

股市涨涨跌跌其实是平常事

多空的僵持和拉锯使得市场普遍有一种焦灼情绪。持重仓者担心盈利成为纸上富贵,每一次指数的下滑或个股的跳水,都会让他绷紧神经;抛空持币者其实也不平静,毕竟踏空的滋味太难受,还有一周就是国庆长假了,节后万一大涨,那同样要蹑足捶胸。

其实冷静分析一下今天市场,涨涨跌跌只是平常事而已,我们大可不必一惊一乍,自己吓自己,天天惶惶不可终日。只要将持仓比例控制好,只要对持有的品种有信心,我们大可以平静地面对市场。

从利淡的角度来看,影响市场的因素主要有三个方面:首先是舆论环境。无论是主流媒体还是分析评论,最近谈风险的声音越来越大了。毕竟今天的每一个点位都是历史

上没有出现的高位。提示一下风险是必要的,但风险是不是大到一触即发的地步,我看也未必。毕竟今天的市场是有上市公司业绩提升和外围资金来源不断入市做支持的。其次是新股发行的节奏。无论从规模还是速度,进入九月份以后,扩容的压力都在增大。建行和神华是红筹股回归,说明市场一度争论不已的香港红筹股回归问题已经有了定论,这两只品种只是拉开了红筹股回归的序幕。但扩容真的会压垮市场吗?我看也未必。当时中国银行发行的时候,大家也是担心不已,结果不是有惊无险吗?第三是进入九月以后,指数出现了滞涨。事实上,九月指数的滞涨也只是因为七月和八月指数涨得太快了。要想保持七八月份的上涨速

度,事实上是困难的。当时,日均上涨速度是 50 点,也就是说,一个月可以涨 1000 点。如果要保持九月以后连续四个月都以千点的速度拉升,这实在是太快了。从这个角度去理解九月份的滞涨,我看也没有什么不正常的。

我们同样要认识到市场的一些利好因素。首先,权重股的调整已经持续多日,下跌能量相对得到了释放。从 8 月 15 日开始,两地市场流通市值最大的 20 只品种先后进入了休整期。也就是说,尽管在那以后指数是上涨了,但这批股票保持了横盘整理的格局。仔细跟踪过去一个月以来流通市值最大的 20 个品种,它们的流通市值之和一直保持在 18000 亿的水平,这是市场的中坚。如果这批股票的做空能量

已经得到了宣泄,大盘也就跌不到哪里去了。其次,市场人气依然很活跃。尽管沪市的日均成交量只有 1500 亿的水平,但从个股的情况看,即使在周五这样的动荡背景下,沪市有 16 只品种涨停,加深市也有 16 只,两地一共有 30 余只个股涨停。保持有 30 多家个股的涨停板,说明市场人气没有出现问题。

总之,进入九月份以后,在指数不断创新高的同时,调整的次数和频率也在不断加快。但所有这一切都没有打破市场震荡上行的基调,也许我们大可以淡定地面对市场的涨涨跌跌,九月的震荡整理只是为今年第四季度行情的展开打下了基础。如果是这样的话,今天的市场其实只是在为未来积蓄着能量。 上证综研 郭勇斌

市场处于压力测试中

近期新股发行一环扣一环,扩容压力逐渐增加,致使股指也处于不断的震荡反复中。但在承受压力之时依然顽强创出新高,不过在见新高后震荡越来越加剧,显示市场分歧在不断加大,热点轮动极快,但成交量仍能保持原有的水平。

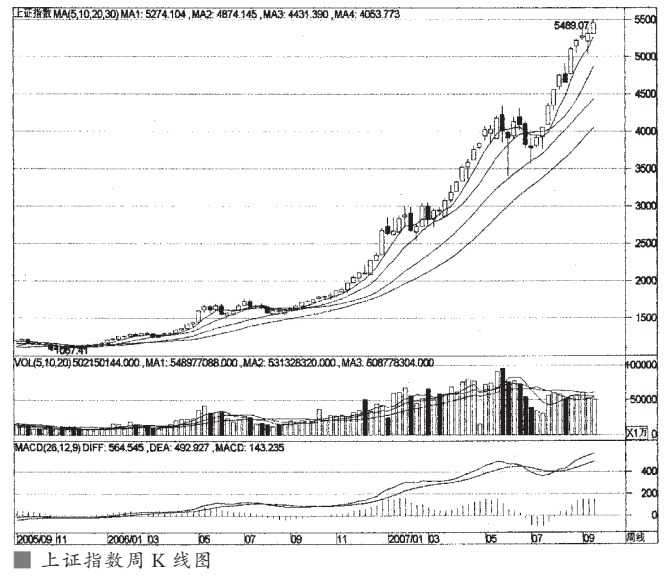
市场的分歧一方面出现在蓝筹板块中:航空板块在蓝天中越飞越高,铁路板块隆隆车轮也在热热闹闹地向前滚动,资源类个股也在上升通道中走得韵味十足;但钢铁板块转向震荡,银行板块在前期主动性缓慢回调后转向寻求企稳,房地产板块的震荡仍在延续。

同时,从本周四的盘口来看,一部分中低价类的个股开始渐次活跃,吸引了市场的目光。虽然目前还

很难断定是否会在一段时间内如此,但这种迹象应该引起关注。因为如果是牛市的话,那么这些个股也会有局部性的机会。

从调控的角度来看,在我国央行上周末第五次加息后,美联储在本周却紧急大幅降息,增加了日后央行的调控难度。在这种情况下,需要关注接下来双方进一步的举措。

综上所述,近期股指可能会面临各种压力,包括扩容、调控、规范、其他市场的拓展等,正处于压力测试中。但市场的应对却非常有节奏,每上一台台阶就展开盘中消化。这种主动性自我调节,实际上是在拆零或化解阶段性的调整压力。故股指在完成压力测试后,依然将维持原先的趋势和强势! 益邦投资 潘敏立



价升量缩值得谨慎

本周美联储 18 日降息 50 个基点,美国和全球的“流动性”大增,刺激全球股市大幅走高,在外围股市普遍走好的消息影响下,大盘在铁路、有色金属和航空股的领涨下震荡上行,沪深指数再次创出新高。

从消息面看,宏观调控初见成效,根据公开媒体的调查,在连续加息之后,居民持续向基金投资的转移有所减弱,而证券市场扩容速度加快,这两个增速的变化值得关注。近期市场扩容明显加快,一级市场吸引了大量资金,虽然上证指数连创新高,但上升的幅度都不大,并且价升量缩,这种缩量创新高的技术形态过去往往是被看作市场即将见顶的信号,不过鉴于目前市场资金仍然充沛,不宜妄加判断,可自 7 月份行情启动以来,股指连续上涨了 2000 点,其间并未出现比较充分的调整,而随着股指的不断攀升,中级调整的可能性越来越大了。 中信建投 杨庆

新股扩容加速 谨慎心态加重

本周上证指数在上行至 5400 点后出现宽幅震荡整理,显示多空分歧有所加大,最终日 K 线二阳三阴,周 K 线为一根上影线 35 点,下影线 2 点,实体为 145 点的阳线,周成交金额为 7866 亿元,较上周基本持平。分析师认为:市场新股扩容加速,谨慎心态加重。

谢祖平:虽然本周上证指数再度向上创出新高,并逼近 5500 点整数关口,但是市场短期的震荡明显加剧,多个交易日震荡幅度超过百点,投资者的谨慎心态有所加重,而仔细观察沪深两市个股的表现,不少品种已经出现明显的下降通道,市场的风险开始显现。而从目前沪深两市股指的运行来看,随着北京银行、建设银行、中海油服以及中国神华等大盘股公布发行 A 股之后,中石油下周一也将会上会,管理层加速扩容的意图十分明显,市场将迎来扩容的高峰,而随着大盘股的紧密发行,近段时间

进入一级市场的无风险收益将十分可观,将导致部分资金由二级市场向一级市场转移,对市场做多氛围有所抑制,市场短期股值的运行会有一些制约作用。不过另一方面,市场仍运行在中长期的上升通道中,市场中存在着较为丰富的个股机会,故操作上不宜看淡后市行情的发展,逢低仍可留意蓝筹股的表现。

许诚:本周股指以横盘整理为主,并且多次在指标股的护盘下演绎探底回升走势。盘面上看,热点板块出现分化,钢铁股率先展开调整,航空股由于短线涨幅过大,也逐渐显露疲态,只有煤炭、有色金属等资源品种仍在强势上攻。笔者认为,机构反复挖掘所谓的估值洼地大举推高,但往往在其加速上涨的阶段,也正是股价的中期头部,此前银行、地产板块都属于此类情况。同时,近期建设银行、中国神华先后招股,接

下来还将有中国石油等多只大盘股陆续发行,加之目前新股的上市首日涨幅普遍超出预期,使得新股申购的年化收益率对于二级市场资金的吸引力正在加大,投资者不妨关注这方面的机会。

申健:本周大盘在 5500 点关口反复震荡,周中股指虽然再创新高,但相对于权重指标股仍保持着的整体强势而言,其余个股特别是题材股不少已经开始呈现下降通道雏形。我们注意到,央行三季度调查显示居民储蓄意愿下降速度明显放缓,同时中国神华 18 亿 A 股下周二发行,中石油回归也下周一会上,下周二还有两家中小板和两家增发会上会,新股尤其是大盘蓝筹股的发行继续加速,管理层平衡市场的用意明显,这些迹象表明资金推动型的牛市可能有喘息要求,投资者对于短期内大盘的走向应持谨慎态度。 万国测评

仍可低吸持有强势股

本周沪深股市宽幅震荡,新股发行速度创出了纪录,管理层这种快速的新股发行非常好地调控了市场的节奏。从市场热点来看,涨势较好的股票主要靠资产重组、资产注入、整体上市等题材的支撑。大盘股发行速度正在加快,并且 10 月份大小非解禁也将迎来高峰期,扩容压力越来越大。但我们认为,短期内尚难改变大盘向上趋势,只是会在上升过程中制造出更频繁的震荡,建议投资者仍可低吸持有强势股。

技术上,股指在经过周二、周三两天的调整后,获得了 5 日、10 日均线的有力支撑,并再度创出新高 5489 点。由于大盘又重新回到 7 月初以来所形成的标准上升通道中,即以 10 日均线为该上升通道,短线仍将保持强势态势,不排除大盘继续上涨的可能。但随着指数上扬,空方力量也逐步增强,目前正处在快速凝聚的过程中,4800 点—5600 点箱体的上沿仍存在较大的压力。 港澳资讯 陈晓栋

骤雨过后是晴天

本周沪深股市继续高位震荡,从种种迹象来看,大盘指数似乎有摇摇欲坠的感觉。技术指标的超买钝化,以及通货膨胀和流动性紧缩的预期都成为做空股市的借口。最令市场紧张的是大扩容的进行,建行刚刚发行,中石油下周就要过会,超级大盘股一个接一个的回归,对市场的资金面确实是一个不小的考验。

但是,转换一个角度去想,行交行建行等大盘股都发完 A 股,连中石油都回归了,“海归”已接近尾声,还有多少大盘股可供发行?更重要的是,本周美元降息 50 个基点,全球流动性泛滥的趋势更加严重,原油和黄金在美元暴跌的背景下再次飙升,金属和能源以及股票和房产都成为应付通胀的手段,这是本轮世界性牛市的基础。而人民币在此前提下不仅被封杀了加息空间,更具备了加速升值条件,资产价格的大牛市格局根本不可能改变。因此,短期内市场受到资金面影响出现震荡难以避免,但骤雨过后是晴天,不经历风雨,不会有彩虹。

尽管大盘面临震荡,个股调整格局居多,但仍有两类股票走势强劲:第一类是央企整体上市,或资产注入类型。尽管本周有政策对央企进行监管,资产重组等内幕会管理较严格,但这并不影响央企对于上市公司进行资本运作。投资者可对大型央企旗下的子公司或孙公司多作分析,走势异动者可多加关注。第二类是在“5·30”期间被砸得很低的低价个股,最近不少放量上涨,甚至冲击前期高点。较典型的如广电电子、广电信息等,虽然基本面乏善可陈,但在大牛市背景下任何股票都有机会表现。尤其在指数相对高位、股价处于相对低位的情况下,总能吸引到一批投机资金入市。 天证投资 郑昱

本版观点仅供参考

上海宏源拍卖有限公司拍卖公告

中国拍卖AA企业 重合同守信用AAA企业 www.hypmgs.com

受法院委托,定于2007年9月30日(周日)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物:

- 1.上海市徐汇区罗秀路1095弄1号102室,建面84.31m² 【6万】
- 2.奉贤区奉浦工业区九华苑14幢35号202室,建面77.97m² 【3万】
- 3.上海市闵行区贵都路158弄70号401室,建面144.99m² 【8万】
- 4.上海市松江区新桥镇场东路168弄395号,建面161.93m² 【15万】

5.电视机、三角钢琴、冰箱、电热水器、消毒柜等物资【6000元】

咨询看样: 拍卖公告之日起至9月29日 9:00-17:00 (节假日除外),须预约看样。

咨询电话: 52606036 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账。

预告: 近期我公司将举办根雕艺术品及根雕家居用品专场拍卖会,敬请关注!

上海诚信拍卖有限公司公告

诚信拍卖第四届金秋公务礼品拍卖会

此次拍卖会的拍品由上海市有关部门委托拍卖,品种数量繁多,其中包括:交通卡、各类消费卡(5-6折起拍),酒类,箱包,手表,黄金饰品,翡翠饰品,冬虫夏草,人参等保健品及各类工艺品、礼品,起拍价远低于市场价,所有拍卖所得上缴国库,欢迎广大客户前来参加。

开展时间: 2007年9月27日-2007年10月2日
上午9:00-下午17:00
拍卖时间: 2007年10月2日 下午13:30
开展、拍卖地址: 上海市静安区康定路1287号(近武宁南路路口)

竞买须知: 竞买人需在拍卖会前凭有效证件办理登记,本次拍卖会保证金1000元。

联系电话: 62314336 62313496
网址: www.auctioncx.com

B股冲高回落 继续横盘整理

承接上周五的井喷上涨,本周 B 股冲高后乏力并再次震荡回落,终盘周 K 线双双收出带上影线的小阳线,周涨幅沪 B 指为 2.24%,深 B 指为 0.28%,周成交额深 B 股同比增加近 10%,而沪 B 股则同比萎缩约 5%。总体来看,横盘震荡格局仍未有效突破。伴随着大盘再次陷入盘整,个股继续两极分化。

本周 B 股冲高回落,表

明目前 B 股缺乏向上突破的动力。原因是多方面的:估值方面,经过近两年的持续炒作,B 股市场平均市盈率超过 40 倍,整体估值偏高,对场外主流资金不具备足够的吸引力。政策方面,尽管市场对股改后 B 股转 A 股充满预期,但却始终缺乏明确的政策信号。未来 B 股究竟何去何从?不确定性太大。投资对象方面,A 股市场就像一个大型超市,品种丰富,进出方便。

而 B 股市场就像个小门市部,品种又少又旧。因此,在政策没有大的突破前,B 股市场注定难有大的作为。

值得注意的是,受美联储大幅减息影响,本周港股单日曾暴涨 1000 点以上。在此背景下,B 股却并未跟风走高,从侧面反映了市场对 B 股的谨慎心理。下周临近国庆长假,市场观望气氛上升,B 指总体可能仍维持横盘整理格局。深圳智多盈 刘中学