

投资策略

真正的考验还在后面

近期综观股指的走势,我们确实感受到了“深秋的凉意”。但毕竟这只是“深秋”,真正的“冬天”尚未到来。就外部环境而言,以目前的动态市盈率计算,即使按照乐观的预期到2009年才能跌破30倍,而从2010年以后经济是否还有目前这样的发展速度至少在来说还为时过早。就市场本身而言,全流通问题已经基本解决,但只是理论上的,因为真正的重仓戏国家股流通还没有开始,而且很多已经可以流通的小非还在等待更高股价的出现,所以全流通的真正压力目前并没有体现出来。特别要注意的是,这些筹码一旦兑现以后绝大部分资金将会从二级市场抽离。

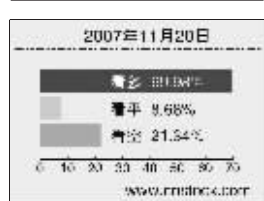
不过上证指数已经受制于少数权重股,因此讨论牛市是否继续毫无意义。即使以目前的市盈率看,权重股的平均市盈率仍然明显低于市场平均市盈率,因此权重股的下跌空间并不大。所以单就指数而言,未来的下跌空间可能并不大;但大量个股的下跌幅度会超出预期,特别是有一些个股会连续下跌。当然就长期而言权重股可能是一个选择,但这只是一个非常保守的策略,因为上升的空间是要以年为单位去预期的。不过我们依然还是可以寻找一些一年内业绩大幅增长且动态市盈率被低估的公司。这类公司的长期发展趋势或许并不明朗,但至少在一两年内是可以把握的。

对于投资者来说,接下来的策略最好是放弃指数,精选个股,那才是真正的考验。 潘伟君

十佳分析师指数



上证网友指数



超跌成长股全面升温

周一大家的目光都盯住了中国石化各指数后对市场的冲击,然而,全日表现最为突出的倒是大家不关心的超跌成长股(俗称“八”)。在四十多家涨停股中,几乎都是超跌成长股,而且,绝大部分超跌成长股均处于逆势上扬状态。

蓝筹股与成长股存在周期轮动

大盘蓝筹股与中低市值成长股之间,存在周期轮动是一种客观存在的市场现象。这种现象应该与投资资金流向有关系,通俗地说,即筹码集中度由集中再到分散的过程。正是因为这种资金的流动,引发了热点间的轮动,其中以价值投资为特征的蓝筹股和以成长投资为特征的成长股间的轮动最为典型。

历史上有的轮动是,

1995年-1996年以业绩为主线绩优股行情,随后进入新一轮上升周期即1999年“5.19”行情时,市场转向网络科技为代表的成长股行情。而在过去的两年半时间里,价值蓝筹与成长题材间的轮动已十分明显。从估值水平、市场认同度等因素考察,大盘蓝筹股的高峰已基本形成。与此同时,我们发现,超跌成长股自6月以来持续调整,两轮有效调整促成了这类品种将形成新的上升动力。

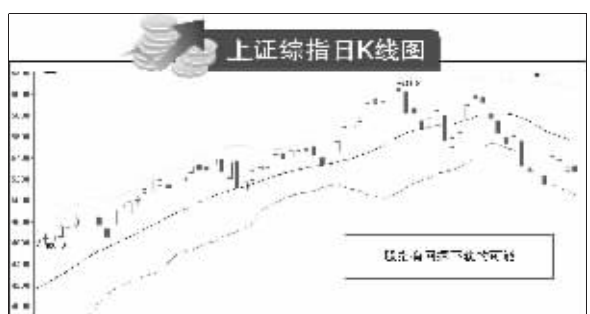
“八”的选择关键在于成长性

但并不是说,超跌成长股都有机会,至少在目前启动初期更需要理性选择。我们认为应该从两方面加以考察:一是技术面因素。一般而言,第二次下探年线250日均线位置是

一个较为有效的调整。二是基本面因素。超跌成长股的本身含义,除超跌外,重要的是成长性。当前基本面情况并不重要,关键是未来一年以及数年的成长性。那么,什么样的公司才具备成长性呢?

首先考虑的是行业周期拐点,特别关注长期低迷的行业是否存在行业成长的拐点。其次是考察是否有整合重组潜力。从目前趋势上看,央企整合与大股东注资有望成为明年的核心主线。因此,大量地方重点国有企业整合也会跟随,更多民营资本力量估计也会持续展开对上市公司的重组。整体上看,在超跌成长股中较为简单的选择,仍然是选择细分行业的龙头优势企业为主,特别是拥有央企或地方大型集团旗下的上市公司。 张德良

技术看盘



从大智慧来看,股指仍受10日线压制,市场严重缩量,表明市场资金对此位置的蓝筹股并不认可。大盘短期有考验5198点的可能。30分钟与60分钟股指K线也受制于布林中轨线的压制。预计今日大盘将考验5198点支撑。 万国测评 王荣奎

首席观察

“定海神针”难掩市场脆弱心态

占据权重23%的中石油在周一计入指数之后,对股指的控制已经表现得淋漓尽致。在涨跌家数7:1的普涨格局下上证综指却以下跌收市。

中石油调整影响大盘股

中石油的高开低走有较大的心理作用成分,定价超出普遍预期的合理估值区间过高,导致市场对蓝筹泡沫的怀疑蔓延开来。尽管在暴跌过程中很大比重的蓝筹股被无辜伤及,但是被错杀的这些个股在目前成交量维持低迷的格局下很难马上获得机构的青睐。而相反上估值最高的中石油却成

为大盘股的龙头和标杆,其他大盘蓝筹股唯其马首是瞻。这种状态尽管存在错误和纠偏的价值回归机会,但是整体上市场心态比较脆弱,即便存在获利机会也会比较谨慎,市场非理性的抛售告一段落,要马上转变态度还要些时间。

密切关注几大板块动向

板块的动向代表着市场的看法。这几个板块是值得投资者留意的。一个是地产和银行。地产股和银行股在近期放量下跌。需要留意的是,它们的补跌很可能已经不会影响到市场的情绪了,即便发生下行也不会引

发恐慌性跟风盘抛盘。如果是这种格局出现,大盘将恢复强势。二是钢铁股。钢铁股在铁矿石谈判和反倾销等利空压力下出现了密集的抛售,但是从估值角度来看并不能算得上贵,该板块能否走出低谷代表了相当一部分机构对市场的看法。三是能源板块。天然气涨价的利好对于估值过高的中石油来说是没有太多含义的,不过其他能源板块的个股也没有对这个利好表示出相应的信心。这些板块的动向都代表了基金等机构对于市场多空的态度,这也提供了另一个角度来观察市场的人气能否激活。 海通证券 吴一萍



大盘将以整理为基调

周一中国石化计入指数,不少股票似有摆脱此股影响之意。尾盘股指下跌,个股涨跌之比高达7比1。微利股和绩优股的短期走势经常背道而驰,多空可能在

目前的位置还有一番拉锯,短期下档有5000点支撑,上档有60日和30日均线的阻力,成交量也在缩量,大盘将以整理为基调。 申银万国

市场做多热情开始回升

昨日中石油正式计入指数,根据市值推算,中石油占上证指数的比例达到了23%,改变了现有上证指数构成的二、三线蓝筹出现反弹,显示市场做多热情开始回升。 方正证券

中石油、银行为代表的大盘蓝筹指标股呈现整体性回落影响,不过当日盘中奥运等板块开始强势走强,带动了二、三线蓝筹出现反弹,显示市场做多热情开始回升。 方正证券

继续震荡确认底部支撑

中国石油首日计入指数并未对大盘造成积极影响,相反起到一定的负面影响,而金融股、地产股也未因加息预期的落空而出现反弹。不过,中小企业板块、前期跌幅较大

的钢铁等板块有所走稳,短期市场有望在股价的结构性调整中继续震荡确认底部支撑,前期调整较充分板块具有估值优势的中小企业板块等值得关注。 华泰证券

大盘短线将震荡反弹

周一大盘高开低走,收盘于5日线之下,但盘中个股活跃,超过八成的个股上涨,权重蓝筹普遍低迷,市场迎来久违的八二现象。技术上,短期均线趋于走平,预计大盘短线

将震荡反弹。对于中石油压盘,我们认为对股指后续上涨有一定的积极意义,将使得大盘整理更为充分,减少了股指大起大落的机会。 国海证券

短期仍有震荡要求

中石油计入指数后的首个交易日大盘实现了平稳过渡,市场短期底部趋于明朗化,但从盘面看,短期大盘的市场底得到认可,市场资金倾向于运作超跌群体,资金的操

作思路带有明显的短线思维,这不利于后市大盘走强。综合分析,目前市场正逐步转强,但是场内外情况决定了大盘还需要经历一定的震荡周期。 杭州新希望

短期不具备走强动力

周一沪深大盘全日基本维持震荡下滑走势,场外资金入市意愿并不强烈,预计上证指数短期还可能二次探底5000关口。总体而言,虽然多数股票上涨,但在

权重股逆势下跌的局面下,超跌股热点持续性欠缺,而量能也不见放大,场内交投清淡,指数显然在短期内还不具备走强动力。 上海金汇

反弹仍有可能延续

虽然大盘在主要指标股调整的影响下继续翻绿,但盘中个股活跃度却有着明显的恢复甚至扩散。沪深两市有超过30家个股上冲涨停,其中本轮行情调整幅度较大的中

低价超跌个股成为反弹先锋,题材类的超跌板块也受到了相当部分场外资金的短中线关注,预计后市的反弹仍有可能延续,但力度还有待观察。 汇阳投资

A large table containing stock market data for various companies, including columns for code, name, opening price, highest price, lowest price, closing price, change, volume, and market cap. The table is organized into multiple columns and rows, providing a comprehensive overview of market activity.