

全球围猎“疯熊” 恢复性上涨可期

业内人士建议:在量能没有放大到千亿元以上,在“工中建”三大行没有结束第一波上涨之前,均应以满仓持股为主

上周虽然只有四个交易日,但股指走势极其富有戏剧性,所有参与的投资者都有幸见证了这一历史性的绝地反击时刻。在这一系列重磅利好消息的刺激下,股指上周五大幅跳空高开,在半个小时内便直奔全线涨停的格局。

自去年以来长达11个月的“疯熊”终于在最后疯狂杀跌后撞死在南墙上了。9月18日的1802点和9月19日的大盘涨停将成为中国股市上最有纪念意义的日子、点位和事件之一。

联合救市行动升级规模空前

之所以称其为组合性、重磅性质的利好,理由有四:一是由

国务院、财政部、国资委、证监会联合推出的利好;二是印花税在卖出时按千分之一单边征收,是实施印花税征收以来最低的一次税率,中国历史上从来没有过单边征收,而且仅仅针对“卖出”;三是“汇金”作为“国家队”一员,其执行国资委的号召可自主购入“三行”,相当于众人期盼的“平准基金”;四是推出三大利好的时间点,是在去年以来股指累积下跌70%、人气相当绝望、机构疯狂参与出逃、股市几乎接近崩溃的时候。

与此同时,世界各地政府均在大力救市,形成了全球性的组合拳。特别值得关注的是,为避免华尔街金融危机持续恶化,美国政府正部署有史以来最大规模的救市措施,处理金

融机构的不良资产。受利好消息刺激,美国股市上周五继续走高,三大指数上涨幅度均超过3%,这对于今日A股的交易相当有利。

在抢盘时筹码将奇货可居

由于上周五很多踏空资金并没有顺利地建仓,而且据有关方面的统计只有10%的账号在18日是满仓的。虽然上周五早段有集中性抢盘现象,也有短线盘兑现迹象,但由于买盘稀少,还是有不少账户处于被迫空仓状态。

上周末沪深两地个股全线涨停,意味着在目前的点位,连大小非都认可为相对低点,已经没有任何抛盘。场外

资金已无法在低位建仓,未来只能不断地提高买价去换取筹码。而从场内的持股成本结构来看,只有在上周三及上周四低位吸纳的筹码,以及上周末的权证和在低位买入的新股有较大的获利空间外,其它的筹码依然处于深度套牢中,故获利盘的抛压并不会很沉重,与大量囤积在场外的买盘相比是奇货可居。

故在本周初仍将延续这种轧空行情,去回补在一路下跌过程中留下的一连串跳空缺口。这一段报复性回升行情将会十分壮观:在量能没有放大到千亿元以上,在“工中建”三大行没有结束第一波上涨之前,均应以满仓持股为主。

东方证券 潘敏立

在A股这一轮熊市中,基金、保险、QFII、券商自营部、私募等资金的进出情况如何?来自Topview资料显示,来自基金的G字席位总计净卖出1489.77亿元,仅次于散户资金2294.36亿元的净卖出额;其次净卖出额来自保险基金的T字席位居多,净卖出553.70亿元,而券商自营部、私募基金和QFII则分别净卖出243.10亿元、38.70亿元、32.17亿元。

从6000点到2000点 各路资金买卖大曝光

保险基金策略最明智、QFII善于把握时点、基金的动作最迟缓

6000点~5000点: 保资、QFII撤退

Topview赢富数据显示,在此间净卖出排名前十席位中,就分别有两家来自保险基金,早早表示出了对股市看空的态度。排在此阶段净卖出前十席位第一名的是来自中国国际金融上海淮海路席位号为23751的著名QFII,净卖出金额达296.78亿元;而另一只被大家所熟悉的来自申银万国证券上海新昌路的席位号为20941的QFII,排在净卖出第四位。

5000点~4000点: 基金还在傻买

TopView资料显示,散户资金在此阶段净卖出705.09亿元,保险基金、券商自营部以及QFII则分别排在净卖出第二、三、四位。上海淮海路中国国际金融的席位号为23751的QFII仍然排在净卖出第一位,净卖出142.43亿元。

而基金和私募基金均表现出犹豫的态势。在统计的该区间内净买入前十席位中,仍然全部来自基金;而净卖出前十席位中,则有4家来自T字席位保险基金。

在前两轮千点保卫战中,基金勇揽净买入前十全部席位,而在净卖出前十席位中均无一家基金席位上榜。

4000点~3000点: 基金醒悟做空

此时牛熊已见分晓。基金醒悟,净卖出917.32亿元。而在净买入前十席位中,也仅有后四家来自于基金公司。这一阶段,保险基金仍旧

看空,另三家机构券商自营部、私募基金和QFII则分别表示出对熊市探底的倾向,私募基金和QFII都均以净买入居多。

这一轮中,净卖出前十的席位中已有四家来自基金,仍有两家来自T字席位保险基金。

3000点~2000点: 基金、QFII试图抄底

与前三轮有所不同的是,除保险基金仍坚定净卖出118.12亿元外,其他机构资金已开始有筑底倾向,其中券商自营部与私募基金仅小幅卖出,而基金和QFII则分别小心净买入。而净买入最多的席位则是中国国际金融上海淮海路席位号为23751的著名QFII,净买入156.48亿元。而在净卖出排名前十的席位中,则仍然有4家来自T字席位保险基金。

6000点~2000点: 散户为最大做空力量

本轮下跌,散户以净卖出2294.36亿元成为A股最大的做空力量。保险基金的策略最明智,在这一轮大牛到小熊的转换中反应最快,且最为坚决果断;而基金则在下跌过程中显得颇为犹豫,多家基金公司在前两波千点下跌过程中仍以净买入为主;而券商自营部、QFII和私募基金的反应虽略为迟缓,却表现得相当谨慎,而来自中国国际金融的上海淮海路席位号为23751的QFII更是早早在高位卖出,又在2000点低位买进,判断较为准确。

据《投资者报》

实战策略

两折股中未必都是“黄金”股

暴跌中不断被抛弃的个股,是否会成为反弹中的先锋军?统计显示,截至上周五收盘,一年来最大跌幅超过80%的A股仍有131只,这批“两折股”鱼龙混杂,挑选还需仔细。

中小板股当心“变脸”

在深圳中小板上市的个股之中有个别品种在下跌市中跌幅尤其明显,其中跌幅第一的是澳洋科技。值得一提的是,在跌幅居前的深圳中小板个股之中,也出现了类似ST张铜这样的上市之后业绩迅速“变脸”的个股。

从目前情况看,深圳中小板市场个股仍然处于估值偏高的状态。尤其是当沪深两大交易所缩短原始持有人所持股份上市流通时间之后,深圳中小板新股的未来压力将更加明显。

有色股“周期性困境”

在牛市中风光无限的有色金属股出现了集体“崩跌”。在跌幅前20只个股之中,有8只是有色金属股。其

中,中色股份、云南铜业、锌业股份、中国铝业等在牛市行情之中出现了极为惊人的上涨。但转眼到了熊市之中,这些被基金等机构投资者重点“把持”的个股马上成为被抛弃的对象。

尽管有色金属股普遍出现了市盈率和市净率都相对较低的现象,如有色金属股中的龙头品种中国铝业,市盈率为10.79倍、市净率为1.9倍,但由于有色金属股所处行业有着明显的周期性特征,因此一旦这批品种被市场主力所抛弃,这批品种的股价也将“一落千丈”。

重组股热度退潮

重组股也是跌幅较深的板块。一度成为A股第一高价股的中国船舶一年内的最大跌幅高达84%。而中船股份、广船国际这两只在牛市中表现极为突出的个股也在本轮调整中跌幅巨大,并都进入了跌幅前15位。此外,经过重组的浪莎股份、东北证券等重组股也进入了名单。

地产、航空:行业变色

有色金属、地产、航空等在大牛市中被基金等机构投资者重点驻扎的龙头板块,在熊市中表现极为疲软。极为典型的是,地产股中的金地集团、招商地产、上实发展,航空股中的中国国航、南方航空等。这些龙头品种的集体下挫在很大程度上反映出本轮A股调整与来自宏观调控的相关政策有着密切关系。而且,当这些对指数影响很大的权重股出现大面积下跌后,指数本身也出现了明显“坍塌”,从而给市场带来极为明显的压力。

数据显示,这些股票平均市盈率约为48.96倍、平均市净率约为2.3倍,这相对于目前A股市场整体估值水平而言,即使出现了如此之大的深度跌幅,但这批个股股价水平并未显得“很便宜”。因此尽管这些股票较当初最高价已经有80%以上的折价,也要比较其市盈率、市净率是否已经到合理估值,再考虑买入不迟。 谢游锦

权威声音

唱空派谢国忠: A股进入安全区

很早就对A股股市大力唱空的著名经济学家谢国忠日前在接受《东方早报》记者采访时表示:中国经济最快两年将进入下一轮增长。而且他认为中国股市已无泡沫,进入安全区间。

谢国忠指出要想把美国金融危机造成的损失尽量降低,中国政府当务之急是要解决资金流通问题,三角债的问题。他提出对中国来说最重要的是要维稳,加快改革各种不合理的制度,为下一轮经济增长做准备。如果调控得当,中国两年左右就可以进入下一轮增长。

至于A股的合理估值是多少?他表示,取决于未来中国经济改革的步伐。一般来说,牛市的市净率在3倍左右,熊市的市净率在1.5倍左右。目前可以说,A股的泡沫已经被挤掉,进入合理区间了。 综合

刘纪鹏:重启牛市 须直面大小非

刘纪鹏日前表示,中国股市若想重回牛市,必须从制度上根本解决一系列矛盾,仅靠调利率和印花税远远不够;别再把股市当“坏孩子”;必须正视大小非带来的一系列问题。

他指出,在美国出现金融危机之前,中国股市已经暴跌了70%,暴跌与美国次贷关系不大,是由中国资本市场的制度性问题导致的。政府调整印花税有利于社会稳定,也有利于资本市场生存和发展,但不能重启牛市,资本市场若想根本好转,监管部门必须从制度上找原因。

他希望监管部门别再把股市当作“坏孩子”,一涨起来就打压下去,不能总采取“限制、改造、利用”;大小非问题才是A股暴跌的主要因素,监管层必须直面这个问题。监管层只有从资本市场的根本制度上着手,A股市场才有望根本好转。 综合

两新股上市 散户追机构跑

首日追涨资金高位被套风险大

上周五受重磅利好提振,沪深两市暴涨逾9%,个股全线涨停。因筹码奇货可居,两新股遭到资金“哄抢”。其中川润股份、水晶光电首日涨幅均超200%,一扫近期新股上市颓靡姿态。因盘中资金不断追涨,两个股更被交易所五度停牌,创中小板新股上市首日临时停牌新纪录。

据深交所发布的盘后交易数据显示,盘中追涨新股的多是游资和散户,而机构则在大幅抛出。川润股份收盘报37.00元,大涨254.4%,换手

率89.27%,成交额达30594万元。而位列买卖金额前五的均为各大证券营业部,其中著名游资集中营——国信证券深圳泰然九路表现最为活跃,大举买入513.3万元。而中信建投北京市东直门南大街则成为最大空头,卖出11624万元。唯一的两个机构席位均在卖出,分别抛售了458.2万元和446.4万元。水晶光电收盘报50.80元,暴涨232.2%,换手率89.92%,成交额达31541万元。买入前五席位中均为营业部,恒泰证券深圳莲花路

买入412.9万元居首;国信证券深圳泰然九路再度跻身其中,买入320.6万元;两大机构席位成为最大空头,合计抛出2679.5万元。

大盘持续低迷,高市盈率发行的新股首日暴涨行情已不多见。今年以来上市的73只新股,截至目前有41家破发。川润股份、水晶光电无疑“生逢其时”,但市场人士提醒,两新股上市首日已经遭到爆炒,盘中追涨资金存在高位套牢的风险。

韦海莉

<h2>全省版 覆盖苏皖</h2> <p>友情提示:请客户仔细查验对方真实情况,本栏目广告不作为承担法律责任的依据!</p> <h3>广告热线:025-84519772</h3>		<h3>招聘信息</h3> <p>急聘长、短途押货员,3750+补助,即上岗,包吃住。025-81760666</p> <p>急聘汽、列、押货(南京-上海),3750+补+吃住。025-86999716</p> <p>急聘:(南京-上海)押货,3750+补助,吃住+合同。025-68678149</p>	<h3>开发区电子厂急聘</h3> <p>男女电子操作工、组装,保安,文员、水电工共50名,2650元/月+奖金;大小车司机,押货、叉车共15名,3750元/月+补助。(外地住)。包吃住,办保险+双休。025-66605593 免中介</p> <p>诚聘客户接待,高薪4000/月,包吃住 0) 15951975155于经理</p>	<h3>电子厂急聘</h3> <p>南京—上海汽车押货员,保安,司机共30名,3750/月+补助,另聘:电子工、文员多名,2750/月,包吃住,办保险,双休,025-85553830</p> <h3>南京船务直聘</h3> <p>船员40名,50岁下,体健6-10万/年,签合同,办保险。025-85553680</p>	<h3>车辆转让</h3> <p>急转07款广本、奥迪等九成新小车,见车付款,外地送。13951787151张</p>	<h3>工程机械</h3> <p>半价转让新叉车。013622114259</p> <h3>贷款咨询服务</h3> <p>帝沃投资 资产雄厚 实力可靠</p> <p>①专业从事各类项目投资、合作、合资。 ②提供各地企业项目流动资金,30万-50万,免抵押担保,高效率,不收费。 高薪聘请各地代理提供项目 南京市水西门大街2号银都大厦3楼A座(五星电器楼上) 电话:025-85931859, 66615359 转0 网址:www.njdwz.cn(诚信品牌AAA级企业)</p> <h3>飞亚 银行指定速办</h3> <p>(2-600万)企业、个人(疑难)贷款(含自建房),外地可,免担保。025-86624678</p>	<h3>贷款</h3> <p>专业信用卡贷款,1-8倍,5分钟到账,建行、招商、民生等优先办理,空也可。025-84718939(新街口) 013622114259</p> <h3>联喜 银行代办</h3> <p>120万个贷,2亿企业贷款,有财团支持,诚邀加盟。025-66602403</p> <h3>冉怡: 银行指定速办</h3> <p>(1-700万),个贷(含自建房产、车)、企贷、融资,外地可,(约5天)。025-68951391</p> <h3>和信: 个贷80万,企贷1.5亿,免担保,外地可。</h3> <p>025-66622327 新诚公司对个人、企业做无抵押贷款、凭个人证件,快速放款 15062227113李</p>	<h3>招商信息</h3> <h4>投资就要抢占先机</h4> <p>开店要开品牌,合作要选实力公司 * 特色东北粮油品牌连锁超市 * 韩国技术鲜米机已启动市场 * 一百三十余种东北特色杂粮特产 需求大,风险小,长久生意 央视宣传,全国七大配送中心,见证实力 招商热线:025-84712371, 84712381</p> <h4>新产品首次招商</h4> <p>* 数千万驾驶员翘首期盼的高科技产品,凸现全新汽车后产业,财富蓝海蓄势待发。 * "ZOGON"抢占中国市场,势必成为每位驾驶员必备产品,复制新一批财富新贵。 兆光科技 免费 4008877692(30线)13170276668</p>
---	--	--	--	--	---	--	---	--