察。我们认为,由于3月份市场仍面临限售股解禁、再融资压力所造成的筹码供应和资金的失衡,要有效突破年线,存在相当的难度。首先市

场成交量必须连续有效放大,沪市日成交额维持在1200亿元以上,同时需要配合实质性政策如融资融券等利好的推出,股指才具备继续走强的可能。其次,考虑到估值与技术上的压力,小盘股行情的持续性有待进一步观察。而从金融股和房地产股所面临的经济环境以及受宏观调控从紧政策的影响来看,目前风格热点转向大盘股的时机还不成熟。由此看来,后市是否还会有较具人气的板块来提振投资者信心,确实还存在较大不确定性。市场仍需

观点二:3月仍将以构筑底部为主

中原证券 杨新征

尽管大盘在3月第一天出现普涨行情,价升量增,收出一根漂亮的中阳线,但基于以下几个因素,笔者认为,3月份大盘仍以构筑底部为主,市场真正转暖可能要等到4月份。

一、资金面压力在3月集中显现。中国平安1月21日公布再融资计划后,短短一个月内共有23家公司密集出台了再融资方案,涉及的资金超2000亿元,如果从今年初起算,截至2月20日,两市已有44家公司推出了再融资预案,融资金额达到2600亿元。

2008年大小非解禁的市值将接近3万亿元,相当于整个A股市场总流通市值的30%。而3月份为全年的最高峰,大量限售股解禁的压力都将在3月集中显现,给市场带来较大的心理和现实压力。

二、政策面有望进一步明朗化。由于政策方面的不明朗和不确定性,市场的一部分大资金始终保持一种谨慎的心态,或持币观望或流入到其他投资市场,造成了市场内的短期失血。随着3月初两会的召开,相关的调控措施和产业政策出台将进一步落实,再加上股指期货和创业板等创新业务可能会在今后择机推出,

这将在4500点附近反复震荡整理来等待不确定性的明朗,这将是市场运行的主基调。

目前农业、创投板块的参与资金带有比较明显的短期炒作性质,而那些中线潜力股则走势平淡,反映出中线信心仍然不足。综合来看,2008年一季度业绩增长如何将直接决定未来反弹的高度。3月份大盘将是继续夯实阶段性底部,并向上展开震荡缓升行情的格局。投资者在操作上仍应继续保持谨慎态度,适当控制仓位,不可盲目追涨杀跌。

这将给市场提供阶段性的活跃题材。

三、经济指数将呈现高位回落态势。1月份国内CPI指数再创新高达到7.1%,同时PPI指数达到6.1%。但1月CPI指数受到了春节效应、雪灾等多重因素的推动,带有一定的季节性和偶然性,随着时间的推移,后续效应将渐渐散去。预计在3月以后会呈现高位回落态势。

因此,我们有理由相信,随着未来政策面及上市公司2008年业绩增长预期的明朗,CPI数据的回落和资金面压力的集中释放,市场在3月份将真正完成底部构筑,4月份有望迎来全面转暖的行情。

机构视点 >>>C6

十二家机构 本周投资策略精选

广发证券:利好的累积效应不容忽视
中原证券:短线下跌空间已基本探明
中投证券:外围震荡反弹高度受制约
方正证券:政策底明确有望迎来反弹
中金公司:资金面正在改善反弹可期
德邦证券:中期双底形态已依稀可见
国盛证券:短线存在反抽年线的可能
兴业证券:基本面偏暖可以谨慎乐观
招商证券:建议仓位控制与波段操作
银河证券:不确定性犹存难有大行情
上海证券:市场自身调整未彻底完成
齐鲁证券:资金仍在观望短期需谨慎

专栏

突然进出的大买单

潘伟君

与朋友聊天,谈到近期在某股中数次出现的一个现象,可以作为一个经典的细节分析案例。

某股盘子八千万,挂单一般以几千和几十手居多。某日挂单正常,第一买卖价位在13.30元和13.31元。这时突然出现一笔成交价13.35元的900手大买单,在合计成交200余手后还有600余手大接单挂在13.35元上面,而第二买价还是原来的13.30元。不过虎视眈眈的600余手接单瞬间就消失了,第一买卖价换成了13.30元和13.36元。如果这个现象只是偶尔出现一次,那么我们完全可以忽略不计的,不过现在这个现象已经多次出现,所以就很有必要对此做出解释。

根据一般的市场心态,对于买方来说由于第一买价仍然在13.30元,所以新的买单不会提价,通常不会超过13.31元。对于卖方来说,尽管第一卖出价位从13.31元提高到13.36元,但由于第一买价并没有明显的提高,所以卖方仍然会在13.36元及以下的价位挂单。这样在大买单撤掉以后只是第一卖出价位出现了一些变动,总体上变化不会很大。显然这张单子是想买筹码的,可别扭的事情就出现了。

在大单扫货时上面只有200余手的挂单,这是谁都能够看得到的,所以就没有必要用900手的单子扫货,最多300手就足够了。也许是嫌麻烦而挂一次性大单?那又为什么在成交完200余手后立刻撤单呢?

假设这600余手大接单不撤单,结果又会如何?除非立刻有大抛单将其砸碎,否则市场的买单将会提高买价。现在大接单瞬间被撤掉了,市场买单自然就不会提高买价。不过对于时刻准备卖出的大抛单来说是不可能忽略这张瞬间消失的大买单的,尤其是在几次出现以后大买单会猛然醒悟:只要将大单子挂在上面是会有大买单来扫的。

现在我们能够解释了,有人希望在市场买单不报价的同时能有更多的大买单挂出来以便买进。显然,这是有大资金希望在短期内大量建仓而交易员正在与大单持有者进行对话。

有一个常识提一下,清淡交易中大量买单是不能轻易挂出来的,否则市场买单会将股价压下来,最终大买单还无法成交。

首席观察

来稿请投: zhaoyy@ssnews.com.cn 联系电话: 021-38967875

中国平安有望成为近期市场信心指标

国盛证券 王剑

作为前期由于再融资计划而引发市场大跌的导火索——中国平安,其走势始终受到市场各方的高度关注。当前中国平安已经成为了市场人气和信心的一个标杆,其走势对后市产生直接的影响。我们认为,对该股今年以来的走势需要有客观态度,对其再融资的行为也需要理性的分析。

辩证看待中国平安的再融资行为

在中国平安公布再融资方案之后,市场股指应声而跌,不仅中国平安的股价下跌,还影响了整个金融板块个股的走势,造成了金融群体

个股的暴跌。其后随着浦发银行再融资方案的公布,对市场造成了新的打压,似乎增发再融资成了股市下跌的罪魁祸首。

但事实上一年前的一段时间内,市场对上市公司多数再融资都是看多的,有的企业再融资计划还受到了投资者热烈追捧,可以看出上市公司再融资本身并不是问题的根本所在。笔者认为以下两点才是导致市场下跌的关键:一个是市场在经历持续走高后上市公司的股价处于虚高的位置,股价透支了企业未来的基本面,这是市场下跌的内在因素。再融资仅仅是一个诱因,因为炒作是需要资金的,当多数企业有融资欲望的时候,资金供求关系就发生改变,股价就必然会出现价值回归的走势。另外一个

平稳度过“大非”解禁首个交易日

今年以来,特别在公司公布再融资方案后,中国平安的股价就持续下跌走低,先后击破了90元、80元、70元的整数关口,形成了明显的下降通道走势。而3月3日有高达近31亿股的股份获得流通权,使得中国平安的

就是中国平安此次融资,事前与市场沟通力度不够,投资者并不十分清楚再融资巨额资金的用途,难以把握新项目的资金回报率,这导致了市场的疑虑,因此采取了抛售的操作。因此,不能单纯的将市场暴跌完全归于中国平安的再融资,当股价过高之后出现回归是必然的结果。

中国平安后市仍存在不确定因素

就今后一段时间来看,中国平安仍要经受考验,因为就周一成交情况来看,高达90%以上获得流通权的股

份并没有卖出,一旦该股没有走高的迹象,就会引发新的抛压,使得股价面临新的压力。同时再融资方案是否能够获得股东大会中获得通过,其对市场的影响也需要观察。需要指出的是,中国平安对市场的信心指标,当股指处于较高位置的时候,压力就会扩大;但如果股指持续在低位盘整,则压力相对较小,造成的短期冲击也较有限。

综合而言,中国平安已成为当前市场的信心标杆。作为一家具有较强盈利能力的优秀企业,中国平安始终值得投资者高度关注。如果该股出现非理性的瞬间下跌,出现其股价定位明显低于其内在价值的时候,则是投资者逢低参与进行长线投资的好机会。

份并没有卖出,一旦该股没有走高的迹象,就会引发新的抛压,使得股价面临新的压力。同时再融资方案是否能够获得股东大会中获得通过,其对市场的影响也需要观察。需要指出的是,中国平安对市场的信心指标,当股指处于较高位置的时候,压力就会扩大;但如果股指持续在低位盘整,则压力相对较小,造成的短期冲击也较有限。

综合而言,中国平安已成为当前市场的信心标杆。作为一家具有较强盈利能力的优秀企业,中国平安始终值得投资者高度关注。如果该股出现非理性的瞬间下跌,出现其股价定位明显低于其内在价值的时候,则是投资者逢低参与进行长线投资的好机会。

cnstock 理财
 本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

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
 巫寒、彭勐、董琛
 时间: 13:00-16:00
 王国庆、文明、张冰、李纲、吕新、陈文、汪涛、黄俊、罗燕萍、吴焯