

市场解读

围猎“疯熊”全球动员 恢复性上涨同样壮观

◎东方证券 潘敏立

上周虽然只有四个交易日,但股指走势极具戏剧性,所有参与的投资者都有幸见证了这一历史性的绝地反击时刻。这种经历将是投资者一生中最为宝贵的“财富”之一。

“疯熊”一度让股指滑向绝望深渊

在上周一《国内股市因中秋节休市》时,雷曼破产的消息传出。虽然央行“双率下调”,但第二天市场下跌惯性依然在发挥作用。上周初市场走向极度低迷,银行股在连续阴跌后继续跌停或大跌成为指数下跌的最大推手。2000点整数关口无声被攻破。

戏剧性一幕发生在上周四:前市还是陷入极度恐慌中,股指直接跳空低开,至午后开盘不久有5家权证跌幅超过17%近280家个股跌停,大部分个股出现补跌,股指直奔1802点,至去年以来的累积跌幅已达到70%;但就在这个时候,南京银行在大量买单的推动下快速上拉直奔涨停,带动了城市商业银行和全体银行回稳,通信板块亦跟随上涨,使得股指在盘中回升至1942点上方;但随后当日T+0抛盘依然汹涌

而活,当日沪市成交量能放大至451亿元。

组合性重磅利好令市场绝处逢生

上周四晚上,管理层终于开始全力救市,推出组合性重磅利好:1)经国务院批准,证券交易印花税改单边征收(卖出征收);2)汇金宣布将二级市场自主购入中国银行、工商银行、建设银行;3)国资委支持央企增持或回购上市公司股份。与此同时,华安基金对持有结构性保本票据承担到期保本责任。当晚美国股市大涨。

在这一系列重磅利好消息的刺激下,股指上周五大幅跳空高开,盘初成交大增;略作震荡后,在半个小时内便直奔全线涨停的格局;随后部分个股涨停被打开就成为疯狂抢盘的对象,很快又全线涨停。踏空的资金开始全力出击权证和当日上市的两家新股,最终权证也全线涨停,新股在连续盘中停牌后暴涨232%和254%。

在上周末很久的交易时间内,投资者都无事可做,因为已经没有股票可以买得进来。看着一条长长的股指涨停线,场内气氛十分活跃,坚持到底的股民朋友终于长舒了一口气。自去年以来长达11个月的“熊”终于在最后疯狂杀跌后撞死在南墙上。9月18日的1802点和9月19日的大盘涨停将成为中国股市上最有纪念意义的日子、点位和事件之一。

“熊”终于在最后疯狂杀跌后撞死在南墙上。9月18日的1802点和9月19日的大盘涨停将成为中国股市上最有纪念意义的日子、点位和事件之一。

联合救市行动升级 规模空前

之所以称其为组合性、重磅性质的利好,理由有四:一是由国务院、财政部、国资委、证监会联合推出利好;二印花税在卖出时按千分之一单边征收,是实施印花税法以来最低的一次税率,而中国A股历史上从来没有过单边征收,而且仅仅针对“卖出”;三、汇金“作为国家队”一员,其执行国资委的号召自主购入“三行”,相当于众人期盼的“平准基金”;四、推出三大利好的时间点,是在去年以来股指累积下跌70%、人气相当绝望、机构疯狂参与出逃、股市几乎接近崩溃的时候。

与此同时,世界各地政府均在大力救市,形成了全球性的组合拳。特别值得关注的是,为避免华尔街金融危机持续恶化,美国政府正部署有史以来最大规模的救市措施,处理金融机构的不良资产,估计需动用七千亿美元。财长保尔森介绍计划时称:我

深信这个大胆方法所花费美国人的金钱,远比任由金融机构接二连三倒闭、信贷市场冻结、无法支持经济发展这条道路为少。”他会力求在周末与国会领袖达成协议。保尔森公布计划后,美国总统布什发表讲话,他形容“美国经济生命来到关键时刻”,他呼吁美国人要对长远经济有信心。

受到美国政府酝酿金融救援计划的刺激,在上周四大涨的基础上,美国股市上周五继续走高,三大指数上涨幅度均超过3%,这对于今日A股的交易相当有利。

在抢盘时筹码将奇货可居

由于上周五很多踏空资金并没有顺利地建到仓,而且据有关方面的统计只有10%的账号在18日是满仓的。虽然周五早盘有集中性抢盘现象,也有短线盘兑现迹象,但由于卖盘稀少,还是有不少账户处于被迫平仓状态。

上周末沪深两地个股全线涨停,意味着在目前的点位,连大小非都认是相对低点,已经没有任何抛盘。场外资金已无法在低位建仓,未来只能不断地提高买价去换取筹码。而从场内的持股成本结构来看,只有在上周三及上周四低位吸纳的筹码,以及上周末的权证和在低位

买入的新股有较大的获利空间外,其他的筹码依然处于深度套牢中,故获利盘的抛压并不会很沉重,与大量囤积在场外的买盘相比是奇货可居。

故在本周初仍将延续这种轧空行情,去回补在一路下跌过程中留下的一连串跳空缺口。这一段报复性回升行情将会十分壮观:在量能没有放大到千亿元以上,在“工、中、建”三大行没有结束第一波上涨之前,均应以满仓持股为主。

致所有坚持到底的“幸存者”

对于股市深刻的理解和真正的热爱并不是在一路上涨中,而是在连续大幅下挫、越来越绝望时却突然获拯救的瞬间。这一瞬间,将会成为所有坚持到底的幸存者未来投资生涯中最为宝贵的财富。

笔者最早接触到这一瞬间,是在1994年的7月底,当年7月31日和8月1日的心情就是今年9月18日和9月19日的心情。当时,还没有涨跌幅限制,一天之内股票就翻番,8月份股指大涨135%,相信很多老股民至今都还记忆犹新。

笔者在为所有幸存者骄傲的同时,并致以深深的祝福,但愿这两段行情有得一比……

实力机构预测本周热点

华泰证券研究所 大股东增持板块潜力大

大股东或高管开始正视自身价值和利益,以市场价格增持股份,表明大股东认可了股价目前的估值水平。在近期市场连续低迷之中,已经有20多家上市公司大股东和高管增持。其中业绩稳定增长个股更值得投资者重点关注。

现代制药(600420):公司主要生产抗生素药、心血管药、减肥药、降压类、保肝药及生物药六类产品,产品都具有良好的市场前景。近期公司控股股东上海医药工业研究院通过在二级市场买入的方式增持公司。从二级市场看,坚实的底部基本形成,由于大股东将资产注入承诺开始兑现,后市有望连续反弹,可重点关注。(陈慧琴)

杭州新希望 股指期货概念:后续救市王牌

降息等三大救市组合拳推出,市场应声上涨,且出现全线涨停的奇异景观。不过有市场分析人士认为,以上三大措施短线效应突出,若需要更有持续性的回暖行情,市场的制度性建设仍显得尤为重要,其中股指期货这一金融创新,就是这方面工作的一个组成部分,有望成为后续救市政策,可关注相关个股。

新黄浦(600638):公司持有大量的期货公司股权,其中持有华闻期货公司100%的股权,成为了为数不多的控股期货公司的上市公司。随后公司还分别以1.2亿元增资迈科期货40%股权和以3234万元增资瑞奇期货43.75%的股权。除此之外,公司还持有大量的中泰信托和爱建证券,也为公司全面进入金融业拓宽了新的渠道。其后市的反弹将更具有持续性,看高一线。

北京首证 优质蓝筹引领反攻行情

当前众多基金的仓位都相对较轻,在利好消息确立了中期底部之后,市场中的增量资金有望源源不断地进入。这些新多资金的建仓目标自然首选优质蓝筹股,因此后市大盘蓝筹有望保持一定的强势,并最终引领大盘不断走好、走强。

新兴铸管(000778):公司是世界铸管龙头,球墨铸铁管生产、技术、产品居世界领先水平。公司近日公告,大股东积极增持公司股份。该股上周五放量涨停并上破颈线位,中短期均线也纷纷拐头上行,指标金叉上行也有利于目前继续上攻并挑战7月高点,可适当关注。

九鼎德盛 农业板块:调整充分 潜力较大

农业板块作为机构主力资金介入较深的板块之一,近期随大盘进行调整后,一批具有股价优势和调整充分的品种再次面临投资机会,而把握板块投资的关键仍然集中在发展潜力较大、股价调整充分和行业竞争优势明显的品种。

北大荒(600598):公司是我国目前规模最大、现代化水平最高的农业类上市公司,也是我国主要的商品粮和绿色食品生产基地,盈利能力远远高于同业水平。从技术形态来看,该股自8月份以来股价最低调整超过60%,至9月18日,也同样调整幅度达46%,属于短期调整充分的龙头优势品种,建议积极逢低关注。(肖玉航)

浙商证券 期货概念股值得中线关注

从近日管理层有关人士称要稳步推进期货市场创新,继续完善股指期货上市准备工作来看,股指期货的推出日益临近,两市中处于暴跌的股指期货概念股可以中线关注。

中大股份(600704):与其他期货概念股不同的是,公司的业绩也是持续向好,继公司的半年报净利润同比增长58.28%之后,公司还预告三季度公司的净利润同比将会发生较大幅度的增长。这样一只业绩持续增长且具有期货概念的品种,可适当关注。(陈泳瀚)

上证联 银行股:分化行情中领涨龙头

救市组合拳”带动上周五五市场中所有交易品种涨停。沪市成交量仍维持在400亿元的缩量水平,说明市场有惜售心理。本周指数将惯性走高,成交量有望逐渐放大,显示出市场的分化。中、工、建三大银行因为被汇金公司增持,预计将是分化行情中的领涨品种。

建设银行(601939):公司是中国第二大银行,汇金公司持有其59.12%的股份,为第一大股东。相对已公布持有雷曼兄弟债券的工行和中行,该公司股价更有理由受到市场关注。公司也是三大行中对股价折价最多的银行股。建议关注。

谈股论金

“宽门”还是“窄门”?

◎张晓晖

这两天邂逅一些信奉价值投资的“股票群”,很有意思。随着大盘的暴跌,一些人开始进“群”,临走时还信誓旦旦地宣称,再也不相信价值投资了。“群”里的人议论起来,退出的人大多数持有招商银行和伊利股份——一个金融海啸把招行打进了泥里,奶粉门让伊利暴跌——顺便让一些秉承价值理念的投资者放弃了自己的信念,估计在退出“股群”的同时,把始终持有的股票也退出了。

想起了电视剧《天道》,看完之后觉得很值得回味。于是又买来原著《遥远的救世主》,对于其中关于宽门和窄门的思辨很感兴趣。不因上天堂与下地狱的因果关系而具有的极高人生境界,就是窄门。窄门是基督道理想的最高价值……

基督教相信,太高的道德平台需要太高的教育、太深的觉悟和太复杂的炼造过程,是一道靠人性本能很难迈进的窄门。于是,基督教便有了神与人的约,让凡夫俗子因为恐惧死亡和向往天堂而守约。这是智与善的魔术,非读懂的人不能理解……

但《圣经》告诉世人了,要进窄门。进了窄门,神立刻就会告诉你:我是不存在的,神就是你自己。但是,证到如此也并不究竟,神是什么?神即道,道法自然,如来……

这三段话说白了,就是追求信念和智慧的人进窄门,追求功利的人进宽门。宗教需要众人崇拜,要有规模,所以,以地狱、天堂的说法使众人信,或者威吓或者利诱;但如果这样就不成为宗教了,于是宗教还开了一扇窄门,接受追寻真理智慧的人进这扇门,宗教才有了根基。而功利与否成为宽门与窄门的界限。如果简单按前一次4·24印花税法下调26.62%的反弹力度来看,对应上证综指将反弹至2282点。但显然本次利好的实质意义更大,并且目前的1800点与前一次的3000点附近相比更具投资价值,因此这次2300点附近可能阻力有限。

如果根据外围股市历史下跌的经验,股指在经历65-80%的大跌后,随后均迎来幅度在49%以上的大幅反弹。同时结合中国A

股市场历史上,1993年、1997年以及2001年大跌后分别出现58%、81%和45%的反弹来看,我们认为本轮反弹最终的幅度有望接近50%,即2700点左右,但在到达该位置之前可能还有一个寻找市场底的过程。

因此我们必须清醒地认识到,政策只能改变短期市场的运行,但不能扭转市场的中长期运行。从中长期的角度来看,后市应该密切关注四个方面的因素:一是下半年国内经济能否克服因困难重新好转;二是全球金融危机是否接近尾声;三是房地产、银行等行业能否摆脱低迷;四是大小非减持能否得到有效控制。如果以上四大因素未能得到有效改善的话,反弹行情将受较大规模的抑制。

其次,眼前,全球陷入1929年以来最严重的金融危机之后,各国央行纷纷拿出“真金白银”出手救市的规模史无前例。特别是,周末消息面上,美国财政部提出一项新的总额达七千亿美元的救援计划,带动周边股市连续出现暴涨。从而使国内A股市场反弹有了外围市场的支持。

最后,自上证指数从6124点下跌以来超过70%的跌幅,已跻身于

本周股评家最看好的个股



5人次推荐:(6个)

白云机场(600004)
民生银行(600016)
兴业银行(601166)
北京银行(601169)
交通银行(601328)
中国银行(601988)

4人次推荐:(17个)

宝钢股份(600019)
亿阳信通(600289)
盘江股份(600395)
康美药业(600518)
新黄浦(600638)
大连控股(600747)
南京银行(601009)
中国人寿(601628)
中国石油(601857)
中国远洋(601919)
建设银行(601399)
深圳机场(000089)
美的电器(000527)
泰达股份(000652)
武汉中百(000759)
七匹狼(002029)

美欣达(002034)

3人次推荐:(37个)

武钢股份(600005)
华夏银行(600015)
中海发展(600026)
中国联通(600050)
长航油运(600087)
广州控股(600098)
海正药业(600267)
恒瑞医药(600276)
国栋建设(600321)
南海发展(600323)
浙江龙盛(600352)
江西铜业(600362)
成发科技(600391)
国电南瑞(600406)
通威股份(600438)
国药股份(600511)
菲达环保(600526)

海油工程(600583)

益佰制药(600594)
创业环保(600874)
亚泰集团(600881)
合肥三洋(600983)
中国神华(601088)
中国中铁(601390)
中国太保(601601)
平煤股份(601666)
一致药业(000028)
中兴通讯(000063)
华侨城A(000069)
中原环保(000544)
宏源证券(000562)
新兴铸管(000778)
江西水泥(000789)
云南铜业(000878)
金牛能源(000937)
科华生物(002022)
苏宁电器(002024)

本栏所荐个股为上周本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购导报》、《证券周刊》、《青年报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报》、《价格与时间》、《购导报》、《股市快报》、《信息时报》、《股市快报》、《国际金融报》、《证券大赢家》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

更多观点

股市迎来“迟来的爱”

◎东吴证券研究所 江帆

上周A股出现蹦极。周初虽然政策面终于“出手”两率开始下调,但受境外金融市场动荡的背景,股指不但迅速击穿2000点整数关,而且还在金融股的带领下,一泻千里,创下1802点的调整新低,最大跌幅高达70.57%;好在政府即使出三大利好救市,周五迎来了罕见的全线涨停盛况。迟来的爱”终于被盼到。

当然由于本次市场跌幅过大,因此重树投资者的信心,不是一朝一夕能够完成的,今后仍需要政策面出台对股市更大的利好政策。但短期来看,由于市场的涨停有助于信心的迅速恢复,使2000点迅速成为“政策底”。如果简单按前一次4·24印花税法下调26.62%的反弹力度来看,对应上证综指将反弹至2282点。但显然本次利好的实质意义更大,并且目前的1800点与前一次的3000点附近相比更具投资价值,因此这次2300点附近可能阻力有限。

如果根据外围股市历史下跌的经验,股指在经历65-80%的大跌后,随后均迎来幅度在49%以上的大幅反弹。同时结合中国A

三大理由支持反弹仍将看高一线

◎陈晓阳

在三大强有力的救市措施下,上周大盘迅速出现惊天逆转行情。接下来,在全线涨停奇观之后,个股分化在所难免,后市救市行情如何演绎成为投资者争论的焦点。笔者认为,虽然长线的角度认为,当前股市仍然处于熊市之中,但是此次救市力度史无前例。本周惯性冲高回落之后,仍将会有一波推升行情。后市股指看高一线。

首先,此次救市方式史无前例。汇金公司入市参与,类似于平准资金,这一举措是股市18年来首次使用。并且此次对印花税法作大幅调整,也是自1991年以来,股市首次单边征收印花税法,创下交易成本费用最低,将会很大程度上激发市场交投的活跃度。还有随着部分央企明确回购行为之后,这些都能增强市场投资信心。

其次,眼前,全球陷入1929年以来最严重的金融危机之后,各国央行纷纷拿出“真金白银”出手救市的规模史无前例。特别是,周末消息面上,美国财政部提出一项新的总额达七千亿美元的救援计划,带动周边股市连续出现暴涨。从而使国内A股市场反弹有了外围市场的支持。

最后,自上证指数从6124点下跌以来超过70%的跌幅,已跻身于

上海柏莱行有限责任公司 招募公告
 2008年9月22日
 地址: www.baileishun.com

有线通 宽带 上网炒股更轻松
 资费标准: 1200元包年, 每月100元
 服务内容: 提供24小时在线客服
 服务热线: 96677