

市场解读

股市常有跌过头 希望总在风雨后

东方证券 潘敏立

上周五下午股指选择了快跌,而且在下跌过程中伴有一定的放量。面对着280多家个股跌停或者接近跌停的状态,相信在盘中的所有投资者都是比较郁闷的。这一方面证明打新股(南车)的认购资金是专款专用的,另一方面也显示目前股市及投资者心态仍然十分脆弱,仍然需要震后安抚,仍然需要休养生息。

上周股指跌幅高达7%

上周初并没有承继前一周末的拉升,反而掉头下行;上周二央行放松信贷的利好虽然兑现,但股指仍然下行。上周三、上周四双阳十字星虽有农历七夕的温柔,但期间的平静只是维持至上周五上午。在前市奥运概念股宽幅震荡后,上周五后市开始增量快跌,深成指创出了新低,沪指盘中一度跌破2600点。至终盘,沪指上周跌幅高达7%,周成交再现地量。

经过这番打击后,相信盘中的

多头会越来越,滑头会越来越多,空头也会在旁更加 幸灾乐祸”。这种循环最终造成的结果是:基金的净值越来越低、融资越来越难、在股市中的国有资产大量流失、股民的钱袋越来越瘪、暴露出来的问题越来越多……最终,持有股票的投资者将不断动摇,然后走向绝望地在低位斩仓。

股市涨跌常会过头

有意思的是,中国有1亿多账户在从事股票交易,但每天正确的答案只有一个。如果从概率上讲,是亿分之一的概率。但亿分之一的正确答案也有短期涨过头、跌过头的时候。许多历史上的数据都在证实这一点,最近一段时间更是如此。

记得在去年5·30的时候,提示风险5个月后股指却还是向上涨50%,从4000多点涨到了6124点。同样,从今年的4月22日的2990点政策救市后,股指略微回稳后继续下挫,最低到达2556点跌幅为14.5%,至今历时3个半月还是没有真正回稳。近期新华社已经发10多篇社

论,宏观调控明显有所松动,部分上市公司的高管及大股东纷纷延期减持或增持,油价快速下滑,人民币结构性升值……但是,市场仍然深陷低迷之中。

很明显,目前市场处于一个很特殊的时期。在前期大跌之后不少投资者逐渐开始绝望,对于利好冷漠或麻木。同时盘中一些前期抗跌股返身下挫,周末一些主题题材股也开始在冲高后加盟后下跌。这样跌过头的走势确实令人伤心、令人担忧。但如果从好的角度去理解,可能目前的低迷市况会 切换到更多的政策”。

希望总是在风雨后

从上周公布的信息来看,感受到在绝望的背后,还是有不少希望在播散。

1、人民银行已同意调增2008年度商业银行信贷规模。对全国性商业银行在原有信贷规模基础上调增5%,对地方性商业银行调增10%。分析人士表示,区别对待”政策反映了央行缓解小企业融资难的政策意

图。另外,央行将对7.8两月的政策支持效果进行初评,对小企业信贷支持力度大的银行,可以酌情再增加信贷规模”。这对银行股应是利好,有助于该板块从空方阵营中 反水”,转向多方阵营。

2、上海梅林停牌重组、张江高科大股东增持。这两条信息,对于沪市本地股产生了较大的正向刺激,使得该板块在上周四全面开花,周五上午继续上行,但后市转向震荡。自6月20日以来,沪市本地股渐次轮番上行,成为了抵御股指下跌的局部性热点。虽然上周末在奥运板块全面退潮的情况下,该板块也开始转向震荡,但由于其基本上为低价股,而且轮番运作,在上海国资委重组整合的支持下,经过短期休整之后,仍有望再度走强。

3、重庆市副市长黄奇帆日前表示,国有控股集团在当前市况下应当合理、规范地对上市公司股票进行战略性增持或回购,并明确提出控股相关上市公司的重庆各国集团,对自己持有、管理的“失非”在最近一段时间内不得减持。应该讲,重庆关于“失非”最近不得减持的消息,开了一个好头。未来关于重庆板

块的进一步挖掘也将有望成为市场运作的另一条主线。

4、由于美国、英国央行和欧洲央行先后如期宣布维持利率不变,美元对欧元汇率大幅上扬,国际油价8日大幅下挫,纽约市场油价跌破每桶116美元关口,创三个月以来的新低,推动零售和运输板块强劲上扬。8日纽约股市三大股指涨幅均超过2%,道琼斯指数上涨超过300点。实际上,原油价格近阶段的大幅下挫将有望成为点燃全球股市反弹的“圣火”。

5、场外囤积资金的盘点:1、截至6月30日,A股市场的全部偏股基金合计手持资金储备达到了4760亿元,其中5月份以来新发的股票方向基金规模达到了256亿元;2、场外认购新设资金高达2万亿元;3、以平均三成五的仓位计算,信托私募基金场外资金应该在130亿元左右。此外,目前各信托公司正以每月新增10只左右的规模递增。在股指的不断低迷后,流通市值是在不断地缩水,变得越来越轻。外围资金的杠杆长度在不断加长,目前这些资金只是缺乏“领头羊”的指引去寻找一个支点。

实力机构预测本周热点

华泰证券研究所 医药股:结构性机会受关注

医药行业受益于医改的政策性好,2008年需求的刚性将使得行业高增长较为确定。主业增长和成长性突出的医药股康美药业、亚宝药业、复星医药已使部分机构主力介入;而中小板中的部分高成长医药股上海莱士和恩华药业上市就得到机构资金的关注。医药股的结构性机会值得关注。

上海医药(600849):该公司被上实集团整合收购完成后,定位于医药商业。受益于医改,该股有较大理想空间。公司2008年经营情况向好,预计公司2008年-2009年EPS分别为0.30元、0.40元。该股股价中线超跌严重,底部蓄势充分,中线逢低关注。(陈慧琴)

杭州新希望 保险股:行业前景看好

从长期角度来看,行业的前景与上市公司的成长性才是最为关键的选股考量因素,而市场的下跌正给投资提供了低买的时机。考虑到时间段相对稳定,维持稳定的决心不会因短期调整而收缩,建议继续对市场权重庞大的保险股进行关注。

中国太保(601601):公司是我国第二大财产保险公司。公司大多数产品集中于机动车保险、企业财产及工程保险,以及短期意外保险,前景看好。该股作为两市权重股之一,其在市场上的战略地位非常显赫。目前市场的疲弱在很大程度上给予了投资者低价买入的机会,建议适当关注。

上证联资讯 石化股:油价回落提升信心

国际原油价格以美元计价,因此通常美元贬值时,名义油价上涨,且美元弱势带来的投机资金也推动油价上涨。2002年2月初美元指数从120点持续回落至2008年7月15日的71点,同期油价也从18美元/桶上涨到146美元/桶。随着7月15日以来的美元持续反弹,原油价格大幅回落至120美元/桶下方。石油冶炼行业迎来福音。

中国石化(600028):国际原油价格回落使公司炼油业务亏损减小;随着居民消费价格指数的继续回落,能源价格改革主题将提上日程。由于电力行业普遍亏损,配置炼油股是机构目前相对较好的选择,中国石化可以关注。

浙商证券 新能源股:长期发展前景好

随着社会的发展,能源需求量越来越大,伴随而来的是能源短缺以及环境污染等问题。而新能源作为可再生,几乎无污染等优点,具有很好的市场前景。再加上国家给予政策上的强力扶持,新能源行业未来具备了高成长的基础,投资者可适当关注。

华仪电气(600290):公司是一个具有自主知识产权且具有民企灵活机制的风电龙头。公司自主研发了780KW风力发电机组、600KW和780KW风电控制柜,并形成了批量生产的能力,与行业中其他公司相比占得了先机。随着公司大量开发风场资源以及风机市场需求旺盛阶段的到来,公司将进入高速发展时期,发展前景看好,可逢低适当关注。(陈咏潮)

北京首证 节能环保:政策扶持 高速发展

节能降耗、环境保护已经成为我国未来的一项基本国策,写入了《国民经济和社会发展的十一五规划》。由于政府的强制节能约束,我国节能环保产业的市场规模将迅速扩大,节能领域的上市公司将大大受益。

浙江阳光(600261):公司是中国最大的节能灯生产和出口基地之一,国家级高新技术企业。在国家加大节能环保投入的大环境下,公司发展前景相当乐观。从走势上看,尽管该股近日受大盘影响遇阻回调,周五甚至还收于跌停,但40日均均线却拐头上移并与7月低点连线成双重重支撑,表明中期反弹格局至今并未发生逆转。而成交量继续缩减,既说明杀跌动能不断降低,也预示近日很可能企稳回升,可积极关注。

新东风资讯 “四大家族”与维稳行情

据统计,最近一个月中只有8个行业在逆势上涨,其中便包括占全部市值50.5%的“四大家族”,即银行、石油、证券保险及石化。这“四大家族”总共涉及的公司只有37家。因此,近期每当行情急转时,都能看到“四大家族”发力的身影。而超过62个行业最近一个月以来都处于下跌状态。只有37家公司呈现强势状态是无法带给市场盈利效应的,因此股市表面的平稳并不能掩盖绝大多数投资者亏损的现状,大部分活跃资金的做市信心在“维稳行情”逐渐消减了。而且,上述四大家族尤其是银行最近一个月的资金流向,都远远低于市场的平均水平,也就是说少量的资金就可以撬动这四大权重板块。从这个意义上讲,A股市场股指结构存在易被操纵的风险,这不利于股指期货的推出。(毛羽)

谈股论金 咱的菜谱合理么?

张晓晖

比如说吧,我们过节了,拟定了这样一份菜谱:红烧肉、红烧鱼、红烧排骨、糖醋鱼、干烧鱼、清蒸鱼、海蜇煲汤、爆炒甲鱼。

这份菜谱吃起来如何?显然是有毛病的:(一)烹调方式重复,红烧肉、红烧鱼、红烧排骨都是红烧的,口味单一;(二)品种重复,糖醋鱼、干烧鱼、红烧鱼、清蒸鱼都是鱼,鱼太多了;(三)做法不恰当:海蜇是用来凉拌的,用来煲汤,没什么味道,而甲鱼恰恰应该煲汤,营养、美味才出得来,爆炒甲鱼有点匪夷所思;(四)荤素搭配不当,根本没有素菜。

假如一位朋友的股票持仓是这样的:王府井、华联股份、中青旅、北京旅游、福田汽车、长安汽车、长安B、宝钢。

看了这份“菜谱”,大概您会哑然失笑。这份“菜谱”的毛病和前面那份差不多。粗略地看看这份“菜谱”,我们能够看出,持有者很看重奥运概念、汽车板块、钢铁板块,而且还很重视B股,但还是犯了重复和不协调的错误。

首先,概念重复。王府井和华联股份都是北京的零售企业,如果考虑奥运期间客流量带来销售量的增大,那么只买一个就可以了,没必要买两个;北京旅游和中青旅作为地处北京的旅游公司,选择一个也可以了;

其次,板块重复。福田汽车、长安汽车、长安B,整了这么多汽车,未免太多了;

另外,逻辑冲突。为什么买B股?就是因为B股便宜,既然如此,长安汽车的A股就没有必要买了。为什么买钢铁股?恐怕是期待钢材涨价,可是钢材涨价就意味着汽车的制造成本上升,那么买钢材就不该买汽车,买汽车就不要买钢铁。

和菜谱差不多,持仓也要讲究均衡与协调,概念的均衡、板块的协调;还要讲究长短仓位的均衡,投资手段的协调。比如明明适合文火炖甲鱼的长线投资品种偏偏用来爆炒,结果折腾来折腾去光交钱纳税了;明明应该爆炒一把就出锅的短线炒作非要做成长线投资,上上下下坐电梯还算幸运的,要是赶上个背运的垃圾股,恐怕就翻船了。

看一个投资者的持仓,就可以看出一个人的偏好和性格。满肚子垃圾股的是博傻的,总盼着蒙上一个咸鱼翻身。可已经盛到盘子里的咸鱼有多少能翻身呢?满肚子绩优股是长期投资的,但长期投资要有耐心,要有毅力,还要与内在价值、安全边际时常对比衡量,长期投资也不是傻拿着。还有有的ST、绩优股等各种概念一勾搭的,这大概是还没形成投资风格的人,多半是跟着别人买,或追着消息买,可就是不知道自己怎么买。

要想吃得好,就要拟定一份理想的菜谱。我们应该时不时地问问自己,咱的菜谱合理么?

本周股评家最看好的个股. 包含南玻A(000012)、赛马实业(600449)、沧州大化(600230)等个股推荐列表。

强势行业点评

煤炭排名高位跌落

今日投资 杨艳萍

上周占据强势行业排行榜前10名的行业与前一周末基本一致,表明这些行业板块股票相对于整体市场表现,上周持续相对强势。上周休用品位居榜首,其余依次是:餐饮、煤气与液化气、石油开采、农产品、饲养与渔业、非金属材料、应用软件、化肥农药和自来水。其中,餐饮排名较前一周跃升8名至上周第2名,且一个月来排名持续上升;化肥农药则由前一周第4名下降至上周第9名,而其过去一个月排名一直维持在前4名。

银行业排名一个月来呈现大幅跳升态势,自前一周大幅提升后,上周继续向前提升13名至上周第15名。8月4日据媒体报道,人民银行已同意调增2008年度商业银行信贷规模,以缓解小企业获取信贷资

金难的问题。东北证券认为,此项政策的出台对上市银行投资者的心理影响大于实际影响。初步计算,此次信贷额度结构性放松将增加约2500亿元的信贷额度,将增加银行业净利润1%左右,但是这毕竟是央行实施从紧货币政策之下首次的放松信号,因此对证券市场及上市银行投资者的心理影响要大于实际影响。同时强调,投资者对于银行股的担忧中,规模增速的放缓并不是主要因素,经济周期的下降所带来的资产质量的波动才是主要问题。目前还没有充足的证据证明中国的宏观经济即将在未来6个月之内触底,经济硬着陆的风险仍在,因此目前他们依旧维持银行板块同步大幅评级,银行板块走出独立行情并由此带动大盘上涨的条件还不成熟。

煤炭排名上周从高位跌落,由

前一周末第5名降至上周第20名,而过去一个月其排名均位于前5名之内。除了国际煤价伴随国际油价7月上旬以来的回调亦连续数周下跌,煤炭价格上涨动能可能日渐减弱的因素之外,机构对2009年资源税征收而导致的板块盈利预期变化是近期煤炭板块大跌的主要原因。大通证券表示,根据他们的测算,如果不征收资源税,那么2009、2010年板块的净利润大约在7,198,946.28万元和11,202,571.32万元,如果按照10%征收,整个板块2009年利润将下滑大约22%,如果5%征收,2009年净利润大约增加1%,如果3%征收,增长大约11%,如果不征收,则增长25%左右。他们认为资源税的征收对整个煤炭板块可以说是致命打击。同时指出,机构7月中旬意识到资源税的严重性开始,煤炭板块已经下跌25%左右,如果按

照3%征收,整个板块目前已经反应过激,考虑到资源的稀缺性,长期投资者可择机建仓。

上周,除农药化肥排名从之前一个月来的高位显著下降外,我们还看到化工品排名也有一定幅度的下降。最近国际大宗商品价格和大宗商品相关股价的大幅下跌引发国内市场对部分化工资源品价格走势的担忧,导致一些前期的强势化工资源类股价大幅度下跌。

一个月来排名持续上涨的行业还包括:网络设备、航空货运与快递、葡萄酒、综合性工业、出版、机场服务、摩托车制造,工业品贸易与销售、广告、林业品;下跌的则包括:信息技术与服务、电信设备、电力设备与配件、计算机硬件、家用电器、航天与国防、水运、钢铁、计算机存储与外围设备、有色金属、贵金属。

Table with 15 columns: 序号, 行业, 股票数量, 基本面诊断, 技术面诊断, 机构认同度, 表现最佳个股, 平均PE, 平均P/S, 平均评级系数, 一周前排名, 一月前排名, 三月前排名, 六月前排名. Contains data for various industries like 休闲用品, 餐饮, 煤气与液化气, etc.