

蓝筹股仍是市场关注的焦点

同上周多方攻势如虹相比,本周市场则是空方占据了全面上风。造成这种大喜大悲局面的是蓝筹股的波动。相信在未来相当一段时间里,蓝筹股都将是市场关注的焦点。

(1)大资金在蓝筹股中做多催生了这波行情。我们仔细观察9月下旬一些权重股的表现,比如招商银行、深发展、中信证券以及浦发银行,我们看到,在大盘陷入僵局的时

候,这批股票逐渐在9月下旬走出盘局向上发力。要理解节后市场的大涨,关键是要看到从9月下旬开始,大资金就已经开始在蓝筹股中全力做多。正因为大资金对节后市场,乃至整个第四季度市场看法乐观,才有了国庆前后这段气势如虹的上涨。

(2)权重股的获利回吐引发了近期市场的震荡。尽管有消息说,A

股、H股可以互换,这直接导致了周四A股的重挫以及港股的大涨。但此后的辟谣,并没有重挫港股,也没有使A股全面恢复到周四大跌之前的水平。看来,问题不是出在A、H股互换这个传言上。事实上,我们仔细分析近期市场的三只领头羊,我们都看到,它们在短期内升幅可观。比如,工商银行从6.31元经过八个交易日的拉升,迅速达到了8.45元,短期内获利超过33%;再看新股中国神华,上市首日不足70元,此后一路逼近百元的水平,仅五个交易日升幅近50%,获利神速;再来看受到中石油回归消息刺激而走强的中国石化,从18元上涨到26元,花了不到十个交易日,涨幅为44%。正是因为大盘蓝筹在短期内普遍有了三成以上的升幅,这引发了本周的获利回吐走势。可以明

确地说,市场的震荡是由于大盘股的回吐压力而引发的。

(3)蓝筹股仍将是市场关注的焦点。首先,尽管在空间上蓝筹股升幅可观,但真正能够在最高点上套现出局的,毕竟只是少数。从时间的角度来说,这批股票从9月下旬开始启动,至今仅十余个交易日,要想在十余个交易日里实现大规模地介入和撤退,这几乎是不可能的。也就是说,从时间来看,大资金在蓝筹股上还将折腾一段时间。其次,从成交量的波动结构来看,相对较低的成交量有利于支持题材股行情,而相对于活跃

的成交量,则对蓝筹股行情的展开有利。我们认真分析一下国庆以后十个交易日沪市的成交量,日均成交量为1627亿元。从历史的情况来看,沪市日成交1000亿元的水平对培

育题材股行情有利,当日成交达到1500亿元的均量时,市场的焦点将全面转向蓝筹股。从现在的情况看,十日均量水平对蓝筹股行情有利。第三,蓝筹股回落速度很快,机构很快将“无利可吐”。本周大盘之所以出现震荡,在很大程度上是机构回吐套现造成的。但是,由于蓝筹股回落速度很快,升幅的一半被吞噬了,回吐动力已经很弱。比如,中国神华上涨27元,现已回掉11元;浦发银行上涨8元,已回掉5元;宝钢大涨4元,现在回掉3元。当大盘股普遍已将升幅回掉一半的时候,大盘将跌无可跌。

总之,对目前行情的认识和把握,应当牢牢地站在大盘股这个角度去观察和分析。离开了这个视角,一切都将变得模糊和混沌。

上证综研 郭勇斌

在震荡中的实战应对

本周股指在冲高后转向震荡,盘中依次击破5日均线

和10日均线,成交量能处于渐次减少的过程中。很明显,如上周本栏所提,震荡果然来临了。如果说,前期还是处于需要预防的阶段,那么近期就是需要应对震荡的阶段了。

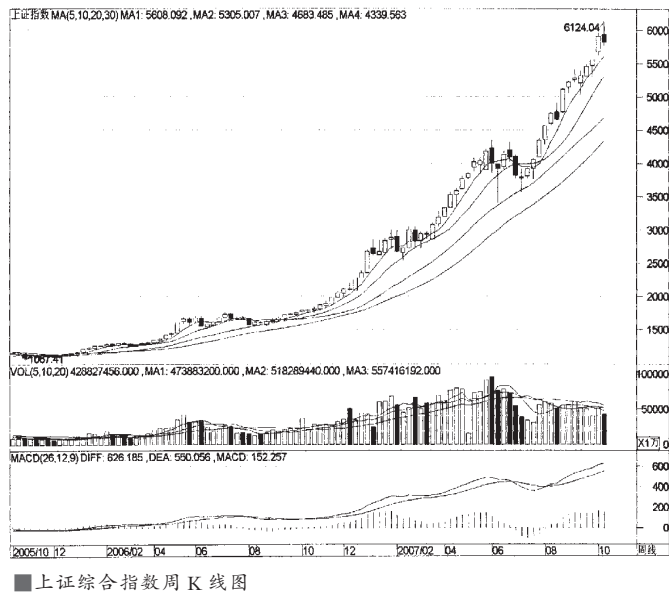
由于CPI数据依然高企,货币政策的调控仍会加强和延续,同时近期管理层也在不断地提示风险。在QDII规模不断扩大以及股指期货进入准备的背景下,势必会在未来分流存留在股市中的资金,这样在累积了相当的涨幅后,基金将会面临赎回,从而影响到部分权重股

的走势,市场的流动性也不会像前期那样充分。

当然,近期的震荡仍会有反复,震荡后也会有反抽甚至回升,但在

大环境下,四季度股指震荡的总基调已经确定。但目前二级市场的个股和板块分化已相当明显,市场环境相当复杂,故应针对不同的品种做出不同的处理:

首先,一些自“5·30”以来累积涨幅较大的没有进一步业绩支持的权重股以及机构重仓股,将会进入到被洗盘阶段,去主动修正过大的正向乖离率,其次,对于大部分没有上涨过的个股,如果三季度业绩支撑明显,目前已经开始放量强势回升的品种,则犹如“盆地里的金子”开始闪闪发光,不妨密切关注和适量参与。最后,目前除有特殊情况或者特别低估的品种可重仓外,其他大部分情况,应适量逢高下移仓位,以便在震荡中保持相应的灵活性和可应对性。益邦投资 潘敏立



本周受权重指标股回落的影响,上证指数冲高回落,日K线两阳三阴,周K线为一根上影线90点,下影线52点,实体为116点的小阴线,周K线在七连阳之后收阴,周成交金额为7374亿元,较上周萎缩两成。分析师认为:市场估值高蕴含风险,但机会依然存在。

■谢祖平:近阶段随着股指冲上6000点,在政策面对多重因素的影响下,沪深两市股指出现调整,市场短期震荡开始加剧。根据公布的9月份CPI数据显示,9月份CPI增速为6.2%,较8月份的6.5%有所回落,CPI增速有望出现拐点,但是来自于管理层的调控声并没有减弱,央行拟吸收特种存款进一步抑制货币流动性过剩,而且不排除会进一步加息的可能性,而更为重要的是,6000点之后市场对于风险的

市场估值偏高 震荡开始加剧

讨论再度升级,主流媒体先后发表评论员文章指出目前市场的非理性成分增多,市场风险正在累积,对投资者短期的心理上将产生影响。另一方面,上市公司净利润的增长很大一部分来源于一次性的重组收益或者股权增值收益,部分业绩预增公司主营业务不升反降,市场总体估值已经处于较高区域。不过目前来看,沪深股指中长期的上涨趋势并未出现实质性的改变,场外资金仍持续流入,对于资金市的国内股市而言作用明显,加上考虑到今后股指期货的推出等因素,故中期建议逢低关注权重蓝筹股,而对于非蓝筹股则可在调整之际阶段性逢低

关注,采取高抛低吸的策略。

■许诚:本周股指冲高回落,最高位成功突破6000点大关。虽然上周末央行年内第八次上调存款准备金率,已达到历史高点13%,但周初指数依然发力向上,并最高冲至6124点。周四市场则在利空传闻影响下,开始出现大幅调整。笔者认为,在上证指数突破5000点之后,股指几乎仅受少数权重指标股控制,板块热点相当零乱,并且相当多的品种还长期处于调整通道之中,投资者跑赢指数的难度空前加大。而且,市场估值明显偏高的现实不容忽视。操作上,建议对调整较为充分的房地产板块加以关注。

■申健:七连阳后本周大盘终于收阴,而周中相关媒体集中揭示股市风险以及央行行长周小川表示要继续大力调控流动性都对市场信心产生明显影响,那么股指冲高回落究竟是阶段性地消化获利筹码还是强弩之末呢?笔者认为,目前A股市场估值相对高企是事实,但随着三季度报告的逐步披露,上市公司效益的增长将进一步体现出来,进而平抑A股市盈率。可以说目前股指适当休整是合理的也是必要的,但如果说是见顶则言之尚早,从中期角度而言,具有外延性增长预期的成长性蓝筹仍是不错的选择。

万国测评

短期震荡会加大

本周大盘蓝筹股整体性回调,不管是对指数表现,还是市场信心,都构成了沉重压力,尤其上证指数6000点整数关口失守,以及前期领涨市场的中国石化、中国神华等纷纷领跌,更是引发了市场的恐慌情绪。同时,面对近期市场的持续上涨,管理层也频频提示风险,使得部分投资者更加谨慎。

我们认为,本周的调整,有估值因素,但更多压力来自投资者忧虑的加重,以及对前期指数持续快速上涨后的“自发”性修正,而非上市公司以及市场基本面的根本性改变。对于下阶段市场的表现,我们仍然坚持前期的观点。一方面,在短期估值缺乏足够吸引力的情况下,股指的快速上涨难免引发较大的波动,而且不排除短期市场仍有一定的调整要求。但另一方面,从目前的情况来看,三季度A股公司的业绩表现依然出色,成为支撑下阶段A股市场活跃的一个重要因素。港澳资讯 陈晓栋

不畏浮云遮望眼

本周沪深股市出现了预料中的震荡,但这种震荡是以空间换时间,快速化解大盘处于高位的风险。前期由于大盘指标股连续大涨,将两地综合指数带到历史高点震荡,而事实上很多个股相对应的点位并没有这么高,还处于大盘指数3000多点的位置上。正因为如此,大盘指数的调整过程中,机会却是很多的,而且股票由于启动时间有先后,不少一直涨幅落后大盘的个股正好在指数调整的过程中展开上涨周期。

盘面表现看,本周前半周央企整合概念股非常火爆,但随着龙头股中国船舶的持续调整,下半周整个板块均出现回落。该板块是牛市行情的主要脉络之一,其下跌一方面是前期涨幅过大,获利回吐所导致,另一方面是资产注入热点有向二、三线股转移的倾向,市场对题材明朗度较高但溢价更高的高价股追捧兴趣不大。

就大盘指数而言,指标股经过这段时间的拉升提高了市场认同度,这种大型央企的股票调整幅度不会很大,而对那些本身股价就未随指数表现过的股票而言,又显得跌无可跌,整个市场缺乏做空动能,调整幅度是很有限的。而且最近很长一段时期没有发行过新的基金,推动指数上涨的潜在动力处于引而不发的状态。投资者在择股方面应顺着本轮牛市的两大主线,从央企重组和资产泡沫化角度选择尚未被市场充分挖掘的潜力股。

天冠投资 郑昱

本版观点仅供参考

上海长城拍卖有限公司 拍卖公告

中国拍卖AAA级企业 中国守合同重信用企业

受委托,本公司于2007年11月6日(星期二)下午2:00在长寿路295弄1号(恒达大厦)9楼举办拍卖会,现公告如下。

一、拍卖标的

上海市松江区小昆山镇秦安街39号(上海良祥宾馆)全部房地产和宾馆内所有动产及设施、设备。【500万】

◆房屋状况:房产建筑面积共约12842.12平方米,房屋类型为商场、旅馆,幢数共11幢;另有7幢(门卫、员工餐厅、车库等)辅助用房(无产权证)。

◆土地状况:本次拍卖范围内共有两本产权证:(1)土地面积9455平方米,使用权来源为出让;用途为商业(宾馆),使用期限为2005年5月19日至2045年5月18日止;(2)土地面积6624平方米,使用权来源为集体土地批准使用(该幅土地已办理了土地出让手续,但目前尚欠部分土地出让金)。

地址:上海长寿路295弄1号恒达大厦9楼
网址: <http://www.cc-auction.com.cn>

二、注意事项

1咨询电话:(021)62668899
联系人:刘小姐;
咨询时间:2007年10月22日至2007年11月5日(节假日除外)9:00-17:00
2凭本公司看样单自行到指定地点看样。
3参加拍卖的竞买人须在拍卖前提交有效证照办理登记手续,并交付【】的拍卖保证金(人民币元),以票据支付的拍卖保证金须于拍卖前到账。

传真:(021)62989166
邮址: business@cc-auction.com.cn

上海黄浦拍卖行有限公司 拍卖公告

中国拍卖行业AAA企业 守合同重信用AAA企业 国家文物拍卖许可企业

第七届“城隍珠宝”白玉专场拍卖会

拍卖日期:2007年10月28日下午1:30(城隍珠宝总汇四楼大厅)
预展日期:2007年10月13日-10月28日(9:00-17:00)
预展地址:上海豫园(丽水路88号)城隍珠宝总汇三楼
网上预展: WWW.CHENGHUANGJEWEL.COM
★标真价:以出厂价作为“起拍价”;
★讲真话:所有拍品均标明产地和产状;
★卖真玉:所有拍品由华东理工大学珠宝鉴定实验室出具鉴定证书;
★承诺:拍品成交后15日内可按起拍价(不含佣金)无条件收回。
本屆拍卖会由“城隍珠宝”旗下玉器品牌“翠玉皇”主办。此次依然秉承了历届专场拍卖的直销模式,汇集上海、苏州、扬州等地精工玉雕。涉及面广,集百家所长,共有188件以和田籽料为主的白玉雕件参拍,价位从数千元到百万元不等。之前已成功地举办了六届,以高性价比、品种繁多、题材各异,工艺一流,各具风格,而深受广大玉友好评。

联系电话:63374966 联系人:吕先生
现场电话:63557038 联系人:卫小姐
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2000元。

公司地址:上海市黄浦区延安东路55号(工商联大厦五楼) 总机:63373553

上海百老康康拍卖公司 拍卖公告

迎金秋高档礼品、名表、珠宝、玉器专场

拍卖时间:2007年10月28日(周日)下午1:30
预展时间:10月25日-10月28日 上午9:00-下午6:00
拍卖、预展地点:静安区江宁路580号二楼拍卖大厅

拍	卖	标	的
①	高档礼品、旧藏铜器、邮票、瓷器牙雕、黄杨红木摆件等珍贵杂件,绝当珠宝,低于市场价格起拍。	②	翡翠精品挂件、手镯、和田籽玉、羊脂玉、克拉钻(附国际证书)、方牌、手串、普洱茶,保证为天然货品,极富收藏价值。
③	百达翡丽、江诗丹顿、卡地亚、劳力士及欧米茄等鼎鼎世界名表皆以市场价3折起拍。	★	拍卖须知:竞买人须持有效证件于拍卖会前办理登记手续,并交付保证金500元。
★	另:招聘助理文员一名	咨询电话: 13162622226	联系人:黄晨