

大盘2245点指数回到股改前

专家建议:看消息面变化,确定行情是真摔还是假摔?

下周猜想

猜想一:
下周大盘将企稳?
概率:65%

点评:本周五大盘虽然大幅走低,但盘中两大特征较为乐观,一是本周五大盘虽然大幅低开且收出长阴线,但前期大跌中数百个股大面积跌停板的现象不再出现;二是盘中多方出现一定程度的抵抗,这说明主动性抛盘有所减少,多方略有抄底反弹的意愿,有利于A股市场的企稳预期。下周是八月经济运行数据陆续公布的密集期,不排除出现一定程度的乐观因素。

猜想二:
航天军工股将弹升?
概率:65%

点评:近期航天军工股迎来反弹周期,一是神七发射时间的临近有望给航天军工股带来做多的题材;二是航天军工业务的资产注入预期较为强烈;三是航天军工股的业绩不受全球经济放缓的影响,有望成为新多资金建仓的标的品种,这均赋予航天军工股走强的动能,这可能也是航天动力等品种逆势走强的动能之所在,投资者可关注航天军工股的走势。

猜想三:
上海本地股将反复活跃?
概率:70%

点评:随着游资从奥运概念股撤离,其需要寻找新的做多动能,上海本地股拥有国有资产整合、世博概念以及迪斯尼概念等诸多题材的刺激,极有可能成为游资的新集散地。短线进一步活跃的动能相对充沛,投资者可密切关注。

猜想四:
高速公路股将有投资机会?
概率:65%

点评:本周公布了《收费公路权益转让办法》,该方案对高速公路股形成两大压力,一是收购成本的高企,二是收购优质资产难度提升。但有观点认为,《办法》对于资本市场的意义或许比现实行业更大,打开了投资者想象的空间。更何况,高速公路股目前拥有相对确定的业绩增长预期以及较高的股息率,短线仍有一定的投资机会。

渤海投资 秦涛

三大利空袭来

其一、深沪交易所大面积修改新股上市规则,其为大小非松绑,为境外企业在A股市场上预留空间,都被理解为重大的利空消息。
其二、招商证券欲发行新股,下周一过会。而扩容从来就是中国股市的主要利空。
其三、受外围股市大跌拖累,美股大幅下跌近三分之一。受这一系列利空消息的打击,上证指数跳空低开三点多低开,前轮牛市高点2245点直接被“越过”。

市场跌声一片

上证指数之后不断震荡走低,以2202点报收,全天下跌了75点,下跌幅度是3.29%。深成指指数全天下跌了209点,下跌幅度是2.8%。大盘跌破了2245点这个历史性的技术关口。至此,沪深A股指数周线双

双收出“六连阴”。

两市近1200只个股下跌。旅游酒店、造纸印刷、农林牧渔、有色金属、房地产等类个股跌幅靠前。多只权重股纷纷刷新调整以来的新低,3只股票沦为“1元股”,而“2元股”也有近70只。

至此,沪指本周累计下跌8.13%,最终多头还是在这场“2245点保卫战”中失利。同期,深证成指下跌9.25%,沪深300指数下跌8.71%,三大指数均收出“六连阴”。

面临新十字路口

从技术面看,当天的下跌非常难看,跌破了2245点的历史性的技术关口。技术分析的理论表明,一旦跌破这一重要的、历史性的技术位,将有一段趋势性的下跌行情。

但是,从另一个角度看,当天的破位明显是在重大利空消息打击下,是比较典型的

假突破行情的特点。

所以,行情实际上又是走到一个十字路口。投资者又一次面临重要的判断:当天的跌破2245点,是假突破还是真突破?

政策面决定方向

市场人士认为,在2245点这一心理防线失守后,市场情绪有可能将面临不小的压力。不过,估值水平在本轮调整中已有大幅下降。沪深交易所公布信息显示,截至昨日,沪市A股平均市盈率已降至17.9倍,深市A股市盈率也降至18.54倍,而且本周两市日均成交不足430亿元,成交低迷也暗示杀跌动能已接近枯竭。建议投资者仍宜谨慎,耐心等待局势明朗。周末注意观察,看看有关部门是如何解释周五出台两个重大利空政策的意图,从而,准确把握管理层目前对股市的态度。

快报记者 杨晶 综合

2245点仅是个心理支撑

2245点目前到底对市场有何意义?笔者认为目前的2245点意义已非昔比,其心理支撑意义大于实际支撑的意义更浓。

由于不断有大盘指标股进场,现在的市场总市值远远超过了当年2245点时沪深A股的总市值。

从当时历史高峰2245点的产生来看,推动市场上涨的重要动力来自于网络科技股并非权重股,而近两年突破2245点更多来自于石化、银行、有色、地产等大盘权重股力量。市场泡沫在2007年10月破灭后,由于大盘指标股的不

断加盟,使得市场指数失真现象比较大。从近期市场品种跌幅来看,实现上许多品种已经跌破了上证2245点的对应价位,一些品种甚至出现破位998点的情况。

如果不考虑中国石油化工、工商银行、中国神华等近两年上市新盘大股,2245点实际上已经被击破。因此其心理支撑的象征意义从某种层面来看更大。作为心理支撑点,在量、价、时、空及基本面没有积极因素的转变下,被打破也就没什么可吃惊的了。

九鼎盛盛 肖玉航

莫让外资抄我们的大底

本周美林、花旗、摩根等国际大投行均发布策略报告称新兴市场可能会再下跌10%,但考虑到新兴市场未来几年的经济增长将超越成熟市场,建议投资者可趁机捡便宜,目前是绝佳的买入良机。

美林证券认为,在新兴市场中,中国交易环境最佳且风险回报已改善,政策转向支持增长,因此上调中国股市的投资评级至“加码”。上周收盘指数为2397点,“再跌10%”即是2160点附近,但行情的具体表现却是“死扛2245点”,大多数投资者认为,大盘即使要跌破2245点,也应当在技术和心理的共同作用下反抽一次之后再破位。

令人目瞪口呆的是,就在投资者最后的心理防线2245点将破不破之际,两大交易所发布了新上市规则,缩短新股大小非的锁定期,招商证券IPO下周一会的消息也见诸报端,从而为行情释放出两颗“深水炸弹”式的利空,大盘当然破位,直奔2200点以下而去。

外资投行的策略与行情受利空打压的破位以及两颗“深水炸弹”释放的时机是不是无意的巧合不得而知。关于“救市”或“不救市”,市场已经说得“嘴唇都起泡了”。

行情运行到目前为止,关于这两个命题的结论也清晰了——如果要救市,目前的市态已经不是一般的或单一的措施能够取得起来的,单单一个大小非问题就牵涉到若干利益部门,需更高层面来进行统筹。如果不救市,任由行情惯性下跌,结果也是很明显的——从外资机构已开始未雨绸缪式的投资战略,结合可口可乐并购汇源果汁的最新案例表明,最终A股市场的大底以及一些优势实业资产的价值大底都将被外资抄走。

证券通专业资讯网首席分析师 陆水旗(阿琪)

止跌企稳必备的条件

股市最终将跌到什么点位,谁都无法预测,但有一点可以肯定,越下跌离底部越近而不是相反。因此,克服恐惧,静下心来止跌企稳的必要条件,是每位投资者的当务之急。

其一、宏观紧缩政策出现松动。例如,在“保增长”方面,今年GDP增长率依然在10%以上;在“控通胀”方面,CPI后四个月都能保持5%,使全年CPI平均降到6%左右;在“紧货币政策”方面,可能会微调为“稳健的货币政策”;在“财政政策”方面,可能会转为“积极”并在减税转型上加大力度。这样就能保证中国经济和上市公司业绩可以持续增长,为股市的止跌企稳提供基本的条件。估计,这些条件要等到11月的中央经济工作会议后才能明朗。

其二、严重失衡的供求关系和供求预期得到实质性改善。例如,由国资委出面宣布,

国有大小非或者延长减持的时间,或者提高减持的条件,如不得低于净资产的两倍,至少不得低于发行价。

其三、当市场非理性下跌超过有关方面能够承受的限度时,启动应急机制加以干预。据上证所公布的数据,今年1月14日中国股市的最高市值是3447万亿,而9月3日2248点时,市值仅154万亿,7个多月损失了19万亿。加上今年上市新股、增发、配股所增加市值,至少损失了20万亿。这意味着13亿中国人去年全年创造的GDP24.66万亿中的80%打水漂了。这20万亿相当于居民存款总额的1.3倍,相当于现存1.1万亿股大小非按8元市价全部兑现总额的2.2倍。一旦有关方面意识到股市危机已危及实体经济,危及消费,危及社会和谐,危及股市融资功能,采取周正庆前主席提议的六项救市措施,股市的危机定能改观。

其四、采用“休养生息”让市场加快赶底。例如,有关方面将大小非解禁期由三年缩短为一年,继续发行上市大盘股,让股市跌出了足够的空间,足够的投资价值,尤其是权重股向10倍市盈率靠拢,便会引发社保基金、企业年金、保险资金等进场,为获取分红而中长线投资。与此同时,上市公司也纷纷回购股票,国内外机构踊跃到二级市场进行收购兼并,达到资产资本与金融资本利益的平衡。据估计,一旦再跌10%,即跌破2000点,这种情况便随时有可能发生,随后股市至少出现20%幅度的中级反弹,并能较长时间维持震荡筑底。

虽然,上述止跌企稳的条件全部具备尚需时间,但股市的重要特征是炒预期,打提前量。对此,投资者务必要做好充分的思想准备。

华师大研究所 李志林(忠言)

2008年9月5日沪深A股行情		代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评			
600096	云天化	—	停牌		600185	海星科	4.49	威如有特续利空和整固,观望	600279	康沃	9.86	短期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600371	万向德农	8.9	快速反弹,短线继续有弹性上行,可持股
600097	华冠科技	9.73	有反跌企稳的迹象,适当保持关注	600186	莲花味精	2.82	有反跌企稳的迹象,适当保持关注	600280	太化股份	9.4	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600372	ST皇利	6.91	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600098	广州控股	4.57	继续震荡整理,表现机会不多	600188	宏业集团	12.71	继续震荡整理,表现机会不多	600281	中兴通讯	3.7	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600373	ST华联	4.4	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600099	中信国安	11.34	继续震荡整理,表现机会不多	600190	华冠科技	3.13	继续震荡整理,表现机会不多	600283	津滨发展	3.72	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600374	ST华联	5.57	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600100	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600191	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600284	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600375	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600101	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600192	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600285	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600376	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600102	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600193	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600286	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600377	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600103	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600194	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600287	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600378	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600104	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600195	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600288	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600379	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600105	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600196	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600289	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600380	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600106	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600197	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600290	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600381	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600107	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600198	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600291	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600382	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600108	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600199	华冠科技	4.03	继续震荡整理,表现机会不多	600292	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600383	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600109	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600200	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600293	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600384	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600110	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600201	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600294	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600385	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600111	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600202	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600295	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600386	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600112	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600203	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600296	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600387	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600113	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600204	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600297	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600388	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600114	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600205	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600298	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600389	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600115	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600206	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600299	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600390	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600116	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600207	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600300	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600391	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600117	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600208	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600301	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600392	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600118	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600209	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600302	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600393	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600119	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600210	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600303	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600394	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600120	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600211	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600304	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600395	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600121	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600212	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600305	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600396	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600122	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600213	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600306	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600397	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600123	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600214	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600307	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600398	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600124	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600215	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600308	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600399	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600125	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600216	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600309	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600400	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600126	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600217	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600310	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600401	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600127	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600218	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600311	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600402	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600128	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600219	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600312	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600403	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600129	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600220	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600313	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600404	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600130	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600221	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600314	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600405	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600131	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600222	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600315	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600406	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600132	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600223	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600316	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600407	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600133	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600224	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600317	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600408	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600134	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600225	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600318	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600409	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600135	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600226	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600319	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600410	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600136	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600227	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600320	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600411	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600137	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600228	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600321	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600412	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线有一定压力,宜观望	
600138	明胶股份	4.48	继续震荡整理,表现机会不多	600229	华冠科技	2.82	继续震荡整理,表现机会不多	600322	津滨发展	6.2	中期均线压力沉重,弱势下行有表现机会	600413	ST华联	7.17	快速反弹,上档均线	