

从权重股的轮休现象谈起

进入八月中旬以后,权重股出现了“轮休”的现象。比如,招商银行回调,中石化会奋力崛起;中信证券下跌,宝钢股份却开始发力上攻。这种现象出现,不是一天两天偶然的,而是持续相当一段时间了。这种轮休现象对市场到底意味着什么?当我们在展望九月以后的秋季行情时,有必要对这种情况认真探究一下。

首先,没有齐涨共跌是一个事实,这对大盘有利。七月中旬至八月中旬市场“二八现象”非常突出,但到了八月中旬以后,情况发生了变化。不过,我们能够清楚地看到,尽管权重股一枝独秀的局面发生了变化,但也没有进入全面回调。有观点认为,现在的市场是机构出货,散户买进,这是不符合事实的。因为权重股没有进行整体的回调,

而是先后进行休整。当有权重股下跌的时候,一定会有另外的权重股出现上涨来进行抵消。这样,机构全面做空的说法就不能成立。权重股没有齐涨共跌对大盘是有利的:齐涨不是好事,指数拉得太快,大家心里不踏实,担心被调控;共跌更不好,指数大踏步下跌,市场心态更糟。

其次,弱势股补涨的格局会持续一段时间。在过去数十个交易日里,跟权重股一枝独秀形成鲜明对照的是,其他股票许多还在4300点以下的水平震荡整理。但当权重股进行轮休以后,情况发生了变化。由于指数继续保持强势格局,弱势股纷纷补涨。可以预期的是,由于权重股是轮流进行消化整理的,这就为弱势股补涨提供了较为充裕的市场环境。观察最近两周弱

势股的补涨情况,我们可以看到,相当一批股票趁机跃上5月29日收盘价格之上,这对其他价格依然在较低位置徘徊的品种是一个很大的刺激。

第三,指数的上升斜率将明显变化。7月6日以后,指数从3563点经过41个交易日,达到了5235点的水平,日均上升幅度为40点。由于这个过程主要是权重股推动完成的,所以指数的上涨看上去非常陡峭。如果权重股先后进行轮休,那么它们对指数的贡献明显减少,尽管市场非常活跃,但上涨的股票主要都不是权重股,因此上升的斜率将会变得平缓,这在某种程度上对市场也是有利的,大家不再因为指数日涨夜大而担惊受怕了。我们现在还无法预测日均上涨的幅度,但平均一天能够达到的理论

涨幅应该会比40点要小。

由于7月6日以后的上攻波段是在去年下半年的大盘股革命和今年上半年的题材股革命基础之上而展开的,市场是教育投资者的最好的老师。既然大盘股革命之后,接下来就会发生题材股革命,那么这轮行情很可能是合二为一,前半段是大盘股革命,而后半段应该是题材股革命了。

翻开下周的日历,我们将迎来9月份的市场。秋季将悄然而至,市场也因此会发生一些变化。夏季是辛劳的季节,而秋季将迎来收获的喜悦;夏季是炎热的季节,而秋季会变得逐渐凉爽。总之,气候在变化,市场也将有所变化。在把握初秋行情的时候,我们应当重视市场在以上三个方面发生的变化。

上证综研 郭勇斌

强势震荡格局依旧

本周沪指总体呈现强势震荡,多方在攻击5200点整数关口之后,再一次受到了抛售压力,但这仅仅是短线的震荡,并不会影响行情的发展。从个股涨跌来看,上涨个股仍然多于下跌个股,仍有不少涨停板个股出现,有利于行情的健康发展以及板块热点的出现,但近期涨幅较好的则是高速、造纸等二线蓝筹股,前期的地产、金融、权重等则处于修正,部分题材股也开始启动,因此,投资者可改变操作策略,紧跟市场节奏。投资者可在优质股的调整中逢低吸纳,对近期涨幅过大的个股则可在盘中逢高减仓,弃高就低,做好个股和板块的轮动。

技术上,短线有重新走强的迹象,操作上,还是应保持一份谨慎,半仓操作。密切关注权重股动向,重点关注仍是煤炭、钢铁、银行等权重个股的走势,其他热点方面,可以关注期货、科技、能源和创投一些题材个股。 港澳资讯 陈晓栋

分化中如何选股

本周沪深股市呈现高位震荡行情,这种震荡一方面来自美国股市等全球市场的压力,另一方面也来自市场高位累积了获利盘的压力。但无论哪个原因,牛市根基并没有受到动摇,牛市行情也会得以延续,震荡的过程给予投资者很好的调仓换股的机会。

本周市场热点可谓全面开花。业绩良好的二线蓝筹股保持上升通道,短期还出现加速迹象,以华泰股份为首的大部分纸业股,因众多机构认为估值处于“洼地”而得到推升。与此同时,大部分ST股表现也很不错,甚至前期落后大盘的星号ST股大部分都有连续涨停的走势。资金推动型的行情仍在延续。

短期内上涨斜率过于陡峭的个股,获利盘非常多,风险也较大。而对于大部分没有回到“5·30”高点的个股而言,则机会很多。最近一段时间连续上涨的个股,有很多都是离“5·30”高点较远的个股,这些股票通过大幅杀跌,底部震荡时间较长,大部分技术形态上具备了上攻的特质。

综上所述,投资者在个股分化、大盘高位震荡的背景下,应保持牛市思维。对长期涨幅落后大盘的股票,要坚定持股信心,大部分投资者耐不住寂寞在等待了好几个月之后抛出,然后看到该股拉出主升浪。持币者有两种个股可供选择,一种就是上述调整时间较长,一旦技术走强,则可适时介入;另一种是保持斜率较平缓的上升通道的个股,只要始终保持缩量状态,每次阴线调整都是介入的机会,大部分二线蓝筹都是这样的对象。 天证投资 郑昊

本版观点仅供参考

闲庭信步 小花渐开

本周股指在登上5200点关口后形成小幅盘中震荡,随后略有上行,再度创出新高。周末报收于5218点,该指数同时是日收盘、周收盘和月收盘指数,日线、周线、月线均以阳线报收,市场依然处于良性运行趋势中。

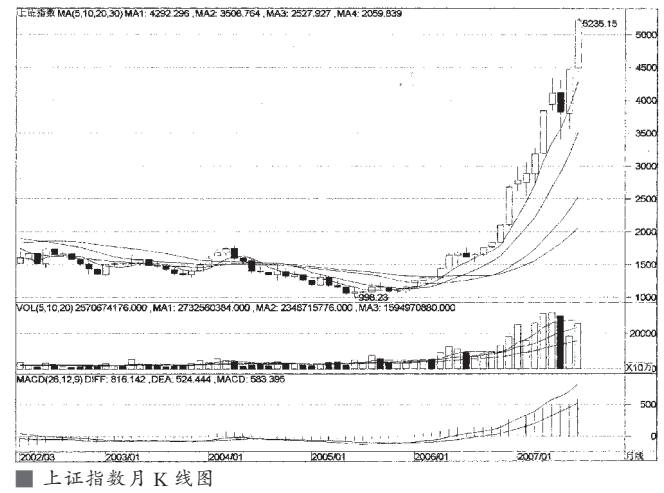
8月底,上市公司半年报亦披露完毕,上市公司平均每股收益0.19元,净利润增幅七成。“业绩基石”的抬高,成为了股市长稳定健康发展基础的扎实基础。

从月线图上来看,股指在近两个月以来形成的强势上行势头仍然完好无损,而且8月份的量能明显

增加。在上行创出新高后,本周股指一度曾面临压力,两度低开,同时盘中时时有震荡。虽然目前从日线图上来看,上升趋势有所放缓,但却显得更为扎实,消化得更为充分。

只是从热点演变来看,有色金属板块一度大幅震荡,中信证券因“高价公开增发”回落,但大部分超跌类个股如本栏上周预期那样,在量能的激活下开始恢复性回升,热点开始向全面性转换,这有利于创造一个良好的市场氛围,最终使股市更为和谐。可谓:股指“闲庭信步”慢慢踱,小花“含苞欲放”渐开来。

益邦投资 潘敏立



随着次贷危机的逐步减轻,本周A股大盘随全球股市继续上涨并屡创新高,B股虽然也跟风走高,但从涨幅、成交额等关键指标看,均明显落后于A股。本周两市B指日K线均二阴三阳,周K线沪B指为小阳线,而深B指则为十字阴线,周涨幅沪B指为1.5%,深B指为0.9%。与此同时,深B股成交额连续第五周萎缩,本周同比下降约20%。沪B股虽然相对较好,但周成交额也是连续第四周萎缩,本周同比下降约5%。量价关系表明,B股被动跟风特征明显,走势缺乏独立性。

后市B指仍面临诸多不确定性,近期不具备大幅反弹或创新高的能力。预计近期B股将继续高位震荡整理,市场围绕中报进一步“深耕细作”。深圳智多盈 刘中学

上涨速度减缓 震荡开始加剧

本周上证指数在5000点上方高位震荡整理,最高已经上摸至5235点,周K线为一根上影线17点,下影线86点,实体为74点的中阳线,周成交金额为8274亿元,较上周略有放大。分析师认为:市场做多氛围浓厚,但应注意风险控制。

谢祖平:上证指数运行到5000点之上后,上涨速度有所减缓,虽然指数最高已经达到5200点之上,但是市场的震荡也开始加剧,周二和周三盘中均出现大幅的调整,而金融、地产、有色金属、钢铁和煤炭石油等前期主流板块及品种在经过较长时间运作之后,估值水平已经大幅提升,估值优势逐步减弱,目前市场的上涨仍主要在于新增资金的推动,市场仍被较为狂热的做多氛围所包围,市场后市仍存在着上行的

潜力,但预计短期的震荡可能难以避免,投资者应注意操作节奏,短期可关注一些具有相对估值优势的品种,如交通设施、商业连锁等等。

许诚:虽然根据近期披露的上市公司半年报显示,上市公司经营业绩出现大幅增长,实现净利润同比增长七成,但是会计准则变化以及证券市场持续上涨所带来的丰厚投资收益对业绩的影响较大,而上市公司主营业务收入增长仅有两成半左右,当前市场已经处于较高估值阶段,短期市场的多空争夺会有所加剧。同时,伴随着指数的上扬,以基金为代表的机构投资者对后市也表现出相对谨慎的态度。外围市场尤其是香港市场的波动在一定程度上会影响到A股市场的短期走

势。在这种情形下,投资者可考虑适当控制仓位,关注一些资产重组或者具有注资概念的品种。

申健:本周上证指数虽然在政策面偏暖的背景下小幅创出新高,但股指在5200点一线的反复震荡表明市场做多意愿开始减弱。由于美国次贷风波危机尚未解决(目前也缺乏根本性解决的办法),而“港股直通车”有望在9月初出台,这些问题对A股市场流动性影响都将逐步显现,对于此轮资金推动型的牛市而言,回吐调整压力正在积聚。目前而言,基金重仓把守的一线蓝筹股可能仍有活跃的机会,但“5·30”以来表现萎靡的题材股近期的集体补涨可能意味着调整行情的临近,投资者还需注意控制风险。

万国测评



“精品饮用水品牌联盟”

(排名不分先后)



正广和

订水热线:96858



延中

订水热线:962500



万泉

订水热线:57741888



乐百氏

订水热线:65555555



农夫山泉

订水热线:8006205888



永和

订水热线:96966



水云

订水热线:4008206822



广东

订水热线:56300222



乐百氏

订水热线:63644457

都市人喝有品质的健康水

上海桶装水质量放心

上海市质量技术监督局食品监管处有关负责人在日前回答媒体的提问时回答道:“上海的正规企业生产的饮用水质量是有保证的,正规企业对桶装水的水源、生产环境、原材料、包装材料、从业人员等都有严格控制,近年来上海市场的桶装水抽查合格率也较高。”

上海市饮料行业协会负责人说,消费者在选购桶装水时应注意以下几点来维护自身的饮水健康,一是认准“QS”标志,“QS”是质量安全的英文缩写,是食品质量安全市场准入标志,取得该标志的桶装水企业表明具备生产合格产品的能力;二是认准品牌,如正广和、农夫山泉、延中、碧纯、获特满、水露活、上水、市中、乐百氏等各大品牌是上海市场的主流品牌,这些品牌是多年来形成的,品牌是品质、服务、知名度和美誉度的综合体现,品牌饮用水对品质是格外投入和关注,品牌更是企业社会责任的体现;三是消费者订购桶装水应拨打公司统一的订水热线,因为这些品牌公司具备从电话订水、客户信息传递、产品配送、售后服务等整个流程的控制力,确保消费者订购的饮用水是高品质。同时上海市饮料行业协会提醒广大消费者,由于正规饮用水厂是工厂化生产,生产、品控、配送等整个流程

需要大量投入,一般到消费者的正规品牌5加仑桶装水的价格应该要高于10元,如价格过低,消费者需要引起警觉。

上海桶装水规范“最后一公里”

当然,上海桶装水市场并非没有“假水”存在,上海全市据不完全统计,有超过3000家水站,这已成为滋生“假水”的重点环节,为此上海市饮料行业协会会同重点饮用水企业在市质监部门的支持下,在全国率先制订了《配送水站管理规范》地方标准,该规范对饮用水销售的最后一个重要环节(水站--消费者)进行了全面的规范。

上海市饮料行业协会目前已要求上海市场重点桶装饮用水品牌企业和会员企业对下属水站要根据《配送水站管理规范》进行管理,上海市饮料行业协会在第一批30家“示范水站”的基础上,将在全市全面开展“示范水站”的专项达标活动。

上海市饮料行业协会联合重点品牌饮用水企业已组成“品牌联盟”,采取一系列措施引导消费者正确选购和消费饮用水,同时建立“制假售假行业通报制度”,建立“制假售假黑名单”,一旦发现立即进行全行业通报,并

提议对该“制假售假”企业及主要经营着实施“行业禁入”。上海市饮料行业协会为此开通了专门的举报电话“021-62876068”,欢迎消费者积极举报,一旦查实,将对举报者予以奖励。

关于现制现售水

目前消费者接触的饮用水主要有两种,一种是具有QS标志的桶装饮用水,另一种是现制现售水,现制现售水是一种通过水处理设备当场制水并直接散装出售的饮用水。卫生专家指出,现制现售水是通过水处理技术,去除水中有害物质和改善水质,并不具有任何治疗疾病或保健的功能。同时,现制现售水与桶装饮用水在制水过程的各个环节存在很大差异,现制现售水不是桶装饮用水,应煮沸后饮用,不宜直接饮用。现上海有关职能部门对现制现售水进行了严格的规范。

由于饮用水安全事关百姓健康,所以有识之士呼吁第一相关政府职能部门应联手加强饮用水全方位监管,不留死角和空白;第二行业组织要发挥行业自律,不断提升饮用水行业的产品及服务品质;第三广大市民要增强饮用水辨别能力,自觉抵制选购和消费假冒饮用水。

电话:021-62876068
http://www.bevchina.com

主办机构:上海市饮料行业协会、上海市饮料行业协会饮用水分会

协办机构:“精品饮用水品牌联盟”