

“秋抢”结束后的市场变局

当前在中小板、创业板中淘金,未来半年有50%~100%获利空间

名家·看盘

“秋抢结束了吗”?

从9月20日沪指2573点起步的“秋抢”,至11月11日的3186点,以2382%的涨幅而告结束。“秋抢”结束的标志是:连放3000亿左右的巨量天量;央行接连推出加息、提“准”的紧缩信号;国务院会议

提出要调用市场手段加行政手段来抑制通胀;大幅拉高石化双雄乃至涨停,以掩护热钱、游资在资源股中出逃,资源股板块动辄集体跌停;每年“秋抢”的时间周期11月中旬已过。当然,我所谓的“秋

抢”结束,主要是指以上证综指,是指国庆节后第一周冲进股市的巨量热钱和游资所发动的资源股的狂飙行情。尽管其后它们还不断会有反抽,那也只是“秋抢”的余波而已。

基本面是否发生了改变?

这需要作具体分析。要说变,那就是G20会议之后,美元贬值暂时停顿,美元指数从11月初的75.63点反弹到16日的79.45点,导致了全球大宗商品的暴跌,直接影响到A股的资源股和大盘股的下跌;中国政府的一系列全力防通胀的举措,也对资源股、大盘股,及其热钱、

游资造成了重大打击。因此,在年末资金收紧的时段,指望资源股、大盘股卷土重来发动“二八”行情,纯属幻想。但是变中也有不变,那就是:美国量化宽松政策和美元中期贬值趋势不变;人民币渐进升值趋势不变;中国实际上也同样实行量化宽松政策不变;温和通胀的趋

势不变;五中全会和十二·五规划所确定的大力发展新兴产业的政策取向不变;中国经济今年增长10%左右的目标不变。因此,我所谓的“秋抢”结束,只是从年度性、技术性、大盘的结构性意义而言。

新兴产业的中小盘股提前进入“冬播”了吗?

答案是肯定的,其波段性的跨年度行情已提前开始。尽管国际和国内经济、金融、货币政策、美元和大宗商品走势、A股中的大盘股走势具有很大的不确定性,但是,就年末时段的中国股市而言,仍然可以在不确定性中寻找确定性,那就是战略性新兴产业的中小盘股。其一,它们是明年政府大力发展并重点扶持的产业,明年上半年将出台具体规划。其二,它们的年报的高成长性远远优于主板中的大盘股和其它股。其三,它们的高净资产、高公积金、高未分配利润,以及仅几千万

的流通盘,预示着绝大多数在明年春天将10送10,股价随之暴涨。其四,高送转股的数量超历史。目前中小板和创业板共有645只小盘股,再加上主板中的六七百只中小盘股,就是说,明年春天中国股市将有一半以上的股票具有大比例送股的可能性,这是20年股市绝无仅有的分配盛宴,是有战略性眼光的中线投资者的天堂。其五,投资者只要按照一“小”(小盘)、二“新”(新兴产业、次新股)、三社保(社保基金进入十大流通股)的优选法选股,尽可能多的分散持仓,就能靠概

率论和波段运筹法取胜。思路决定出路,态度决定高度。今年以来,主板中的尚且有莱宝高科19元~88元(含10送3),涨幅363%,那么盘子更小的中小板、创业板岂会有更多的黑马跑出?人们何以视而不见却被大盘的涨跌扰乱了心智?如果是以往以存银行半年的心态持股,手中有股,心中无股,毫不理会石化双雄刻意打压所引起的指数下挫,那么未来的半年就会有50%~100%的获利。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林博士

股民热线:0551-5223801 E-mail:scbzq@mail.hf.ah.cn

11月19日沪深深指数

上证指数:			
开盘:2879.66	最高:2888.75	最低:2806.64	
收盘:2888.57	涨跌:23.11	成交:1589.46亿元	
上涨:792家	下跌:110家	平盘:61家	
深证成指:			
开盘:12240.58	最高:12295.85	最低:11868.70	
收盘:12295.85	涨跌:149.70	成交:1396.77亿元	
上涨:1118家	下跌:71家	平盘:60家	

上证指数日K线图



深成指数日K线图



大盘解析

大盘有望重拾升势

对于后续行情演绎的判断,本栏认为,从技术面分析,有两个重要风向标须引起投资者高度关注:一是年线的得失。二是五月均线的支撑。下周多空双方必然仍会围绕年线展开争夺,如下周收盘沪指收盘指数仍收在年线之上,这就意味着沪指很可能已经完成对年线的回抽。下周市场比较理想的走势是周五大盘收盘指数重新回到5周均线之上,这很可能预示着沪深大盘已结束中短期调整而展开新一轮升浪。当然,市场比较恶劣的走势是,沪指下周有效跌穿年线的支撑,如此种走势成立的话,则大盘将直接面对5月均线最后一道重要防线;如大盘有效跌穿5月均线,则意味着这一多头行情已经结束,市场已步入中期调整之中,这是投资者最不愿意看到的结果,但本栏认为这种可能性并不大。

本栏始终认为这一轮行情不会轻易结束,倾向于下周市场结束中短期调整后重拾升势。本栏预判,下周初大盘仍会围绕年线附近适当整理,随后多方发起进攻,大盘快速脱离年线,重新站上5周均线之上,市场就此展开新一波升浪。从板块和个股来看,建议投资者重点关注创业板、中小板相关个股,稍加观察,我们不难发现,本周中小板、创业板的诸多个股逆势走强,明显有大资金介入的迹象,投资者可重点关注鼎讯技术(300011)、宝德股份(300023)等个股。

主持人 嘉春

责编 王贤松 组版 阮怀霞 校对 夏群

政策解读

著名证券分析师文国庆: 大盘股没法炒了 只能炒小盘股

昨晚,央行宣布,从2010年11月29日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。对此,著名证券分析师文国庆表示,适度宽松的货币政策已经转向从紧,准备金率还会慢慢上调。加息不如提准备金率厉害。至于对股市的影响,由于流动性持续收紧,大盘股没法炒了,只能炒小盘股。

和讯



摩根大通中国证券和大宗商品主席李晶: A股2011年将震荡上行

一家之言

“随着经济结构调整带来的国内需求日益强劲、国内政策与市场环境好转、市场流动性充裕、盈利预测上调等,预计A股市场将在2011年继续震荡上行。”摩

根大通中国证券和大宗商品主席李晶昨日表示。

尽管近期中国股市出现回调,但李晶预计,A股市场将继续上行,上证综指预计在2011年年底达到3600点。主要原因包括经济增长方式转型推动国内消

费上升、宽裕的市场流动性支持A股市场上行、盈利预测上调带来市场情绪乐观、股票估值依然较低等。“上证综指过去5年的历史平均市盈率为20.5倍,目前股市盈率为16.4倍,低于历史水平,仍存在上涨空间。”李晶说。

石贝贝