

大资金进场股指再创新高

短期仍有震荡向上动能



漫画 朱慧卿

A股市场周四大幅上涨,上证综指收于近一个多月以来的新高。规模庞大的资金进场推高权重股,抵消了IPO重启前触发的逢高抛压。最终,上证综指收报2853.90点,涨1.56%;深证成指收报11151.63点,涨1.01%。两市共成交2252亿元,较周三放大两成;A股市场超过五成个股上涨,沪市前二十大权重股近乎全线走强,银行、煤炭成为领涨龙头。

大型资金进场护盘

昨天权重股放量迹象惊人,如工商银行成交额增长1.2倍、中国石化增长1.7倍、中国人寿增长1倍、中国神华增长1.9倍,反映大资金正在集中进场做多。市场人士猜测,这些资金可能是充当了“平准基金”的角色,以便在重启IPO之前稳定股市,从而打消市场对于扩容的忧虑情绪。

不过,也有市场人士相信,这样的放量升势,只是因为投资者对于长期牛市的预期日益

升温,而市场在IPO重启前的平淡气氛恰好为资金提供了介入的良机。

昨日收市后,证监会正式启动IPO,首单花落三金药业。今日大盘如何消化该消息,值得投资者密切关注。

结构分化日趋明显

从周四盘面看,盘中大部分时间内两市上涨和下跌家数基本相当,尾盘随着指数的加速上扬,下跌家数有所减少,但沪市下跌股仍然超过了3成、深市甚至达到了4成,指数繁荣的背后难掩个股的明显分化。从历史上来看,2007年下半年也正是工商银行的多次涨停和加速拉升,使得指数攀升到6124点的高点,超级大盘股的加速拉升,往往预示着指数将进入最后的急升阶段,但当时诸多中小盘股票已提前一到两个月开始构筑头部。因此,下一阶段主要市场机会仍存在于大盘权重股,而中小盘股将面临较大风险。

从目前经济状况来看,在政策加速刺激的

条件下,靠近政策层面、基础产业层面、投资层面将会出现政策性的持续回暖,但是靠近出口和一些低端的行业还是处于相对下滑的状态,而前者受益的恰恰多是具备明显规模优势的央企,后者则多为中小企业。可见,在经济复苏的预期之下,央企等大盘权重股业绩回升的确定性更强,其估值优势较为明显。同时,为了有效维护市场稳定,确保新股发行重启顺利进行,不排除相关机构再度增持工商银行、中国石油等大盘权重股。

下半年将展开中期调整

近日,多家机构发布了下半年投资策略报告,相对看,分歧仍比较明显。其中,海通证券昨日在2009年中期投资策略报告会上表示,对今年下半年A股运行趋势持偏悲观的观点,预计市场将进入中期调整格局。市场下跌的动力,可能主要来自市场对宏观经济增长的二次探底预期,市场已存在的较显著结构性“泡沫”和本轮流动性过于充裕的高峰已经过去三个方面。

海通证券建议投资者在适度控制股票持仓位的同时,行业配置采取偏防御性的策略。自下而上,建议重点关注软件开发行业、电力设备行业与铁路设备行业等可能受到政府扶持、或政府可能加大采购力度带来的潜在投资机会,并建议重点关注新能源主题与区域性主题。海通证券表示看好具备典型防御性特征的必需消费品及相关行业对应存在的潜在估值溢价投资机会,中长期有望受益于政府可能较长时间持续实施的扩张性财政政策的基建及相关行业,以及因美元汇率贬值预期与潜在结构性通胀压力给石油开采行业、有色金属行业与农业板块可能带来的波动性机会。

股指有望震荡上攻

综合分析来看,短期市场仍处于相对偏多的环境。周三回调的银行板块周四全线回升,对大盘创新高起到重要作用。在大盘不断创新高的背景下,板块之间轮番启动,市场人气被再次激发,大盘继续震荡上攻的可能性比较大。个股方面分化仍比较明显,因此,投资者在近期的操作过程中,一定要注意逢低介入、切忌追涨。逢大跌买入,大涨时兑现收益应该是应对目前震荡多变市场特点的较好策略。在市场转好的情况下,积极寻找业绩良好,股价具有补涨需求的个股。

时报综合报道

机构视点

机构视点风险溢价有收窄可能

光大证券研究所:昨日市场继续上行,创出反弹以来的新高。从估值上看,截至昨日,沪深300指数的TTM市盈率为27.32倍,市净率为3.12倍;上证综合指数的TTM市盈率为29.09倍,市净率为3.18倍,离历史波动的中枢30-40倍PE,仍有一定距离。同时,目前十年期国债收益率为3.02%,换算为市盈率在33倍左右,表明目前市场中仍存在20%左右的风险溢价。不过,在通胀预期和人民币存款增速减缓的情况下,风险溢价有进一步收窄的可能。

三季度大幅调整概率小

中金公司研究部:股市经过前期的上涨后,往后更多的动力要看经济改善的幅度是否能达到预期,或者说持续性有多强。三季度市场出现大幅度调整的可能性不大,但整体市场估值并不便宜,由于有些行业预期较好,较实体经济来说有一定高估,而有些行业则相反,从而市场板块会出现一定分化。我们更偏向金融板块和消费板块。金融板块中保险相对确定性更高,而在宏观确定性更高的情况下,银行盈利今年有一定上调的可能性。对于消费而言,预计三季度数据会持续改善,并有可能超出市场预期。

下半年最大的担忧在于流动性上,去年11月到现在由于金融危机,多数政府采取了极为宽松的货币政策。如果说全球经济明显不会急剧恶化,则政府有可能收回多余的流动性。

操作策略上,长期看好的行业像保险、证券、消费、地产等当出现较大幅度回调时仍可以考虑买入,对于大宗商品如煤炭、铜、铝等前期涨幅较大的行业,则保持谨慎的态度。

沪综指3000点阻力明显

中投证券研究所:宏观基本面上,市场目前对于“经济最坏时期已经过去,处在复苏进程”基本形成共识,但就复苏的速度,则存在巨大分歧。乐观派认为,房地产超预期将带动私人投资迅猛增长,经济即将走出V型反转;谨慎派则认为,经济的复苏虽然有苗头,但过程曲折缓慢。目前估值上涨的核心驱动因素已经由流动性转移到复苏预期推动,估值修复的行情也基本修整完毕。一旦市场参与主体发现复苏的实际进程低于之前过于乐观的预期,估值压力和预期落空的作用将会引发一定的调整。

从市场层面来说,美国股市走软、美元指数、IPO等对市场的影响还需要消化。技术上看,短期沪指的强压力位位于2700-2900点区间,这是指数去年跌破3000点时的“抄底”密集区域,不易快速突破。因此预计股指短期仍有上冲动能,但上证指数是否能站上3000还需要继续观察。

IPO重启影响渐弱

国都证券研究所:回顾近日行情,由于投资者对经济复苏持乐观预期,且流动性十分充裕,使得市场并未因IPO重启而出现明显调整,大盘震荡上行趋势得以维持。总的来看,IPO重启已为市场所消化,新股发行进程对市场的负面影响较为有限,大盘有望继续震荡上行。由于通胀预期不断强化,流动性泛滥局面短期内不会改变,银行、券商、地产、资源类股票都值得逢低关注。

福彩双色球			
第09070期 全国销量:219945468元 浙江销量:16527724元			
中奖号码:红色 01 02 09 10 21 31 蓝色 10			
奖级	中奖条件	中奖注数	奖金
一等奖	●●●●●●+★	4注	8232130元/注
二等奖	●●●●●●	42注	461732元/注
三等奖	●●●●●+★	614注	3000元/注
四等奖	●●●●●/●●●●+★	33016注	200元/注
五等奖	●●●●●/●●●+★	641836注	10元/注
六等奖	●●+★/●+★/★	5653421注	5元/注
本期我省中2注二等奖(宁波、绍兴各一注)。奖池累计2.4637亿元滚入下期。			
本信息若有误以公证数据为准 2009年6月18日			

福彩3D			
第09162期 2009年6月18日 销售总额:61477570元			
中奖号码 9 9 5			
奖级	浙江中奖注数	每注金额(固定)	
单选	2135注	1000元	
组选3	2240注	320元	
组选6	0注	160元	
浙江销售3463692元,返奖额2851800元。			
本信息若有误以公证数据为准			

福彩15选5			
第09162期 2009年6月18日 投注总额:1386550元			
中奖号码(无需排序) 07 08 13 14 15			
奖级	中奖条件	中奖注数	奖金
特等奖	中5连4	0注	1037865元
一等奖	5个号全中	201注	2568元/注
二等奖	中任意4个号	10576注	10元/注
本期中中出特等奖103.7865万元滚入下期。			
本信息若有误以公证数据为准			

新福电动车
中国驰名商标 加盟热线:0571-86626568

观察

大宗交易意向买单持续庞大

昨日上证指数创出反弹新高2855.42点,并接近高点收盘。盘后沪市的大宗交易,只成交了一单,但是有14单意向买单。买家想买入的,既有建设银行这样的大盘股,也有风帆股份、ST金化这样的中小盘股。

大宗交易意向买单的数量变得庞大,是从5月下旬开始的,时值上证指数在2600点上方,行情是否中线见底的话题刚起。

当下在上证指数2800点上方,券商观点的分歧已经非常明显。翻看多家证券公司的中期投资策略报告,有一些看好下半年行情——认为即使在流动性将不如上半年充裕、估值已乏吸引力的背景下,依靠“复苏”支撑,下半年行情能走得更远;有一些则看淡下半年行情,或者直接指出调整将是主旋律。关于A股是否将中期见顶的争论,正在发酵。而伴随着争论的剧烈,市场走势也逐步陷入震荡格局。特别是目前明显处于权重股拉升指数的“大象行情”风格,这种风格从4月底开始明显,自5月下旬以来变得更加强烈。

虽然大宗交易平台的买盘意向挂单暴增并居高不下,看似与权重股行情全面启动的时点很相近,但是并不成为大资金看好行情的注脚——玩转大宗交易的也都是大资金,不过是短线博取低风险收益的大资金。

从沪市大宗交易意向买单可以发现,在上证指数跌破10日均线、大有破位见顶之势的6月12

日,所挂意向买单并未锐减(共12单)。在上证指数创出反弹新高、大有再行逼空的6月18日,所挂意向买单也未急增(共14单)。

今年以来,大宗交易市场聚集了大量资金,这已让大家习以为常,但是经常性地挂买单,数量这么多,以往很少见。在业内人士看来,大宗交易意向买单的数量变得庞大,一方面是更多大资金希望博取折扣差价来抵御风险;另一方面,是许多限售股东不愿低价出售,或者观望,待股价上涨后以同样折扣卖出更高价格。从数据可以看到,上月股改和IPO限售股的抛售潮正在加大,这使得更多资金涌进大宗交易市场,参与“今日折扣买进,明日逢高卖出”这种超短线获利的机会。比如紫金矿业,由于有巨量解禁限售股,几乎每天都有买单超低价询价。

大宗交易意向买单的持续旺盛,既不是行情向好的昭示,也不是行情向淡的风向,而是震荡行情的标志。多位挂出买单的投资公司人士及大户表示,均不以大盘涨跌为判断基础,不猜顶也不猜底,而是讲究“低价为王”。在他们看来,单边强势上涨和单边一路下跌,在目前阶段都很难出现,震荡行情应是近期的主要局面,只要不会单边持续下跌,低价买进的股票,便有逢高卖出的机会。

分析人士如是说,放在二级市场上,可以这样理解:不是低价买进的股票,在这种行情中,风险已经很难控制,追高变得危险;越跌越卖似乎也没必要,在这种行情格局不变之前,难免有逢高可卖的机会。(罗峰)

深成指实现翻番 沪综指能否跟上

周四沪深股指双双高高开走,收盘再度创出本轮行情的高点。值得关注的是,昨日深成指盘中摸高11198.37点,本轮反弹最大涨幅已达到100.8%,而上证指数最大涨幅仅71.5%,两者存在明显的差异。分析来看,上证综指有望在近期展开持续补涨,涨幅将逐步向深成指靠拢。但这种补涨更多的将表现为权重股拉动的指数型上涨,市场内部不同风格股票之间的结构分化将日趋明显。

本轮行情之初表现最为强劲的是中小板指数,其次为深成指和上证综指。从走势看,中小板指数率先向上突破了半年线、年线等重要阻力位,并对其指数形成有力的向上牵引。中小板中有部分个股在短短数月内实现了3到4倍的涨幅,并成功超越了6124点时的股价高点。正是在它们强劲走势的带动下,整个市场的股价上行空间被有效打开,进而带动了深成指和上证综指的持续上扬。

但伴随着市场估值水平的迅速上升,尤其是中小盘股总体上泡沫出现,近期的市场风格已经转换为大盘权重股主导。盘面上来看,工商银行、建设银行等大盘银行股已经走出了较为陡峭的上升通道,而中国石油、中国石化等大盘股也在盘中多次出现巨大的买单快速上冲,带动前期涨幅滞后的上证综指补涨。从周四市场各大指数表现来看,上证50涨幅最大,其次是自今年4月23日开始发布的超大盘指数,深成指和中小板指数涨幅较小。市场资金流向少数大盘权重股甚至是超级大盘股的迹象极为明显。

实际上,自5月份以来,大盘股的涨幅已经开始明显超越中小盘个股,上证综指与深成指涨幅的差距也开始呈现收窄之势。预计下一阶段,这种趋势有望进一步延续,大盘权重股的加速拉升有望促使上证综指涨幅逐步向深成指靠拢,上证综指在近期摸高到3000点甚至是实现翻番触及3300点的概率有所上升。(凡凡)

资金流向

资金继续加仓四大板块

两市昨日的总成交金额为2310.04亿元,和前一交易日相比增加438亿,资金净流入约72.3亿。昨日上证指数类在煤炭石油、生物疫苗、银行板块的大力拉抬下,创出1664反弹以来新高,资金净流入明显。

虽然上证指数已来到近期预计的压力位2850附近,但市场资金仍处于流入状态,并且和前两天相比,资金流入板块在增加,不再局限在一两个板块,似乎仍有上攻的动力,因此保持适当仓位,顺势而为是目前的最佳策略。下一阻力区在2950附近。关注的重点仍是近期资金净流入板块:如地产、银行、医药、煤炭石油。

昨日资金成交前五名依次是:地产、煤炭石油、银行、医药、有色金属。

资金净流入较大的板块:医药(+26.6亿)、煤炭石油(+21.5亿)、中小板(+11.2亿)、地产(+7.2亿)、银行(+6.6亿)。资金净流出较大的板块:无。

1.医药板块:该板块昨日有约13.3亿资金净流入,净流入较大的个股有:交大昂立、普洛股份、华兰生物、达安基因、科华生物、太龙药业、海王生物、康美药业、天坛生物、天康生物、中国宝安、吉林敖东、金宇集团。

2.煤炭石油板块:该板块昨日有约13.5亿资金净流入,净流入较大的个股有:安泰集团、平煤天安、中国石化、大同煤业、潞安环能、中国神华、兰花科创、金牛能源、露天煤业。

3.银行板块:该板块昨日有约6.2亿资金净流入,净流入较大的个股有:招商银行、建设银行、交通银行、浦发银行、宁波银行、北京银行、兴业银行。

4.地产板块:该板块昨日有约30.1亿资金净流入,净流入较大的个股有:万科A、金地集团、中国宝安、招商地产、中粮地产。

广州万隆