

市场格局不会发生大的变化

登上 5000 点高地之后,市场心态发生了一些微妙的变化。有分析认为,这已经是“青藏高原”了,言外之意,尽管风景优美,但容易缺氧。事实上,7月6日以来,市场形成了稳步上扬的走势,至今已经持续整整两个月。凡事时间长了,总是积累着一些求变的因素。

从9月份第一周的情况来看,市场的确有求变的躁动。比如,周一的跳空上行,并狂拉 102 点,结果这种试图摆脱“地球引力”的走势受到了市场的校正:因为周一透支了周二、周三的行情,结果接下来两天只好“补课”。不过,到周末,市场风云再起,借着提高存款准备金率的消息,空方大肆打压。但就在我看来,无论是向上躁动的变盘,还是伺机打压的变盘,在9月份都很难得逞。7月6日以来形成的涨势,是有深刻的市场基础做支持的。就目前的情况看,这段升势没有明显结束的迹象。也就是说,9月份的市场格局跟过去两个月比,不会发生大的变化。

首先,尽管宏观紧缩政策仍会继续推行,但直接刚性调控股市的可能性很小。就目前的情况看,CPI高企和经济过热仍会持续,在这种情况下,到9月中下旬,出台进一步紧缩经济的措施是完全有可能的。但历史已经证明,股市的发展有其自身规律,它有自己的供求关系和市场环境,紧缩政策不会干扰牛市的运行步伐。由于5月30日那种刚性调控股市措施对市场伤害极大,所以在可以预见的未来,再次如此猛烈调控股市,造成市场动荡,这也是不大可能的。调控依然会进行,但调控不是直接针对股市的;即使有针对股市的调控,也会采取柔性的方式。从这样的背景来看,市场格局就不会轻易改变。

其次,蓝筹股的轮休格局为市场的稳定提供了条件。尽管指数屡有躁动,但蓝筹股轮番休整的格局给市场提供了休养生息的机会。总的来看,尽管权重股屡有调整,但一般是先后进行,而且技术形态没有被破坏。我们应当密切关注流通市值最大的前 20 位品种的动向,从总体来看,它们保持在 1.8 万亿左右的水平,这是市场的中流砥柱。这批股票能够稳住,市场要想在这里酝酿成大的跌势,是不可能的。

第三,非指标股的普涨格局对激活人气具有重要意义。即使在周五这样放量下跌的市场条件下,沪深 A 股依然有数十只个股保持涨停的态势,这说明市场的人气依然很活跃。进入 8 月 16 日以后,在权重股先后轮休的条件下,非指标股此起彼伏,并带来了丰富的市场机会。由于一般投资者不可能像机构那样在权重股中持有重仓,所以当非指标股很活跃的时候,常常是人气旺盛的时候。人气是市场的精髓,只要人气不散,行情见顶的概率就很小。当然,因为活跃股不是权重股,所以指数大涨的可能性也不大。

总之,尽管行情已经持续运行了整整两个月,市场内外也积聚了各种躁动的因素,但是,就目前 9 月份最初一周市场运行的态势来分析,行情温和上行的格局没有发生大的变化。 上证综研 郭勇斌

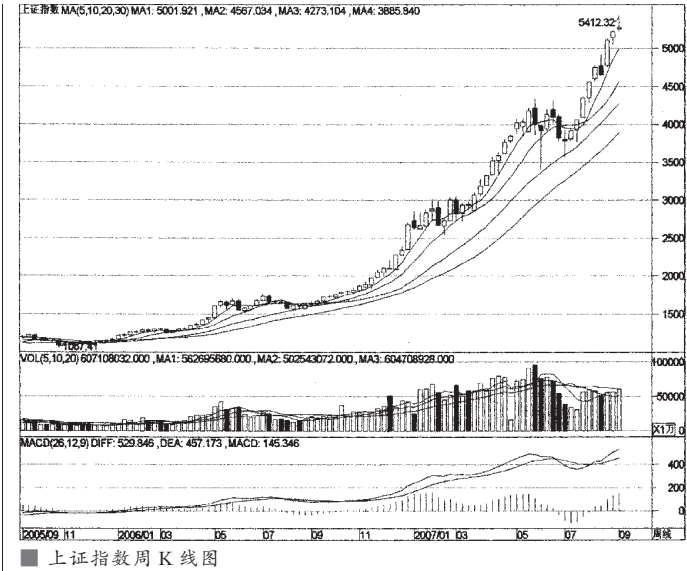
市场在压力中前行

本周股指震荡上行创出 5412.32 点,随后受存款准备金率上调的影响,在周末转向震荡。周 K 线为带有较长上影线的小阳线。显示在股指不断创新高后,机构的观点开始产生分歧。

这种分歧,不仅表现在对股指的看法上,同时也落在热点的取向上。很明显,房地产、有色金属等板块成为了震荡的源头,而航空、汽车、钢铁等板块则依然在补涨上升通道中。银行板块及大盘指标股则保持着中立的姿态,只有中国联通还有主动性的上翘。

一般而言,在累积了相当的升幅后,在面临中报行情基本得以挖掘、在八月份 CPI 数据仍会高企引发进一步宏观调控压力等情况下,有些机构会趋于谨慎,并转向渐次兑现,这在近期盘面已经有所体现。但这种分歧也仅仅是限于短线,因为对于中线而言,机构基本上是一致看好的。故看空机构的手法也仅限于局部滚动性质,而不是全线清仓。同时,也仅仅是对于涨幅过大品种的暂时回避,以及对于一些低定价个股的重新挖掘。

故短期股指在冲高后可能会有所震荡,但仍应属于因热点切换而引发的震荡、属于上升途中的震荡。从其震荡的幅度和范围上来看,布林线的中轨线仍是区分性界线。一般而言,落在此线上方的概率较大。总之,在压力中震荡前行,可能会成为近期股指运行的一个主要表达方式。 益邦投资 潘敏立



B股沪强深弱 震荡幅度加大 保持适度谨慎

本周 B 股继续横盘震荡,尽管股指、个股涨跌幅均不大,但市场分化却进一步加剧:第一,B 指呈现沪强深弱特征。本周沪 B 指 K 线收阳,周涨幅高达 2.93%,而深 B 指则周 K 线收阴,周跌幅 1.34%。第二,一二三线个股继续两极分化。一方面,伊泰 B 周涨幅接近 36%,另一方面,大部分 B 股均不同程度下跌。

从投资环境看,本周 6000 亿元特别国债发行、央行再次提高银行准备金率、港股直通车即将成行、严厉打击内幕交易和市场操纵行为等消息,均对 A、B 股市场形成一定冲击。另一方面,尽管中报上市公司盈利高增长,但从平均市盈率、市净率等价值评估指标看,经过近两年暴胀的 B 股估值并不便宜。次债危机及其后遗症对市场的负面影响绝不可低估。因此,后市 B 指走势仍难以乐观,预计近期仍将高位震荡整理。 深圳智多盈 刘中学

本周上证指数已经将历史新高上移到 5412 点,不过短期的震荡逐渐加大,个股短线风险开始显现,日 K 线三阳两阴,周 K 线为一根上影线 135 点、下影线 34 点、实体为 20 点的阳十字星,周成交金额为 8885 亿元,较上周略有放大。分析师认为:股指高位震荡,建议适当控制仓位。

谢祖平:上证指数在回补 9 月 3 日所形成的向上跳空缺口之后,在权重指标股的推动下继续向上创出新高,银行、钢铁、造纸印刷、供水供气以及汽车等板块相继活跃,盘中个股机会依然较为丰富,而两市成交额也较上周有所放大。值得注意的是,近期建设银行、中海油股也将回归 A 股。笔者认为,虽然从最近的消息面上看,央行公布年内第七次上调银行准备金率,而试行的《证券市场操纵行为认定办法》规定出台后将打击市场内幕交易等行为,对市场短期造成一定的负面影响,但是另一方面管理层频频表示要大力发展资本市场,稳步发展股票市场,认可目前股市的发展,对投资者信心的提振作用不可小视。且人民币持续升值、资产注入、整体上市等等题材也始终影响着市场,故目前市场在上涨过程中的震荡明显加大,但上行的动力依然存在,而市场所提供的丰富的投资机会也吸引场外资金持续的进入,投资者在面对高估值的市场保持一份谨慎的情况下可继续适当参与盘中热点的运作,也可以适当留意估值水平相对较低的公用事业类个股。

许诚:本周股指继续沿 5 日均线上行,上证指数最高已突破 5400 点。前半周大盘走势相对平稳,但周五在央行年内第七次上调存款准备金率的打击下,指数首次未能重演过往的遇利空即低开高走的行情,而是最终选择了向下杀跌,投资者对此应引起一定警惕。盘面上,煤炭、水务、汽车等板块表现活跃,担当了拉升指数的重任。另外,目前的 A 股日增开户数均维持在 20 万户以上,且由于内地投资港股直通车业务尚未正式推出,境外市场分流资金作用的不利影响还未实质性显现,短期资金供给仍将较为充裕。笔者认为,在市场如今已无法找到整体估值具有吸引力行业的情况下,投资者可以 5 日均线为主的上升趋势线作为短线进出的参考指标。

申健:本周上证指数创出 5412 点新高后回落,周五央行年内第七次上调存款准备金率并发行 1500 亿元定向央票造成市场对短期政策面进一步紧缩调控的预期,而美国次贷风波、年内再次加息、港股直通车、股指期货推出等尚未消化的一些深层次问题也将继续对市场释放压力。由于目前类似资产注入、整体上市等上市公司外延性的增长预期为支撑的热点炒作已经被透支,从种种迹象判断,股指继续强势上行的基础开始有所动摇,短期内可能面临一定程度的调整,笔者建议投资者控制并减轻仓位。 万国测评

大盘需时间消化利空

周五两地大盘震荡下行,沪指击穿 5300 点关口有向 10 日均线靠拢的迹象。虽然蓝筹股仍有不错的表现,但银行、地产主流板块却陷入震荡或展开回调,这使得大盘上行压力增大,震荡的要求逐渐增强。由于央行年内第七次调高存款准备金率,再加上央行同时发行了票据回收流动性,消息面上的叠加引起恐惧已是在所难免。另外,QDII、港股直通车的影响尚未彻底明朗,尚福林主席又亲自发布了股指期货准备工作已经完成的 消息,这些都将影响市场做多氛围,削弱个股持续上行的能力。

由于下半年的九月份往往是资金压力较大的阶段,一些获利盘有兑现出局的冲动,而布局下一年的资金往往在 11 月份之后才能入市,因此股指连续攀升的走势在 9 月份可能会有一定的变数。在变数较多而题材股机会又难以把握的情况下,投资者还是要保留一份谨慎,建议选择攻防兼备的品种。

港澳资讯 陈晓栋

别试图走在市场前面

当指数站上 5300 点后,市场上各种看空的言论再次抬头,各类利空传闻的小道消息也漫天飞舞,但要提醒大家的是一句古老的股谚“别试图走在市场前面”。客观地分析,指数日 K 线走势很正常,哪怕周五的下跌也并未露出做头的迹象,只是因为涨得太高,投资者心态不平稳,产生落袋为安的感觉。

大部分人都想回避像“5·30”的这种调整,但能够真正回避牛市中调整的人,都只是运气罢了。大部分时间在抛出后,以更高的价格买回来,如此折腾几次,就跑不过大盘了。既然流动性过剩造成的牛市格局没变,既然大家都清楚 5400 点不是本轮牛市的终点,又何必为了抓那几百点的调整而搞得心力憔悴呢?

从盘面情况看,大盘蓝筹股依然是中流砥柱。钢铁、汽车等一线蓝筹股稳步上行,推动指数迭创新高。银行、地产、有色金属等板块略有调整,但较小的跌幅在前两个板块巨大升幅的带动下根本影响不了指数。而另一个令人欣慰的情况,是指数的上涨并非由 20% 的股票带动,“八二”现象是市场的主流。个股全面开花的格局令市场人气被调动起来,适应各种人群的各种题材都被市场充分挖掘,这就是一个可操作的赚钱阶段所必须呈现的特征。

投资者不要惧怕牛市中的调整行情,每次调整都是为了日后更好地创出新高,为回避短期调整而过早地抛售股票,是牛市中无法战胜大盘的最重要原因。

天证投资 郑昊

本版观点仅供参考

上海黄浦拍卖行有限公司 拍卖公告

受法院委托,定于2007年9月17日、24日、27日下午2:00在本公司五楼拍卖厅举行拍卖会,有关事宜公告如下:
◆24日拍卖标的:
1、虹口区多伦路48号1-4幢(办公房),建筑面积884.99m²;【250万】
2、南汇区惠南镇南园路99弄45号别墅,建筑面积249m²,土地使用面积284.9m²;【10万】
3、闵行区龙茗路1458弄109号302室(住宅),建筑面积136.1m²;【10万】
4、松江区茸梅路288弄15号213室(商铺),建筑面积114.8m²;【5万】
5、青浦区车站路79号5E室(公寓),建筑面积117.74m²;【5万】
6、青浦区金泽镇盛东天村、北任村3号厂房,建筑面积2404m²;集体土地使用面积6836.77m²;【使用年限2000年8月30日-2015年8月2日】【10万】
7、徐汇区清真路5-7号1-3层(商铺),建筑面积721.95m²;【100万】
◆27日拍卖标的:
浦东新区浦东南路3666弄15号地下车库69只;【1万】
◆17日拍卖标的:
1、电动车及流水线 1批 【3万】 2、男女裤子3216条、布料3885米;【1万】
3、开式固定台压力机 1台 【1万】 4、缝切机及设备 1批 【5000元】
5、尼桑MA31轿车(浙A15399) 1辆 【1万】
相关事宜: 1.咨询时间: 8:30-17:00 联系电话: 63374558、63374966、63374556
联系人:许小姐 13651679993 赵小姐 13651679992 吕先生 2.【】内为保证金 3.27日竞买者须为小区业主,须提供房产证原件。4.以票据支付保证金在拍卖日前到本公司帐户。!联系人:吕先生、吴先生 13023160760

注意事项: 公告之日起接受咨询, 竞拍者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续, 并支付保证金。
公司地址: 上海市黄浦区延安东路55号(工商联大厦5楼) 总机: 63373553

上海鸿海商品拍卖有限公司拍卖公告

迎十一·一度国庆新旧工艺精品保真拍卖会
受有关单位委托,本公司定于2007年9月16日(周日)下午1:30分在上海市泰兴路399号2楼举行和田白玉、高档寿山石、翡翠玉雕、钻石珠宝、新旧工艺精品、公务礼品专场拍卖会。
开展时间: 2007年9月13日-15日 上午9:30-下午17:00
拍卖预展地点: 泰兴路399号2楼(或新闻路1001号旁进入)
咨询电话: 021-52132695 52132691 联系人: 杨先生、孟小姐

主要拍卖标的
和田籽玉, 白玉, 世界名表, 珠宝, 钻饰, 缅甸翡翠, 寿山石雕, 旧藏瓷器, 紫砂名壶, 各类套料鼻烟壶, 泰山铜钟, 紫檀木, 黄杨木雕, 牙雕摆件, 红木家具, 杂件, 新旧工艺品等一批超低价起拍。
★部分拍品以无底价起拍。
拍卖须知: 参加竞买者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续, 并支付保证金500元。未成交者全额退还。
公司附近公交: 19、206、42、737、104、36、41、955、927、21

拍卖预告
1. 江苏省镇江市中山西路火车站广场东侧商业楼, 建面, 3718.62m²;
2. 上海市公平路某假日酒店, 建面约10000m², 约有180间客房;
3. 江苏省镇江市靖城街道泰桥东首靖江市中亚大厦, 建面: 7031.29m²;
4. 生产LED半显器器件高精度印刷流水线。
咨询电话: 021-52132695 顾先生 (0) 13918858353 余先生
本公司常年向社会各界征集各类拍品
联系电话: 021-52132691 预展网址: www.sh-honghai.com

上海宏源拍卖有限公司拍卖公告

受法院委托,定于2007年9月19日(周三)下午2:00在曹杨路1040弄1号14层本公司拍卖厅拍卖如下标的:
1. 上海市黄浦区国货路8号1304室, 建面176.86m² 【15万】
2. 上海市黄浦区国货路8号1804室, 建面178.86m² 【15万】
3. 上海市徐汇区罗秀路1095弄1号102室, 建面84.31m² 【6万】
4. 上海市徐汇区桂林路567弄46号501室, 建面140.04m² 【15万】
5. 上海市宝山区行知路638弄32号101室, 建面57.12m² 【5万】
6. 上海市松江区新桥镇场东路168弄395号, 建面161.93m² 【15万】
7. 安远路722弄16、17号车库, 共计30个车位
总建面903.36m² 【50万】
单拍1-5号车位 (建面30.12m²) 【2万】
6-30号车位 (建面30.11m²) 【2万】
咨询看样: 拍卖公告之日起至拍卖会前止9:00-17:00 (节假日除外), 须预约看样。
咨询电话: 52660636 52660236
注意事项: 竞买人须在拍卖前提交有效证件办理登记手续, 交付【】中所需保证金(人民币), 票据支付须拍卖前到帐。
中国拍卖AA企业 联合守信信用AAA企业 www.hypmgs.com