

大盘探底的过程还将延长

尽管上周三大涨 250 余点,创下了 15 年来单日上漲点数最大的新纪录,但一天的大涨并没有扭转市场的颓势。本周四大跌 230 点并击穿 5000 点的走势,不仅扼杀了一轮尚处在萌芽中的反弹,而且很可能会使探底的过程继续延长。

(1)原因不明的跌势对市场伤害极大。其实,任何下跌只要有因有源,就不用太担心,因为跌势会随着原因的明朗或者消息而结束。但本周的下跌却让人有一种摸不着头脑的感觉,市场走得好好的,反弹也正在酝酿中,为什么会突然掉头下挫呢?有的人找到了很多原因,比如说欧美市场下跌,港股直通车车暂缓重挫了香港股市;比如 CPI 高企推动了加息的可能性;再比如大盘股发行将采取先 A 股后 H 股的办法,使市场担忧扩容速度

会加快;还有就是推断股指期货的推出速度将加快等等。其实,越是受到打击,而是各种板块、各个行业的个股都出现了抛盘;这种莫名其妙的跌势在近一两周经常出现,这就让人费解了。总的来说,我们只能理解为有资金从市场抽逃,至于这些人是谁,他们为什么要套现出局,恐怕一时半会很难有明确的结论。对于原因不明的下跌,只有等原因明朗或者条件消除,才能够使跌势终止,而这需要等待。

(2)人气受到的打击是全年以来最大的。我们承认 5 月 30 日那次调整也使市场受到了重挫,但那一次急跌、快跌的走势对于有市场经验的人来说,其实并不可怕。一跌到底,往往就是见底回升。但这次的情况不是这样。很多股票其实已经从 8 月底、9 月初开始调整了,如果这样算的话,跌幅较大的个股已经整整下跌了两个月。其间,沪市尽管新股上的不多,但都是大家伙。比照发行价,推升了指数数百点,而这数百点等于掩盖了大盘的跌幅。“钝刀割肉”的阴跌走势,极大地打击了市场人气。相信人气的恢复是需要时间的,这就意味着探底和筑底的过程会比较长。

(3)年底因素的存在制约了资金大规模的进场热情。人们总是根据过去去预测未来,对于过去的两个月,身处市场的人都很明白到底

发生了什么。看上去指数才跌了 1000 点,也就损失 20%左右,其实问题不是那么简单,许多活跃的个股跌幅普遍在 40%左右。所谓活跃的个股,比如像有色金属、大盘蓝筹等等,我们举个云南铜业的例子,9 月底股价近百元,就当人们翘首以待,市场会多一个百元大股的时候,两个月过去了,本周该股跌破了 50 元。这样的例子还有很多,由于这些股票都是活跃股,它们的“腰斩”对市场的打击可想而知。马上就要年底了,明年的情况怎么样还很难说,场外资金进场的步伐无疑会受到影响。

我们坚定地相信,牛市还远远没有走到它的终点。但是,我们也要冷静地承认,探底和筑底的过程恐怕会持续一段时间,至少比以往几次会更漫长、更艰苦。

上证综研 郭勇斌

目前跌幅是正常回档范围

既然都跌了这么多,现在放在大家面前的,不管是何股票,其实最终归结为一个问题,那就是:牛市是否已经结束?如果现在是黄昏前的黑暗,那就赶紧清仓;如果现在是黎明前的黑暗,那不妨多一点耐心等待。就指数而言,两成左右的跌幅是牛市正常回档的范围,尚不能以此来判断牛市终结。尽管从 K 线形态上看本轮调整与 2001 年 6 月见顶时颇为相似,但市场所处的环境和背景已发生了根本性的变化。因为美元的下跌造成流动性过剩。

就点位而言,牛市尚未结束的前提下,5000 点下方形成短暂的空

头陷阱。但从时间上来看,市场要等年关的资金面紧张格局有所缓和之后才起行情,而大资金的布局总是会有提前,所以 12 月后,大盘调整的空间和时间都会达到,新一轮行情也会应运而生。 天证投资 郑昊

大胆地买 耐心地等

在前期股指冲高欲望强烈时,本栏曾经较早地提示了风险。本周,沪指在中石油自残性下跌的过程中破了 5000 点低见 4896 点,差点邂逅半年线,但周末又返回 5000 点上方,在前期低点 5032 点报收。深圳综指低见 1236 点报收 1272 点,仍在 1200 点上方坚守。

上期曾提及:“沪指在 5000 点附近、深综指在 1200 点附近是多方必守的位置和不可丢失的阵地界限,新的平衡区域底限大致位置应该就在这里,故目前已处于下跌过程中的收官阶段!”除沪指瞬间蹿动外,基本上走势与此判断相吻合。

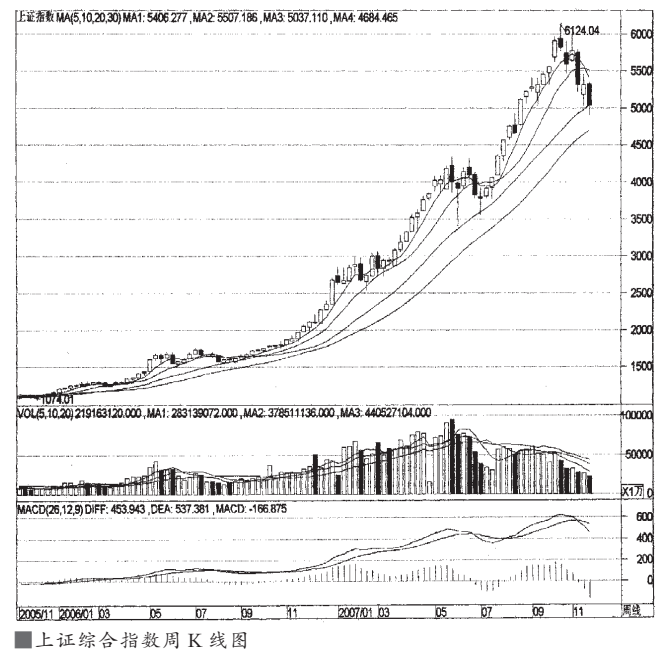
经过本周的下跌和震荡之后,沪深两地上周末分别成交 509 亿元、245 亿元,量能合计只有 754 亿元。同时,沪指差点邂逅半年线、深指已跌破半年线。从指数来看,已退回到半年之前,更别提新股的虚增

和权重股的虚增成分了。

再看一下目前的市况:在此轮下跌中,通过本周的震荡,几乎所有的股票都已经历了深幅下挫,呈现全体趴下的局面,这一段下跌应该是十分完整了。只有极少数股票下跌的时间还不够充分,但这也仅仅是极少数。故下跌收官阶段已近尾声,基本上告一段落。

由于临近年底,资金面将会趋于紧张。但也正是在这种时候,当所有的股票都缺乏买盘时,当所有的股票都伤痕累累时,才会为自有的、小量的散户资金提供最佳买点、最佳机会。故在这种时候,可以很大胆地候低买入一部分 50ETF,也可以很大胆地候低买入自己喜欢的股票。

故在这种时候,手上有股票的,除了极少数没跌够的价位还高的需谨慎外,其他的也都可以很耐心、很放心、很坚持地等。益邦投资 潘敏立



大盘仍将震荡 继续控制仓位

本周受中国石油等权重股回落影响股指重心再度下移,日 K 线两阳三阴,周 K 线为一根上影线 19 点,下影线 136 点,实体为 287 点的长阴线,周成交金额为 3282 亿元,较上周萎缩两成。分析师认为:预计后市大盘仍将震荡,继续控制仓位。

谢祖平:从近期市场表现来看,受宏观调控预期增强以及外围股市回落等多方面因素影响,近几个交易日上证指数在摸高 5453 点之后出现震荡回落,周四跌穿 5000 点关口,周五则最低下穿到 4900 点之下,而深圳成指也创出调整以来新低,自高位以来最大跌幅接近 20%。而从市场成交量方面看,近日沪深两市合计日成交金额基本

上在 1000 亿元附近,表明投资者交易的意愿不高,当然中国石油计入指数以来的调整走势,仅它一家公司导致上证指数调整将近 150 点,对投资者的信心无疑造成较大的打击。笔者认为,虽然上证指数在下探 120 日均线附近后出现回升,但当前市场仍不具备重新构筑上升通道的条件,目前市场未摆脱下降通道的束缚,预计后市股指重心在震荡中将会进一步下移,而从市场节奏看调整一步到位的可能性也不大,可能会采取退二进一的方式,故操作上短期仍在控制仓位的前提下以参与超跌反弹股的行情为主,不宜介入权重蓝筹类个股,继续耐心等待中线介入的良机。

许诚:本周股指大幅跳水,5000 点关口一度失守。市场在周初稍作企稳之后,周三再度形成向下杀跌走势,上证指数跌破 5000 点重要支撑位,周五指数则略有反弹。与此同时,两市成交量方面都出现逐步萎缩的状态。盘面上,权重指标股中国石油计入指数后持续走弱,对上证指数造成严重拖累,在指数表现疲软的情况下,其他各板块也都处在轮番下跌过程中。另外,A 股新增开户数 22 日已进一步下滑到 12 万户以内。笔者认为,当前市场趋势已经转为下跌,而下跌过程和上涨过程是一样的,所谓跌势不言底,任何整数位或者心理关口都不应盲目认作为底部,操作上,仍应耐心等待中线建仓机会,可适当参与超跌反弹品种。

本版观点仅供参考

待中线建仓机会,可适当参与超跌反弹品种。

申健:中国石油本周计入上证指数,但并未如市场所预期的那样在基金纷纷配置的推动下上行,反而拖累大盘一度跌破 5000 点关口。而次贷阴影不散、日元上涨打击套利交易等利空压力欧美股市反复走低,对于通胀压力和高估值压力之下的中国股市的做多信心也造成相当压力。但笔者认为,本轮牛市的根基——上市公司赢利能力提高、人民币升值等并未动摇,近日有关媒体的调查也显示基金经理对明年的行情仍相对看好,股指在经过 20%的调整后,部分个股开始有资金吸纳动作,后市大盘可能仍有震荡,但已经可以考虑对相关央企整合题材的品种展开布局。

万国测评

本版观点仅供参考

随着年底资金面的趋紧以及大盘股依然源源不断地发行,再加上周边市场的动荡,本周沪深股市呈现加速赶底现象。尤其本周四一根跳空长阴将“双底”形态击破,且下跌无量,多方溃不成军。

综观个股情况,除了下跌时间的早晚之外,幅度大部分竟都趋同到 50%左右的水平。十元以下的低价股大部分在 7 月初被“腰斩”,其中不少已于 10 月 26 日左右重新构筑了一个底部,强一点的已开始反弹。一线蓝筹中的钢铁、汽车、能源等大盘股纷纷轮流下跌,前期大炒过的“中”字头大型央企也从最高点算来跌幅高达四成左右,地产金融中的二线三线股与十元以下的低价股命运基本相同,唯一没跌的恐怕就是地产金融概念中的一线股。它们权重很大,使大盘指数看起来跌幅也仅只有两成左右,有点失真。

既然都跌了这么多,现在放在大家面前的,不管是何股票,其实最终归结为一个问题,那就是:牛市是否已经结束?如果现在是黄昏前的黑暗,那就赶紧清仓;如果现在是黎明前的黑暗,那不妨多一点耐心等待。就指数而言,两成左右的跌幅是牛市正常回档的范围,尚不能以此来判断牛市终结。尽管从 K 线形态上看本轮调整与 2001 年 6 月见顶时颇为相似,但市场所处的环境和背景已发生了根本性的变化。因为美元的下跌造成流动性过剩。

就点位而言,牛市尚未结束的前提下,5000 点下方形成短暂的空头陷阱。但从时间上来看,市场要等年关的资金面紧张格局有所缓和之后才起行情,而大资金的布局总是会有提前,所以 12 月后,大盘调整的空间和时间都会达到,新一轮行情也会应运而生。 天证投资 郑昊

B 股积累反弹动力

本周两市 B 股继续联袂缩量下跌。终盘周 K 线再次双双收阴。综观本周 B 股,呈如下特征:第一,沪强深弱,沪 B 指日 K 线三阳带两阴,周跌幅仅 0.3%,个股涨跌之比约 7:3,涨多跌少。而深 B 指日 K 线则是一阳带四阴,周跌幅高达 3.65%,个股涨跌之比约 4:6,跌多涨少。第二,个股两极分化明显。一方面,绩优蓝筹股领跌深 B 股。招商局 B 本周涨幅高达 15.4%,张裕 B、万科 B、粤电力 B、江铃 B 等周跌幅也多在 5%-10%之间。另一方面,绩差亏损股普遍逆市上涨。大化 B、武锅 B 周涨幅超过 7%,ST 东方 B、ST 丹科 B、ST 华源 B、永生 B 等周涨幅在 5%左右,表现强于大盘。

经过近三周的暴跌,市场做空动力得到显著释放,笔者认为继续大幅杀跌可能性极小。相反,随着加息预期的逐步消除,港股的逐步企稳,它们对 A、B 股的负面影响也有望弱化。而持续的暴跌也积累了较强的反弹动力,预计近期 B 股将超跌反弹。 深圳智多盈 刘中学

上海国际商品拍卖有限公司

和田籽玉、白玉、翡翠、钻石珠宝、工艺品专场拍卖会

拍卖时间:2007年12月1日(星期六)下午1:30
预展时间:2007年11月29日-12月1日9:00-17:00
拍、预展地点:福州路108号(近四川路)

主要拍品内容

- ★和田籽玉、白玉挂件、摆件;寿山昌化石雕摆件;
- ★红木家具:牙雕摆件;红木家具、苏绣大摆件;
- ★缅甸翡翠挂件;钻石珠宝、钻饰、天然红珊瑚戒指;银行抵债18K黄金戒指一批;
- ★高档礼品洋酒、葡萄酒;工艺品等一批低价起拍。
- ★侵权涂剂、索尼游戏机、WII游戏机、Netlink光纤收发器等一批;
- ★除标运动鞋;办公家具;家具;家电;电脑等。

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。未成交者全额退款。

详情请登陆网站: www.alltobid.com

咨询电话: 021-63390830(直线) 021-63392222(总机)

上海中富拍卖有限公司拍卖公告

中国拍卖AA级企业 上海合同信用等级AAA级企业 企业资质等级AAA级

受法院委托,兹定于2007年12月3日下午2时,在上海市黄浦区西藏南路1528号世和酒店二楼举行拍卖会,现将有关事项公告如下:

- 1、机器设备一批【2万】
 - 2、炼钢设备及其附属设施等【150万】
- 咨询时间:即日起至2007年11月30日9:30-16:30
(双休日除外)接受咨询、安排看样。
咨询地点:上海市西藏南路1558弄3号(近中山南路)
咨询电话:54654777-83、53073327
13564575909 李小姐
13916598998 林先生
- 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。

公司网址: http://www.rich-auction.com

E-mail: zf-paimai@163.com

上海诚信拍卖有限公司公告

缅甸翡翠、和田籽玉精品拍卖会

拍卖时间:2007年12月2日(周日) 下午13:30
预展时间:2007年11月28日-12月2日 9:00-17:00
拍、预展地址:静安区康定路1287号(近武宁南路口)

拍卖标的

- 翡翠摆件,雕工精美;翡翠挂件,造型别致;翡翠手镯,品种繁多
 - 和田籽玉挂件、手握件、方牌、手串
- 玉质细腻、白润、雕工精细
- 竞买须知:竞买人需在拍卖会前有效证件办理登记,本次拍卖会保证金1000元。
- 联系电话:62314336 62313496
网 址:www.auctioncx.com
- 拍卖预告:12月9日(周日)下午13:30举行工艺品、礼品拍卖会

买翡翠到诚信 拍玉器来诚信 藏奇石还是选诚信

上海青莲阁拍卖有限责任公司拍卖公告

珠宝玉器 精美礼品

拍 卖 会

拍卖时间:2007年12月1日星期六下午1时30分
预展时间:11月28日-12月1日上午9时-下午5时
拍、预展地点:浦东大道143号二楼(近崂山路)

预展地点:浦东大道143号底楼展厅(正门向西50米)

- ★天然A货翡翠挂件、摆件、项链、手镯、k金吊坠,均超低价起拍。
- ★白18K金项链起拍价150元/克,市场价约为230元/克。
- ★和田籽玉、旧藏瓷杂、宝石饰品、进口酒具、牙雕插屏、苏绣插屏、寿山石雕、钱币邮册、珍珠玛瑙、红木、黄花梨木、紫檀木、黄杨木摆件、红珊瑚饰品等一批。

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1000元。 联系电话:58875280 58876833