

再度暴跌 大盘如何选择方向

周四沪指刚刚冲过3300点就遇到空方的阻击,多方虽有反击,可惜空头来势凶猛,最终出现单边下跌的走势,从K线看,周四的阴线完全吞噬了周三的反弹成果。机构分析认为,由于短线市场人气并不稳定,市场再度探低在情理之中,后市需关注权重股动向以及成交量状况。

权重股左右市场形势

从周四盘面观察,尽管早盘铁路基建、旅游酒店、

有色金属等板块曾带领指数展开强势震荡,但是几次冲高未果使得股指在3300点附近市场分歧开始加大,加之刚刚经历大跌,短线市场人气并不稳定,因此,当天的再度探低应在情理之中。而从近三日的快速调整中发现,市场成交量出现明显放大,一方面揭示了短期获利盘出现集中打压,同时也说明当前位置多方还有积极回补的动作,而一旦短期做空动能充分释放,经过充分换手的市场未来仍将有能力再度向上发起有力度的反攻。

值得关注的是,昨日权重股再度出现大幅调整,但未能有效恢复市场的人气,反而成为股指大幅杀跌的元凶之一。从盘面看,目前部分银行、石油石化等权重股已经回探至中期重要支撑位,而权重股在惯性探低之后能否有效企稳将对短线股指产生重要的影响,短线权重股探低后的反攻力度值得短线重点关注。

我们认为,虽然短线大盘还有惯性下探的要求,但是连接9月29日低点与11月2日低点所形成的趋势线

(目前在3147点附近)将在下方对股指构成一定支撑。届时关注大盘在该位置附近能否有效探低企稳。

(新旗舰中心)

调整时间或将拉长

目前股指在小C浪下跌形式中运行,早盘股指的冲高是给周三介入的短线资金套现的机会,收盘点位是不是本次调整最低点尚难以确认。虽然目前活跃的成交量表明主力没有撤离,但是

沪指必须保持单日2000亿以上的成交金额,不然市场人气将受到打击。从走势判断,这次的调整时间可能会拉长,从5日均线下穿10日均线,以及MACD刚刚死叉又可以看出来,要想快速改变调整趋势,除非周五探底回升,接着股指拉出三根中阳线,不然要等到12月上旬末端才可见到新的上涨趋势形成。

我们认为,周五市场情绪一般较为谨慎,估计探底回升参与的资金不会特别多,沪指能维持2000亿的

水平则表示趋势并未完全破坏,股指经过震荡修复技术指标后,中期依旧能继续上行。对于后市,一方面要关注行情中权重动向对于指数的影响,另一方面可以在本次调整的步伐中逐步转变操作风格,整体思路还是以业绩为主、题材为辅,行业结构上着重关注中下游的优良品种,类似消费、新能源低碳、智能电网等。近期在金价连创新高的势态下,煤炭、有色、黄金板块个股可以关注。

(宁波海顺)



A组						
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
QQ	58920元	67119元	12.70万	10.05万	26.37%	1
操作: 13.47元卖出联合化工 4200股; 14.36元卖出福耀玻璃 4900股; 14.98元买入卧龙地产 4000股						
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600173	卧龙地产	4000股	11.26	14.98元	14.98元
东明建周	80540元	239元	8.08万	7.25万	11.45%	2
操作: 21.95元卖出大龙地产 3800股; 17.30元买入ST湖科 4800股						
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600892	ST湖科	4800股	11.26	17.3元	16.8元
满仓红	146374元	65.43元	14.70万	13.23万	11.11%	3
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000970	中科三环	12800股	费前买入	费前买入	7.82元
	600232	金鹰股份	7800股	费前买入	费前买入	6.01元

其他选手战况: 第4名专一 10.21%; 第5名邢倡利 8.65%; 第6名文海 7.12%; 第7名张建周 7.10%; 第8名李季 6.63%; 第9名三人行 4.68%; 第10名避风港 0.14%; 第11名古茶 -0.44%; 第12名老百姓 -1.61%; 第13名涨停板 -2.81%; 第14名愚鱼 -3.11%; 第15名恩赐先行 -3.49%。

B组						
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	0元	26419元	2.64万	2.29万	15.26%	1
操作: 20.69元卖出宏达股份 1200股						
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	2870元	74258元	7.72万	6.99万	10.44%	2
操作: 6.67元卖出深高速 4000股; 8.86元卖出盐田港 2000股						
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	601618	中国中冶	500股	费前买入	费前买入	5.94元

其他选手战况: 第3名资金为王 9.17%; 第4名淄博行云 0.00%; 第5名茗咖啡 -0.49%。

11月26日主力资金流向

两市周四资金净流出约154亿元,昨天的下跌再创新低,很明显指数的调整仍未完成,不过在大幅下跌中仍有不少个股存在机会。资金成交前五名依次是:地产、中小板、有色金属、金融、医药。

资金净流入较大的板块:地产、创业板;资金净流出较大的板块:中小板、汽车、医药、化工。

板块	资金重点流入个股
中小板	万力达(002180)、神开股份(002278)、江苏宏宝(002071)、华兰生物(002007)、华邦制药(002004)、久联发展(002037)、丽江旅游(002033)、东华能源(002221)。
有色金属	江西铜业(600362)、紫金矿业(601899)、铜陵有色(000630)、驰宏锌锗(600497)、宏达股份(600331)。
地产	资金净流入约35亿元,成城股份(600247)、深深房A(000029)、世纪星源(000005)、中大股份(600704)、深鸿基(000040)、沙河股份(000014)、万科A(000002)、中粮地产(000031)、新黄浦(600638)、金地集团(600383)、深物业A(000011)、深长城(000042)。
创业板	资金净流入约23亿元。神州泰岳(300002)、特锐德(300011)、大禹节水(300021)、立思辰(300010)、金亚科技(300028)、爱尔眼科(300015)、上海佳豪(300008)、亿纬锂能(300014)、华测检测(300012)。

11月27日期市操作策略

基本观点: 股市下跌带动多数商品走低,品种间强弱分化有所体现,但整体做多氛围依然存在,回落为买入机会,目前等到市场企稳,择机买入。

品种点评: 沪铜仍在上涨通道,择机买入;橡胶做多动力仍然较强;油脂整体显强势。

合约	收盘价	方向	趋势强度	操作建议
铜1003	5530	多单	★★★	54800附近买入
胶1003	22045	多单	★★★	21600附近买入
螺纹1005	4484	震荡	震荡	4450附近买入
豆粕1009	7852	多单	★★★★	7820附近买入
棕榈1009	6790	多单	★★★★	6740附近买入
豆粕1009	2999	多单	★★★	2970附近买入
塑料1001	11480	震荡	震荡	11450附近买入
PTA1001	8064	多单	★★★	8050附近买入
白糖1009	4966	多单	★★★	4930附近买入
燃油1003	4307	震荡	震荡	4300附近买入
PVC1001	7095	震荡	震荡	7000附近买入

注: 一星到五星代表趋势的乐观程度,五星最强,一星最弱,所有建议,仅供参考。(永安期货济南营业部 王兆军)

今日提醒

新股发行:(002315)焦点科技网上发行2350.4万股,申购代码:002315,发行价42元/股,发行市盈率66.67倍,申购上限2万股;(002316)键桥通讯网上发行2400万股,申购代码:002316,发行价18.8元/股,发行市盈率60.65倍,申购上限2万股。

新股上市:(002308)威创股份4276万股上市,发行价23.8元/股,发行市盈率46.34倍,券商预计其上市首日价格区间为28.04-32.04元;(002309)中利科技2680

万股上市,发行价46元/股,发行市盈率41.07倍,券商预计其上市首日价格区间为56-66.70元;(002310)东方园林1160万股上市,发行价58.6元/股,发行市盈率50.96倍,券商预计其上市首日价格区间为84-93元;(002311)海大集团4480万股上市,发行价28元/股,发行市盈率48.39倍,券商预计其上市首日价格区间为39.6-45.90元。

股份解禁:健康元(600380)48706万股限售股上市,安泰科技(000969)572万股配售股上市。

机构研判

广州万隆

除了技术调整和心理压力因素之外,市场对未来政策取向和资金层面的担忧则是短期大盘出现剧烈震荡和大幅跳水的根本原因。

市场高度关注的一年一度中央经济工作会议将对明年经济政策和宏观调控进行定调,而近期《瞭望》周刊撰文建议积极财政政策退出。而中央经济工作会议既是定调明年宏观经济政策最权威的风向标,也是判断大盘中期趋势的重要风向标。

注意到,在目前政策走向相对敏感的阶段,国家统计局网站刊登的《2009年三季度经济述评之十二:资产价格上涨风险值得关注》一

股市频繁“转身”

后市密切关注政策动态

文指出,通胀预期产生的根源是流动性过于充裕,资产价格上涨过快在相当程度上透支了未来实体经济复苏成果,正视资产价格上涨风险,应对管理通胀预期,宜未雨绸缪以防患于未然,为此须在政策安排上早作考虑。

实际上,为管理通胀预期,央行近阶段在公开市场上已连续实施并加大净回笼操作力度。10月信贷的显著回落也已经被市场理解为控制通胀政策的明确意图。

与此同时,伴随近期大盘的持续反弹,大小非减持压力明显增加。此外,上市公司巨额再融资压力也在很大程度上打击投资者信心。其中证监会要求商业银

行补充资本充足率,中行逾千亿的再融资传闻成为市场恐慌抛售重要诱因。据悉,按照银监会的要求,年底前各家银行资本充足率须达到10%,而作为次级债和混合债的发债银行,核心资本充足率须达到7%。不过有媒体报道,鉴于市场对巨额再融资愈发敏感,国有大行今年可能会通过减少分红的方式来留存更多的利润,以应对未来可能更高的资本充足率监管标准。

毫无疑问,下一步宏观政策取向已成为未来行情发展的重要风向标。经过短期的剧烈震荡和大幅调整之后,指数运行将随着政策的明朗和心态的平复而趋于稳定。

板块掘金

不少人注意到了近期以来通胀预期下带来的大宗商品的投资机会。另外,年末往往是突击重组的时间之窗所在,有政策、题材、上市公司三重支持的重组板块或许会上演一场精彩的大戏。而随着近期电价调整拉开大幕,不少投资者又将目光瞄向了水价改革。

高非

通胀下的大宗商品机会

随着通胀预期愈演愈烈,金属、石油、农产品等大宗商品也受到提振。中信建投分析师郭晓露认为,黄金板块前期涨幅已体现了金价的预期,短期内回调整理可能性较大;有色金属板块受金属价格影响走势将偏弱。建议投资者重点关注业绩稳健或恢复较快快的上市公司。如锡业股份(000960)、焦作万方(000612)、中金岭南(000060)、金钼股份(601958)等。从中长期角度来看,电解铝、黄金、铜类上市公司最具潜力。

农产品方面,近日的天气因素,显著推高了农产品价格。政策上,国家明确表示2010年将进一步提高粮食最低收购价格和扩大农业补贴力度。天相投顾表示,政策加天气因素,双重利好将推动农业股在年末上涨。建议关注最

年末挖掘三大主题机会

(600316)、西飞国际(000768)、贵航股份(600523)、中航重机(600765)等均涉及重组题材。

另外,有资深人士表示,还有一些区域性重组概念也值得关注。例如,上海本地股百联股份(600631)、友谊股份(600827)、飞乐音响(600651)、上海金陵(600621)及广宇发展(000537)等重组预期强烈的个股。

而市场一直有年底炒ST股的传统,主要是因为ST股需要保壳。这部分个股有ST安彩(600207)、ST得亨(600699)、ST中葡(600084)、ST方源(600656)、ST偏转(000697)、ST华光(600076)等。

重组板块行情值得期待

年末往往是突击重组的时间之窗所在,有政策、题材、上市公司三重支持的重组板块或将成为年末的投资重点所在。

中投证券分析师古振华表示,“每年四季度历来是央企整合的高峰季节。目前来看,主要体现在钢铁、汽车、军工三个板块。”资料显示,一汽集团旗下的一汽轿车(000800)、一汽夏利(000927)、钢铁股中的杭钢股份(600126)、包钢股份(600010)、本钢板材(000761)、南钢股份(600282)、三钢闽光(002110)、军工行业中的洪都航空

了大幕。除电力外,目前市场最关注的就是水资源价格上调的问题。上海证券认为,水价上调已经成为电价上调后又一改革趋势,建议投资者关注水价改革当中的交易型机会。

中投顾问发布的报告显示,按照国家“十一五”期间的目标,全国城镇污水年集中处理量达到302亿立方米,要实现上述目标,需新增投资3320亿元,这将给相关上市公司带来巨大的发展机遇。广州万隆表示,首创股份(600008)、南海发展(600323)、武汉控股(600168)、创业环保(600874)、洪城水业(600461)、城投控股(600649)、辽水水利(600283)等后市表现值得积极跟踪。

另外,最近国家发展改革委关于天然气定价机制改革的具体方案也正在讨论中。湘财证券分析师王强表示,天然气价格分拆上涨,将直接利好相关上市公司。建议关注区域龙头陕天然气(002267)。

下游用气化工类企业产生成本压力,间接利好尿素企业,如华鲁恒升(600426)、鲁西化工(000830)和柳化股份(600423)等。

价改主题5大潜力股: 武汉控股(600168)、富龙热电(000426)、南海发展(600323)、陕天然气(002267)、鲁西化工(000830)。

随着非居民用电电价调整方案的出台,电价调整拉开

一语中的

◎湖北金环拟以自有资金4900万进行证券投资 ◎ST星美拟定向增发15.8亿股受让地产公司股权 ◎山东黄金不超过2亿竞购探矿权 ◎中国中期再遭股东减持300万股 ◎*ST科苑遭第一大流通股股东减持 ◎宏达股份7亿拿地250亩 ◎川投能源32亿元收购两滩水电48%股份 ◎北京城建拟定向增发35亿元,发行价不低于17.27元/股 ◎华天酒店放弃发行公司债 ◎雅戈尔、顺鑫农业发短期融资券还债 ◎四创电子筹资收购华耀公司90.8%股权 ◎保利地产12亿存长沙单价地王 ◎亚星客车转让子公司股权 ◎宏宗动力被董事17.34元/股增持 ◎S*ST兰光提高股改对价至10送3 ◎南海发展近亿元投建污水处理厂 ◎*ST生物否认甲流概念 ◎重庆啤酒2.5亿元出让厂区土地 ◎伊泰B控股股东增持3.6% ◎东方海洋受益海参与持续涨停 ◎广陆数测或被广西有色旗下华锡集团重组 ◎生意宝拟收购专业会展公司

代码	简称	收盘	涨幅	简评
600000	浦发银行	21.99	-5.13	多方能量不足,不介入
600001	邯郸钢铁	5.61	-4.75	有主力做多,择机买入
600003	ST东北高	3.87	0.00	停牌
600004	白云机场	9.64	-3.7	上升压力较大
600005	宝钢股份	8.31	-5.89	短线震荡,有机会
600006	东风汽车	6.64	-7.65	整理形态,积极关注
600007	中国国贸	12.88	-8.2	重心缓慢上移,关注
600008	首创股份	6.8	-5.42	箱体震荡,低吸高抛
600009	上海机场	15.01	-3.78	调整较充分
600010	包钢股份	4.95	-5.89	上攻势头,持股
600011	华能国际	7.88	-4.25	支撑较强,介入
600012	皖通高速	6.21	-4.02	均线支撑股价继续上行
600015	华夏银行	11.11	-5.61	走强需时

600016	民生银行	7.88	-5.74	强势回调,可关注
600017	日照港	6.58	-3.24	均线支撑向上,持股
600018	上港集团	5.79	-4.46	震荡格局,观望为宜
600019	宝钢股份	8.34	-6.61	上行趋势,持股
600020	中原高速	4.58	-3.98	多条均线支撑,关注
600021	上海电力	6.02	-2.9	震荡上行,持股为主
600022	济南钢铁	5.27	0.00	停牌
600025	中海发展	13.72	-6.28	冲高回落,择机参与
600027	华电国际	5.56	-4.96	均线均线支撑,逢低参与
600028	中国石化	11.9	-3.17	上档阻力较大,观望
600029	南方航空	5.84	-3.95	短线整理,关注
600030	中信证券	28.29	-5.73	上行行情酝酿中
600031	三一重工	35.4	-5.04	多方能量不足,不介入
600033	福建高速	6.67	-5.26	阶段性高点附近
600035	楚天高速	5.52	-2.13	均线支撑,介入

600036 招商银行 17.22 -4.65 关注量能变化
600037 歌华有线 13.42 -4.48 整理形态,关注
600038 哈飞股份 18.06 -7.05 积蓄上行动力,关注
600039 四川路桥 8.08 -5.83 短线震荡,有机会
600048 保利地产 25.78 -2.24 买力不强,观望为宜

下转版面中缝, A14、A18、A20、A22、A24、A26、A28、A30

本版建议 仅供参考 据此操作 风险自负