

资本市场一周报告 (第六十八期)

股市 权重股发力 大盘冲破 1700

收益评级: ★★★ 风险评级: ★★★

收益评级: 风险评级: 本周沪深股市在权重股的带动下,沪综指放量突破 1700 点整数关口。周线形态来看,大盘收出光头中阳线。从本周市场轨迹来看,以中国石化、中国国航、G 招行、中国银行、大秦铁路等为首权重股全线上涨,使得大盘成功突破 1700 点整数关口,特别是笔者多次推荐的中国国航周五开盘不久就封死涨停板,对市场人气起到较大的提升;从另一个市场热点来看,G 阳之光的连续涨停带动了定向增发中 G 东华等相关品种。从全周市场形态来看,大盘收盘后已化解了困惑市场较久的“头肩顶”形态,与权重股上涨形成鲜明对照的是许多个股并未受权重股过多影响,表现平平,这也是中国 A 股市场未来新市场格局的体现。

由于本周周线形态为放量周阳线,预计下周初大盘仍有冲高运作,但由于大盘在权重股带动下上海综合指数已逼近前期高点 1757 点,而大盘短线技术指标处于高位超买,因此大盘下周可能引发较大幅度的震荡走势。下周由于大盘已进入密集成交区,而一些品种却体现的是短线技术指标处于低位,因此个股行情仍可期待。下周需要关注的是成交量能否配合;其它品种中个股是否仍然此起彼伏;基本面的变化,综合建议下周在积极运作个股的同时,要避免满仓运作,特别是大盘上攻逼近 1750 附近时,要进行仓位的减持。从大的形态来看,虽然大盘化解了困惑市场的“头肩顶”形态,但如果量能不济,在 1750 点出现中阴回落,则可能形成较大的 M 头形态,这是投资者应多加防范的。

(九鼎德盛)

金市 金价节节败退

收益评级: ★ 风险评级: ★★★

本周金价向下触底至 573.1 美元,创两个多月新低位。金价开盘 606.7 美元,最高上试 608.70 美元,跌幅高达 33.6 美元。本周跟随上周拉出一根大阴线,冲破 600 美元,使金价的整个走势陷入到尴尬的境地。

纵观全周,由于油价下滑,美元稳步走强的影响下,使得金价走势每况愈下。本周一开始,黄金就出师不利,跌破 600 美元整数大关,接着金价一直在 600 美元下方,并且不断下探下方支撑位,结果是跌破一个个支撑位,始终没有找到一个好的反弹点。

周一美元受到美国财政部长鲍尔森表示将继续奉行强势美元政策的影响,投机者纷纷买入美元而随后美联储皮纳尔托发表强硬讲话进一步使市场确立的美元信心,加速了美元的上升。美元指数暴涨至 86.05,创 7 月 27 日以来高点。致使金价以跳空开盘延续上周的跌势,连续三连阴将阻力位一一击破,使得多头毫无还手之力。周二金价形成技术上的反弹,但是最后由于动能不足,始终突破不了 600 美元,最高上试至 599.7 美元后又无力下滑至 590 美元附近。周三受中东地区政治局势趋于缓和的影响,原油价格连续 6 日拉出阴线,跌至 65 美元附近,欧洲央行九月售金计划又给现在的黄金雪上加霜,使金价跌破 580 美元。

本周后期金价及相关市场的基本面因素依然毫无变化,投资者看跌倾向明显,周四晚 8 月美国消费者支出增幅强于预期,美元进一步走强,使金价最低见至 573.10 美元。IMF 预计美国的加息空间依然存在,仍需进一步加息,同时,受欧洲加息预期再次高涨影响,出于对美元长期保持的利率差异考虑,市场也可能因此重燃美元的加息预期,下周美国议息,预期影响着市场。如果这样的话,金价将进一步受打击。

接下来的一些数据:周五晚公布美国通胀数据、G7 周六开会以及下周美国议息,影响着美息走向,故数据好坏已对金价起关键作用。预计 250 天平均线值得关注,因 250 天平均线同时亦为 50%之黄金比率水平,目前处于 571 水平。下破 571 将开展新一轮下挫;上破 581 美元水平则弱势见缓和,但升幅预计在 585.50 美元或 592.5 美元已见受限,预计升幅不大,支持位 561.60 美元、556.00 美元、阻力位 585.8 美元、592.50 美元。

(世纪黄金 马敏燕)

第十四期模拟炒金大赛第一期排行榜
比赛时间:2006年9月1日至2006年9月30日
起始资金:10万
投资指导:浙江世纪黄金制品有限公司

参赛者网名	名次	收益率	资金结余
海之魂	1	605.00%	704996.37
老走熊	2	508.37%	608367.55
李小米	3	402.08%	125793.62
正帅哥呢	4	382.43%	482427.33
gold007	5	316.36%	192802.35

报名热线:0571-87216839

汇市 非美走势分化

收益评级: 风险评级: ★★★

因原油进口价格上涨至历史高点,以及出口在 5 个月来首次下滑,本周公布的美国 7 月贸易赤字扩大至 680.4 亿美元,较 6 月修正后的 648.2 亿美元增加了 5%;不过美国 8 月零售销售强于预期,就业市场也依然表现强劲,为美元提供了一些支撑。美元指数如期在 86.00-86.20 区域受阻展开调整,支撑区依然是 85.30-85.50,若 85.30-85.50 能获得有效支撑,则美元有望展开第 2 次上攻,而有效站上 86.30 一线,则将创出新空间。

欧洲央行行长特里谢本周再次指出,欧洲央行时刻警惕通胀压力,并将采取一切可行的措施确保中期通胀率维持在目标水平,市场普遍认定欧洲央行本年度将再次提升利率。但是欧元的反应似乎并不强烈,对这些言论熟视无睹。本周欧元兑美元围绕着震荡中轨 1.2700 关口反复争夺,波动幅度也基本维持在 1.2650-1.2750 之间,技术上,1.2760-1.2780 存在较强的阻力,投资者可考虑在此附近做空欧元,1.2830 上方止损,稳健者可等待 1.2650 有效突破。一旦跌破该水位,则下周欧元将往 1.2460 一线运行。

本周英国基本数据为英镑提供了强劲动力。据英国国家统计局周二公布的数据显示,英国 8 月通胀升至 2.5%,为 1997 年开始此项统计以来的最高水平;紧接着周三公布的英国 8 月份失业人数连续第二个月下降,降幅达 18 个月来最大,而周四公布的英国 8 月零售销售数据也非常强劲,大幅高于市场预期。一系列利好数据无疑进一步证实,英国央行很有可能在 11 月再度升息,英镑兑美元因此展开较大幅度的上涨。技术上,依然判断本周只是反弹修正走势,1.8880-1.8900 再次形成反压,强阻力则位于 1.8930-1.8950 区域,若汇价再次跌破 1.8800 关口,则英镑还将继续下跌之路,中线目标 1.8500-1.8550 区域。

周三日本央行公布了 8 月 10-11 日货币政策会议纪要,内容没什么新意,显示当前日本经济尽管正在稳步扩张,但日本央行对于通胀压力的态度还是比较温和,货币政策取向还需要时间来判断。因此,日元依然受到市场冷落。本周末将再次召开 G7 会议,若会议中就日元汇率问题再次展开讨论,则下周日元料将有一波上涨,116.30 为第一目标,强支撑位于 114.80 一线,如果日元各交叉盘也展开回落,则将为日元提供强力上涨动能。同时,投资者还需关注 118.60 的阻力。

(第三波 WAHUI 李斌)

外汇模拟比赛 7 月排名

名次	比赛帐号	参赛者	总资产(美元)	收益率
1	436983	Baiyanqing	20782.90	108%
2	438252	zhenyu6321	19835.88	98%
3	435999	bs-Luyan	19353.16	94%

模拟比赛资金为一万美金起步 www.wahui.com

期市 沪铜头部成形

收益评级: ★★★ 风险评级: ★★

本周大连市场豆类与玉米先抑后扬,整体维持小区间震荡的格局,其中大豆价格基本与上周五持平而豆粕及玉米的价格略有回落。同期美盘大豆小幅创出新低后有所反弹,价格基本未变,玉米价格小幅下滑。美国农业部周二晚上公布的大豆、玉米月度供需报告数据偏空,但由于大豆、玉米的整体价格处于低位市场对其并不敏感,后市整体应该是震荡筑底的过程。大连市场本周盘面给人的感觉是跌不动又涨不高,而跌不动的感觉更强一些,操作上现阶段并不是合适的中线介入机会,操作原则仍是豆粕小区间高点短空而玉米小区间低点短多。中长线来看豆类及玉米均处于底部区域,耐心等待合适的做多机会。

郑州强麦本周继续小幅上扬,龙头合约 1 月合约价格一直在前期的区间高点附近震荡,而 5 月合约向上拉破前区的区间高点。从图形上来看强麦似乎做多更合理一些,不过以河南万达为主的河南当地粮食部门还是持有相当数量的净空单,而多头持仓相对分散,并没有核心多头介入,除非现货价出现大幅度上扬否则从历史经验判断最终仍以回落的机会更大,建议少量持有空单,止损点可以设在周五收盘价上方 30 点附近。白糖本周是底部抬高的震荡行情,总的来看以震荡筑底的机会较大,从持仓结构分析前期的控盘主力还是持有较大数量的净空单,后市行情反复难以避免,以龙头合约 3 月合约为例,3350 下方可以适当买入,追涨风险还是不小。

沪铜受伦敦铜大幅下跌的影响价格大幅下挫,本周跌幅超过 5000 点,不过因为现货表现较强与伦敦铜相比还是较为抗跌。整体来看沪铜还是在构筑大头的过程中,原油、黄金的向下破位意味着沪铜的跌势现在还处于初期,建议中长线空单继续持有。伦敦铝上周向上突破前期的平台而本周快速变脸巨幅下挫,考验前期构筑了 3 个多月的底部,后市有向下突破的可能。沪铝因为现货价坚挺表现出较强的抗跌性,局部的抗跌难以改变整体的走向,操作上以逢高做空较为合适。天胶本周强劲反弹,局部反弹基本到位,即使就此形成底部也需要反复震荡,继续上攻的机会很小,建议多单离场,可以适当做空。燃料油在外盘原油连创新低的背景下表现出较强的抗跌性但整体向下的趋势难以改变,建议空单继续持有。(默言)

基金 大盘股上涨有利基金净值

收益评级: ★★★ 风险评级: ★★

在大盘股的带动下,本周收盘站在了 1721.05 点。上海基金指数报收 1219.49,全周上涨 3.05%;深市基金指数报收 1098.83,上涨 2.39%。

大盘股票的上涨会对基金净值产生积极的影响。如果如市场所传说的,管理层要求封闭式基金增加分红金额,提高分红频率,那会大大提升基金的投资价值。基金的折价也会逐步降低。本周封闭式基金指数明显没有跟上大盘的上涨步伐,下周可能存在着短线机会。

富国基金管理公司计划推出类似 FOF 的产品,直接投资于业绩较好基金的重仓股。从国外的经验来看,确实有一些基金被动投资于业绩较好的公募基金的投资组合,也取得了较好的业绩。而且由于是被动投资,还可以节约不少成本。

华安国际配置基金首日发行为 600 万美元。人民币升值预期,无法用现钞购买都制约了发行规模。最终发行情况如何将会影响到后续 QDII 产品的设计。

今年以来偏股型基金净值增长排名靠前的华夏大盘精选实现了 91.11% 的净值增长,上投阿尔法以 85.04% 列第 2 位。所有偏股型基金的平均收益为 56.38%,与上周基本持平。

上投摩根成长先锋首日销售 18 亿后立即宣布结束发行,闪电发行反而获得了客户的青睐。建信优选成长基金首发募集规模超过 61 亿元。在首发普遍大幅下跌时,能发到如此规模,关键还是以往业绩在起作用。

上海浦东发展银行杭州分行私人金融顾问 郭剑

国债 数据良好利于上行

收益评级: 风险评级:

本周国债现券市场依托 5 日均线小幅上行,小阴小阳的 K 线组合,显示指数运行较为稳定。从现券表现观察,上涨品种多于下跌的,其中上涨品种集中在 3 到 5 年券种,而下跌品种主要长债。从成交活跃程度观察,浮息券、剩余期限在 1 到 3 年的品种以及部分长债成交相对活跃。

本周低于市场预期的 CPI 指数对债市是一大激励,尔后陆续公布的经济数据让债市有了放松的机会。央行公布了 8 月份金融运行情况,数据显示 8 月末广义货币 M2 余额 32.79 万亿元,同比增长 17.9%,比上月下降 0.5 个百分点。同时,当月人民币贷款增加 1875 亿元,同比少增 22 亿元。此前公布的 8 月 CPI 指数温和上涨 1.3%,也低于预期。与此同时,曾在 6 月份给债市带来较大压力的新股发行近期影响渐弱。加上对于银行放贷限制的持续施压,也让从股市和贷款投放中流出的许多资金无处投资,因此部分资金只能在债市寻找出路。

综合来看,市场已经逐步消化了部分不利因素,投资者心态转为平和,加之 8 月份的数据相对良好,资金依然充裕也支持国债震荡上行,近期投资者可顺势操作。

(金通证券 钱向劲)

B 股 窄幅整理从容选股

收益评级: 风险评级: ★★

进入 9 月份以后, B 股大盘呈现窄幅整理态势,本周 B 股大盘继续调整,双双收出小阴线,其中沪市 B 指在 88 点-90 点一带运行,收盘沪市 B 指以 89.88 点报收,全周下跌 1.26 点,周跌幅为 1.38%;深市 B 股则按照其自身运行格局,主要在均线附近调整,深成 B 指收于 2396.32 点,全周下跌 10.72 点,跌幅为 0.45%。

表面上看, B 股大盘不显山露水,走得十分平稳,有时甚至可以说是很沉闷,但是仔细观察可以发现,实际上是在暗流涌动,许多个股已经按捺不住冲劲,如黄山 B 股 9 月 8 日股价已经创 2001 年向境内投资者开放以来的新高,茉织华 B 用了三周时间,股价涨幅逾 30%,万科 B 连续四周收阳,股价已经远超 A 股价格,因此透过平静的走势窥视到这个市场其实不平静。在 B 股市场投资者期待的眼神背后,还有境外机构投资者增仓的行动。对此,我们坚信政策无论怎么定, B 股的好戏都在后面。

短期来看,由于热点效应有限,大盘上攻乏力,而且投资者对沪市 90 点整数关口上方的压力仍然心存疑虑。整体而言,市场走势仍将呈现一方三折格局,在实质性利好出台前,市场暂时将遵循自身规律运行,调整是正常的,此外调整也是为了更好的上涨,因此建议投资者继续控制仓位、波段操作,并密切观察针对 B 股市场的消息面。

当前在调整的市场中是我们有了从容选股的时间,尤其是考虑到 B 股未来空间巨大、机会很多,消息面稍有风吹草动就能将其推上天,因此把握好当时时机很重要。基于 B 股市场投资的特性,我们认为公司业绩、成长性和分红能力依旧是决定盈利的重要因素,对此投资者可考虑在盘中逢低吸纳市盈率和市净率双低、分红收益率和净资产收益率双高的品种,2005 年报和 2006 年半年报给了我们较多的信息。在实际操作中对于一些绩优成长 B 股或者基本面尚可且有题材的 B 股重点关注,如深基地 B、鲁泰 B、张裕 B、晨鸣 B、机电 B、友谊 B、陆家 B、金桥 B、鄂绒 B 等。(金通证券 钱向劲)