机构最近喜欢“打短线”

□齐鲁证券研究所 尤文静

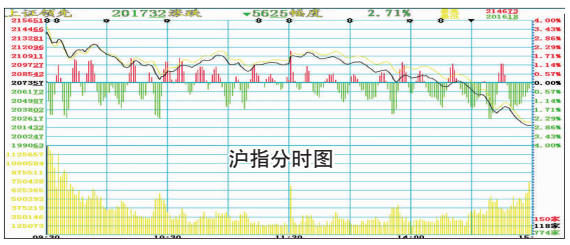
从周二盘面上看,无一板块出现上涨。农业、旅游酒店、房地产跌幅在1%以内,券商、外贸、电子信息等跌幅居前。

周一带动大盘的金融板块全线走弱,高开低走甚至跌停,如中信证券、海通证券、国金证券等,银行板块中虽然有浦发银行、南京银行公布前三季业绩大增公告,但仍未能持续强势。从该板块的走势和量能配合来看,有机构出货的迹象,可见机构投资行为短期化的特征仍旧明显,这也将制约大盘向上反弹的空间和反弹持续的时间。

根据海关总署公布的相关数据看,虽然今年前三季贸易顺差金额仍较大,但同比有所下降,且净出口对GDP的贡献已经不能显现,在全球经济衰退、金融危机不断扩散的情况下,进出口对全年GDP的贡献不宜乐观。中国现在要加快转变经济增长方式,着力扩大内需特别是消费需求,增加需求对经济的拉动作用,导致消费类板块与个股近期表现较为活跃,如基建、旅游酒店等,同时房地产因市场流传的利好吸引了部分资金的介入,但这些板块的持续性有待观察,而且对市场人气的带动作用有限,后期仍需关注金融板块的动向。

从昨日市场走势上看,在四个小时的成交量分布中,第一个小时出现放量冲高回落,获利盘抛压沉重,有大量资金逢高套现,随后两个小时缩量整理,最后一个小时再次放量下跌,市场仍有一定的下跌空间。

从技术指标看,布林线仍呈现下降趋势,目前中轨压力极大,下轨点位在1892点,估计1900点附近多方应有所抵抗。而市场目前上涨压力仍然很大,10日均线压制明显,向上突破必须有有效热点和持续的放量。投资者一方面要关注消息面的变化,看是否有真正能改变供求关系的有效利好出台,另一方面也要踏准市场节奏,波段短线操作。



齐鲁视点

板块点击▶▶

地产板块继续周一的上涨势头,走势强于大盘,中国宝安涨停,万科上涨1.88%;煤炭板块终于耐不住寂寞,表现较为出色,但尾盘快速回落,潞安环能、神火股份逆市上涨;有色板块表现也强于大盘,精诚铜业涨停;农业板块也十分活跃,新赛股份、丰乐种业涨幅超过1%。

而金融板块是周二空头主力,券商股更是重灾区,其中,中信、海通、国金跌停。整体来看,两市共有九成多个股下跌,其中涨幅超过5%的个股有20余只,涨停的非ST个股有10只,而跌幅超过5%的个股有近300只,非ST个股有20余只跌停。

跌破净资产个股一览

(截至10月14日)

代码	简称	收盘(元)	每股净资产
000619	海螺型材	3.93	4.4930
000636	风华高科	2.93	3.1401
000666	经纬纺机	2.96	4.7696
000667	名流置业	3.26	3.4684
000692	*ST惠天	3.45	3.5115
000700	模塑科技	2.69	3.0219
000717	韶钢松山	3.33	4.6470
000733	振华科技	3.84	5.2796
000755	山西三维	4.57	4.8263
000761	本钢板材	4.26	5.3431
000782	美达股份	2.34	2.4507
000821	京山轻机	2.65	3.2682
000825	太钢不锈	3.70	5.2087
000875	吉电股份	3.02	3.1903
000883	三环股份	2.77	3.2331
000886	海南高速	2.25	2.2807
000890	法尔胜	2.58	2.6332
000898	鞍钢股份	6.55	7.7569
000903	云内动力	5.05	6.3352
000913	钱江摩托	2.45	2.7069
000932	华菱钢铁	4.17	5.5684
000949	新乡化纤	2.33	2.5832
000961	大连金牛	3.34	3.9102
000966	长源电力	2.87	3.6097
000993	闽东电力	3.30	3.5342
002016	世荣兆业	3.55	3.5612
002034	美欣达	4.05	5.3402
002067	景兴纸业	3.39	4.9337
002087	新野纺织	3.49	4.4640
002102	冠福家用	3.45	3.5298
002113	天润发展	3.37	5.8642
600003	ST东北高	2.48	2.9321
600020	中原高速	2.80	2.9328
600060	海信电器	5.66	5.8612
600064	南京高科	11.01	12.6663
600080	ST金花	2.13	2.3399
600091	明科科技	2.78	5.3440
600100	同方股份	8.36	9.6453
600102	莱钢股份	5.84	6.8566
600105	永鼎股份	3.51	3.7925
600126	杭钢股份	3.78	4.3376
600152	维科精华	2.67	2.8738
600153	建发股份	4.90	7.4723
600163	福建南纸	2.89	3.1530
600172	黄河旋风	3.66	3.8399
600178	东安动力	3.65	3.9452
600191	华资实业	3.28	3.8041
600207	ST安彩	2.66	3.1914
600212	*ST江泉	1.84	1.9238
600215	长春经开	3.40	6.3381
600218	全柴动力	3.03	3.1214
600219	南山铝业	5.91	6.2390
600231	凌钢股份	4.43	4.7127
600232	金鹰股份	3.	4.5227
600233	大杨创世	3.40	3.5557
600235	民丰特纸	3.	3.3027
600249	两面针	5.19	8.8018
600260	凯乐科技	4.54	5.5036
600273	华芳纺织	2.50	2.6421
600278	东方创业	5.05	5.5755
600291	西水股份	5.11	6.7352
600302	标准股份	2.70	3.6521
600303	曙光股份	4.25	5.5812
600307	酒钢宏兴	4.86	5.5840
600321	国栋建设	4.14	5.1497
600322	天房发展	3.28	3.3397
600356	恒丰纸业	5.09	5.4016
600370	三房巷	2.90	3.4935
600398	凯诺科技	2.31	2.7560
600418	江淮汽车	2.81	3.1937
600425	青松建化	4.79	5.2705
600428	中远航运	6.02	6.0640
600493	凤竹纺织	2.92	3.2196
600507	长力股份	2.32	2.5078
600530	交大昂立	3.55	4.0964
600532	华阳科技	2.85	3.2518
600533	栖霞建设	3.51	3.7691
600539	狮头股份	3.04	3.8488
600555	九龙山	2.53	4.7460
600562	高淳陶瓷	3.92	4.1688
600566	洪城股份	4.18	4.7188
600567	山鹰纸业	2.78	3.0971
600569	安阳钢铁	3.12	4.5027
600602	广电电子	2.28	2.2917
600606	金丰投资	4.29	4.3575
600637	广电信息	3.03	3.2150
600702	沱牌曲酒	4.77	5.1990
600707	彩虹股份	3.19	3.4186
600727	鲁北化工	4.24	6.2182
600742	一汽四环	5.39	5.7187
600744	华银电力	2.91	4.2832
600782	新钢股份	4.19	5.2650
600802	福建水泥	3.23	3.3199
600805	悦达投资	2.90	3.0635
600808	马钢股份	3.48	3.6100
600810	神马实业	3.47	6.1424
600839	四川长虹	3.17	4.7236
600851	海欣股份	3.19	3.2374
600861	北京城乡	4.92	5.9854
600864	哈投股份	4.46	7.1278
600889	南京化纤	3.25	3.3228
600960	滨州活塞	4.28	5.8360
600966	博汇纸业	4.70	4.7697
600976	武汉健民	4.35	4.7260
600991	长丰汽车	4.47	5.6091
600992	贵绳股份	4.13	4.8146
601005	重庆钢铁	3.15	3.1911
000016	深康佳A	2.85	2.9935
000042	深长城	5.86	7.2475
000043	中航地产	4.86	6.4818
000050	深天马A	2.78	3.8034
000066	长城电脑	2.98	3.2528
000090	深大健	4.43	8.5192
000158	常山股份	2.83	2.9932
000419	通程控股	3.01	4.2413
000420	吉林化纤	2.32	3.1001
000488	晨鸣纸业	5.66	5.8865
000521	美菱电器	2.58	2.7134
000530	大冶股份	4.45	4.5584
000543	皖能电力	4.31	4.8544
000547	闽福发A	4.05	4.1027
000570	苏常柴A	3.20	3.4145
000573	粤宏远A	2.07	2.3718
000589	黔轮胎A	4.34	4.7826
000601	韶能股份	2.97	3.2083
000608	阳光股份	3.40	4.4123
000615	湖北金环	2.70	4.1580
000616	亿城股份	3.69	3.8794

A组						
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
张建周	108元	119249元	11.93万	11.93万	0.00%	1
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000633	SST合金	9股	赛前买入	赛前买入	停盘
东明建周	0元	106620元	10.66万	10.66万	0.00%	2
李苹	0元	68372元	6.83万	6.91	-1.71%	3
其他选手战况:第4名启明星-16.44%;第5名艺森-16.58%;第6名老百姓-17.16%;第7名宽阔-17.91%;第8名邢倡利-17.96%;第9名涨停板-23.85%。						
B组						
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
漂在股海	33517元	633元	3.41万	3.4万	0.29%	1
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600316	洪都航空	1820股	赛前买入	赛前买入	11.77元
	600780	通宝能源	3600股	赛前买入	赛前买入	3.36元
菏泽华生	0元	47629元	4.76万	4.86万	-2.06%	2
操作	7.2卖出中兴商业300股					
老郭	8005元	17371元	2.53万	2.69万	-5.95%	3
操作	1.694卖出50ETF1800股;5.67卖出武钢股份400股;3.77卖南方航空800股;6.98卖出北巴传媒300股;5.99买入嘉宝集团400股;4.373卖出工商银行1600股;5.29买泰达股份500股;5.22卖出泰达股份1300股;4.1卖出滨海能源400股;3.39买津滨发展1000股					
持仓	000652	泰达股份	500股	10.14	5.29元	5.01元
	600622	嘉宝集团	400股	10.14	5.99元	5.5元
	000897	津滨发展	1000股	10.14	3.39元	3.3元
其他选手战况:第4名2008-6.40%;第5名三人行-7.59%;第6名布衣-8.80%;第7名现金为王-11.48%;第8名薛兴秀-18.32%;第9名淄博书云-18.89%;第10名短线先锋-20.54%;第11名点金智慧-20.57%;第12名半闲敝人-22.02%;第13名避风港-25.25%。						

10月14日主力资金流向

周二两市资金净流出约45.6亿。资金净流入较大板块:地产(+4.99亿)、酿酒食品(+1.0亿);资金净流出较大板块:银行(-10.2亿)、券商(-7.9亿)、上海本地股(-5.5亿)。指数近期在中期压力线附近的反复震荡反映了投资者对中期走势的迷茫。而政府的救市措施迟迟不出也导致资金无法产生中期预期而频繁的进出市场,造成指数大起大落,后市仍以轻仓操作为主。

板块	资金重点进出个股
地产	约4.99亿资金净流入。净流入较大的个股有:万科A、中国宝安、香江控股、中粮地产。
酿酒食品	约1.0亿资金净流入。净流入较大的个股有:伊利股份、光明乳业、海通集团。
券商	约7.9亿资金净流出。净流出较大的个股有:中信证券、海通证券、宏源证券、长江证券、东北证券。该板块的资金大进大出,参与时应注意控制仓位。
银行	约10.2亿资金净流出。净流出较大的个股有:中国平安、工商银行、招商银行、兴业银行、建设银行。

一语中的▶▶

⊙**浦发银行**称增发没有时间表 ⊙**S*ST盛润**控股股东股权流拍,股改被耽搁 ⊙**吉电股份**实际控制人中电投集团将白山热电、通化热电相关股权注入公司的承诺暂时无法兑现 ⊙**国元证券**第三季度净利不足四千万 ⊙**新农开发**拟定向增发4000万至8000万股筹资3.9亿元用于8万吨棉浆粕生产线和日处理900吨鲜奶奶粉加工生产线项目 ⊙**中国中铁**所属子公司中铁四局中标50.81亿元铁路线施工总承包工程 ⊙**上海建工**下属上海一建中标19亿元嘉里静安综合发展项目(南区)工程 ⊙**ST东源**:乐山福华通达农药公司拟采用资产注入方式对公司进行重大资产重组 ⊙***ST高新**控股股东终止公司资产重组 ⊙**澄星股份**公告澄星转债启动回售程序,回售价格105元/张,回售申报期从10月21日至10月28日 ⊙**S*ST三农**股改对价为每10股获转增3股,4.81亿元的负债将能得到清偿 ⊙**京新药业**原料药获欧洲COS认证取得该产品在欧洲市场销售通行证 ⊙**ST大唐**处置3496万元采滞资产;控股孙公司440万元转让所持北京浩鸿天业50%的股权 ⊙**北海国发**控股股东广西国发投资集团全部股份被转让给上海通盛投资公司,公司实际控制人易主 ⊙**北辰实业**控股股东增持公司股份100万股 ⊙**健康元控**股股东增持43万股 ⊙**江苏舜天**控股股东增持合计41万股 ⊙**三环股份**控股股东增持股份14万股 ⊙**新华锦**实际控制人增持股票17万股,平均价格3.375元/股 ⊙**五矿发展**控股股东增持100万股,平均增持价格13.45元/股 ⊙**大杨创世**控股股东增持公司股份5万股 ⊙**广宇集团**于控股股东一致行动人增持66万股,平均价格2.995元/股 ⊙**新世界**股东上海黄浦区国资委增持106万股

今日提醒▶▶

限售股上市:力合股份(000532)2659万股、贵糖股份(000833)248万股、马应龙(600993)1384万股限售股上市。

基金发行:富国天丰(161010)强化收益基金今日发售。

国债发行:08国债(19)(019819)发行年份2008,实际发行总额233.8亿,发行时间截止2008-10-15,票面利率2.64;国债0819(100819)发行年份2008,实际发行总额233.8亿,发行时间截止2008-10-15,票面利率2.64。

高手看盘▶▶

二次探底尚未成功

□股示舞道

近期沪市大盘的两个低点分别是9月18日的1802.33点和10月13日的1931.47点,形成形态呈底部抬高特征的双底形态,但笔者认为,大盘二次探底是假象,反弹持续时间不会太长久。

按照双底形态的经典分析理论,判断一个双底是否成功,最低的标准就是能否完成量度升幅,也就是双底形态构筑完毕之后,必须达到颈线位的最低涨幅。本次调整最低点1802点,前次反弹最高点2333点,颈线高度530点。大盘必须涨到2860点(2333+530),才算是完成双底形态量度升幅,也就说明大盘的双底形态成立或二次探底成功。否则,就不能算二次探底成功。笔者以为,如果没有重大利好刺激,大盘不具备上涨530点的能力。

同样,从技术分析的角度出发,沪市大盘在2566点和2952点之间,有一个强大的筹码分布带,这个期间的筹码涉及的时间长达40个交易日,堆积的套牢筹码多达2.7万亿。靠目前沪市每天不足千亿的成交,很难攻克这个阻力带。而且攻克了3000点面临的就是4·24行情的启动点附近,上方的套牢筹码非常多,主力不会解放散户套牢自己。

技术面再结合国际金融和经济形势以及我国宏观经济现状,可以得出这样的判断:大盘的折腾行情还会短暂延续,目的无非是延缓大盘下跌的节奏。但最终难以改变继续调整大趋势。

散户兵法▶▶

弱市更应精选个股

近期A股在全球金融动荡的背景下震荡筑底,市场整体估值水平大幅回落,沪深300的2008年动态市盈率已经接近历史低点。天弘基金表示,在行业或板块的低估值下,更便于精选出中长期投资价值突出的企业。作为最有活力的新兴国家经济体,在中国各行各业中都存在大量极具成长性的投资机会,精选个股策略的优势也更趋明显。

著名投资大师彼得林奇的投资经验也表明,任何人都不能准确预测股市涨跌,其成功关键在于精选个股。据悉,目前正在全国发行的天弘永定价值成长基金也采取了这种PEG选股策略。从彼得林奇管理的基金收益情况来看,其13年间的年平均复利报酬率达29%,投资绩效名列第一,而PEG的精选个股策略更是其制胜的关键。据悉,这种投资策略以价值成长比率(PEG)为主要参考指标,对股票的市盈率和成长性进行两方面的综合评估,以精选出在“成长性”和“内在价值”上占据优势的股票。

业内人士认为,PEG选股策略在弱市或转折行情下更具有效性,非常适合当前A股市场,有益于基金投资收益的提升。例如,在市场并不看好的行业中,彼得林奇就曾利用PEG策略精选出了快速增长的公司。

股市调查▶▶

44位基金总监的悲观预期:

2300点短期难以逾越

日前,国信证券经济研究所就2008年、2009年宏观经济增长、股指运行区间以及看好的行业,向上海地区基金公司的投资总监与研究总监进行问卷调查,44位基金总监对今年和明年我国经济增长一致认为将放缓,2300点就是今年四季度行情的顶部,将重点配置防御性品种。

□一财

多数总监对经济不看好

全球危机下,中国经济不能独善其身。由美国次贷危机引发的全球性金融危机下,各国未来经济增长前景堪忧。9月2日,经济合作发展组织预测2008年美国经济增长1.8%、欧洲增长1.3%、日本增长1.2%,欧洲经济放缓程度超出预期。英国较其他主要经济体更接近衰退,而美国经济虽然二季度表现较好,但三四季度将明显下滑,且在2009年下半年之前转好的可能性不大。在欧美发达经济体衰退、全球经济放缓的背景下,中国经济很难独善其身。

我们的调查结果显示,超过一半的调查者认为2008年中国GDP增长将在9%~10%之间,绝大部分基金总监认为在10%以下;而2009年将在7%~8%之间,近3/4的人认为将在8%以下的。这说明投资界对2009年的下滑程度更加担忧,与目前9%的GDP增长率的普遍预期存在较大差距。

2200点以上是高位区

增长下滑制约股指上行区间。政府“组合拳”利好政策支撑股市,然而经济增长放缓、行业景气回落中的上市公司盈利增速下降及限售股抛压制约股市的上行区间。未来在改革开放30周年和17届三中全会召开的关键历史时期,政府刺激经济和股市的政策有望陆续出台,市场普遍盼望悲观预期能逐步扭转。

调查结果显示,2008年四季度有近60%的投研总监认为,上证指数的运行区间为1500点~2200点,23%的调查者认为在2200点~2800点,18%的调查者认为1500点以下。总体来看,2200点~2300点一带受调查者眼里已经成为四季度的顶部区域;对于2009年上半年,有50%的调查者认为上证指数的运行区间为1800点~2500点,27%的调查者认为1300点~1800点,23%的调查认为2500点~3000点。

行业中最看好医药股

行业配置注重防御与政策主导。经济下行周期中,机构投资者的行业选择更趋防御,消费需求稳定、投资拉动及政策主导行业更受投资者关注,如必需品消费、交通运输基础设施及相关设备制造业、通信、农业及博弈成品油定价与电价调整等。

调查结果显示,2008年四季度投资者看好的行业依次为医药、商业零售、机械设备、电气设备、食品饮料、能源、交通运输及公用事业,最不看好的行业分别为基础化工、黑色金属、有色金属、纺织服装;2009年上半年投资者看好的行业依次为医药、商业零售、食品饮料、信息技术、电气设备、房地产、机械设备、交通运输及公用事业,最不看好的造纸印刷,较2008下半年有明显改观的行业为信息技术、房地产。

10月14日上证综指

开盘2139.06 最高2146.73
最低2016.18 收盘2017.32
下跌56.25点 成交554.11亿

沪股(600000—600048)

代码	简称	收盘	涨幅%	简评
600000	浦发银行	13.33	-1.48	弱市盘整,观望为主
600001	邯郸钢铁	3.76	0	停牌
600003	ST东北高	2.48	-2.36	弱市盘整,观望为主
600004	白云机场	11.06	-4.16	弱市盘整,观望为主
600005	武钢股份	5.38	-5.94	牛皮盘整,弱势观望
600006	东风汽车	2.89	-1.7	多重均线压制,不宜介入
600007	中国国贸	7.3	1.11	震荡下行,不买入
600008	首创股份	4.54	-3.2	观望气氛浓厚,不参入
600009	上海机场	14.99	-2.15	空方能量释放,不介入
600010	包钢股份	2.69	-1.47	多条均线反压,不介入
600011	华能国际	7.08	0.85	弱势难改,场外观望
600012	皖通高速	4.28	-2.06	缺乏做多量能,观望
600015	华夏银行	7.67	-2.54	消化获利筹码,逢低参与
600016	民生银行	4.48	-4.68	空头形态,不介入
600017	日照港	5.39	-2.53	盘跌形态,弱势不介入
600018	上港集团	3.92	-2.73	弱势震荡,场外观望
600019	宝钢股份	5.7	-3.72	弱市难改,持币不动
600020	中原高速	2.8	-2.1	多条均线压制反弹
600021	上海电力	3.52	-1.68	震荡盘落,不介入
600022	济南钢铁	5.33	-5.5	弱势未改,不宜介入
600026	中海发展	8.62	-2.27	跌势不止,持币为主
600027	华电国际	3.74	-1.32	杀跌盘涌出,不介入
600028	中国石化	9.72	-1.62	弱势未有改变,观望
600029	南方航空	3.54	-3.28	盘跌格局未改
600030	中信证券	20.41	-10.01	跌停,注意风险
600031	三一重工	14.71	-3.67	仍有跌底需要,关注
600033	福建高速	5.52	-2.82	回升阻力大,观望
600035	楚天高速	4.29	-1.61	下档支持股价上升
600036	招商银行	14.93	-1.91	整理不充分,暂不介入
600037	歌华有线	9.6	-2.44	月线压制反弹,不参与
600038	哈飞股份	8.75	-1.46	未摆脱均线阻力
600039	四川路桥	4.27	-4.9	底部仍需探明,关注
600048	保利地产	13.92	-2.79	盘跌未改,短线小心

下转版面中缝 ☞
A18、A20、A22、A24、A26、A28、B02

本版建议 仅供参考
据此操作 风险自负