

谨防“挖坑”变成“打洞”

趋势向下无可争议 远离三类“高危股”



看热点

上周除了周四欧美股市下跌之外,国内消息可谓利好一个接着一个:市场期盼已久的RQFII(小QFII)终于有了进展、国务院明示将拓宽养老金投资渠道、社保基金抄底入市余音未绝、央行连续5周净投放资金超过2000亿元、新股发行出现大减速仅有4只新股申购。如此多的利好消息最终还是没能激起市场做多的激情,由此我们不得不去思考市场到底怎么啦?部分人士给出的解释是市场正在“挖坑”,目的是要用下跌的方式将盘面不坚定浮筹彻底清洗干净。如果真是这样,那就善莫大焉了。可事实真的如此吗?

三大质疑 谨防“挖坑”变成“打洞”

质疑一: RQFII 将解市场燃眉之急?

RQFII消息源于国务院副总理李克强上周三在香港出席论坛时表示,将允许以人民币境外合格机构投资者方式RQFII投资境内证券市场,起步金额为200亿元。姑且不说200亿元的起步金额对当前A股高达20万亿美元的流通规模来讲仅是杯水车薪,从时间上看也是远水解不了近渴。

恰是A股上市公司最不愿意做的;最后养老金作为养老钱炒股同样是只能赚不能亏的,这在股市投资中几乎就是个神话,所谓的中国版“401K计划”至少眼前只是一个中看不中用的摆设。

质疑二: 中国版“401K计划”将激发A股新一轮大牛市?

消息源于国务院常务会议17日讨论通过《中国老龄事业发展“十二五”规划》,要求适当拓宽基本养老保险基金投资渠道,市场猜测其中可能就包含股市。国务院的会议及此前证监会的研究文章被投资者理解为中国

版的“401K计划”开始正式酝酿,听起来确实让人热血沸腾,可一切又有那么好吗?就中国现实来讲,养老金只能以长线资金的态度来入市,否则只会加剧市场的波动,这就需要上市公司实施更高的现金分红,可这点恰

是A股上市公司最不愿意做的;最后养老金作为养老钱炒股同样是只能赚不能亏的,这在股市投资中几乎就是个神话,所谓的中国版“401K计划”至少眼前只是一个中看不中用的摆设。

质疑三: 新股发行减速是政策的救市行为?

进入8月以来,新股发行速度明显下降,上周仅4只新股进行申购,本周只有两只新股申购,且首次全周没有一只新股上市。由此也不得不让市场联想到,这是不是政策有意为之的

救市行为。笔者认为或许这仅仅只是一个巧合。证监会研究中心主任祁斌在6月份就说过:“2010年中国IPO全球第一,预计这一趋势在未来十年都将保持。”这就说明高密度IPO将成常

态,而从现实的角度来看,国际板的传言是甚嚣尘上,新三板扩容的呼声亦是越来越高,所以当前确实看不到市场扩容有减速的迹象,更不能说明政策在藉此救市。

还有其他一些方面就不一而足,比如社保基金抄底入市的传言至今并未得到官方的证实,我国地方债务规模到底是多少、不可控也不得而知。所以尽管当前估值很低,尽管市场人气已经跌落到底部,但我们也不要对行情抱有太大的希望,就是出现行情也只能当成超跌中的反弹,更要提防的是所谓的“挖坑”行情变成“打洞”行情,因为“坑”底可见,但“洞”底无知。

弱势行情 特别谨防三类“高危股”

高危股一: 突发利空消息型

近期最典型的案例莫过于华兰生物,占据公司总产量近五成的贵州5家血站突然被关停,利空爆出后股价5个交易日大跌25%。除此之

外还有比如彩虹精化的虚假合同事件、紫鑫药业的关联交易造假事件以及上半年的核电安全危机和最近的高铁事故,每一个突发利空都必将导

致相关个股价格的大跌。对于突发利空的个股,我们所要做的就是远远避之,那怕跌幅已经很大。

高危股二: 业绩变脸型

其中风险在上半年的行情中可谓表现得淋漓尽致,比如上半年跌幅最大的十只个股中,包括康芝药业、荃银高科在内的7只个股均是因为业绩出现变脸所造成的。大家最熟悉的莫过于国民技术,一季报营收和净利润

同比分别下降8.98%和27.16%,中报业绩同比再度出现44%的下滑,股价由此迎来漫漫熊途,而这种悲剧在中报中还在继续上演,比如中报业绩同比大跌80%的云维股份,自中报披露后股价就迎来了断崖式的下跌。关键

是这种业绩变脸的个股在两市中并不少见,根据数据统计,截至当前已经披露中报的1100家上市公司中,有差不多270家公司业绩同比出现不同程度的下滑,那么对于这一部分个股,我们同样要敬而远之。

高危股三: 涨幅巨大高位滞涨型

这个世上不会有稳赚不赔的生意,也不会有只涨不跌的股票,股价涨多了就自然会面临调整补跌的风险,特别是在弱市当中。比如上半年的风云牛股深国商A,最近一个月市场跌幅就超过了30%,位居跌幅榜第二位;还有另外一只大牛股冠福家

用最近一个月跌幅也超过了25%,这就说明弱势之下盲目追高风险极其巨大。当然这里需要说明的是,不是让大家不买上涨趋势的个股,买上涨的个股属于追涨,追涨跟追高是有本质的区别,追涨的品种是指股价趋势向上,股价没有严重脱

离基本面的支撑,尚未遭到过市场的爆炒,而追高的个股则恰恰相反。当然从技术面来看,追高的个股最明显的特征就是出现高位滞涨,比如当前市场的多伦股份、恒泰瑞普就表现出高位滞涨的典型特征。

上述简单分析了当前市场中的三类“高危股”,强调的不是为了唱空而制造恐慌,只是提示大家在股市中要时刻谨防风险,不论如何,当前趋势向下无可争议,顺势而为就是告诉我们轻易不要伸手去接下落的刀子,否则很容易割伤流血。而在弱市中,更加需要躲避的就是这些“高危股”。

瑞珈投资 屈雄峰

解禁股

本周限售股解禁市值119亿

据统计,本周两市共有7.88亿限售股解禁上市流通,解禁市值近119亿元。西南证券张刚分析说,本周两市解禁股数是上周的408%,解禁市值是上周的13.20%,目前计算为年内第五低的水平。

沪市将于8月24日解禁的哈飞股份将有169亿限售股解禁上市,是本周沪市解禁股数最多的公司,解禁市值42.52亿元,为本周沪市解禁市值最大的公司。

深市将于8月24日解禁的靖远煤电解禁数为0.75亿股,解禁市值11.33亿元,是本周深市解禁市值最大的公司。

杨晓春

挖题材

上海国资重组整合加快 3家公司值得关注

上海市国资委在召开的二季度新闻例会上,上海市国资委副主任刘燮表示,三季度将重点推进上海汽车、交通股份、隧道股份三家企业集团整体上市。上述三家公司重组方案已报证监会审批。同时,上海国资证券化率目前是30.5%,离今年的目标35%还有4.5%的提升,因此可以说今年第三、四季度是上海国资整合最紧迫的时期,即上海市国资委将进一步加大、加快对国企的整合力度。

统计券商研究报告数据显示,机构集中看好光明乳业(600597)、自仪股份(600848)和三爱富(600636)等上市公司的国资重组潜力。笔者通过对近2年的有关上海国资整合的报告与实际对比分析发现,机构一致预期的标的非常准确,投资者可重点跟进。

杨晓春

曝传闻

传宁波富邦:公司将停牌,修改《公司章程》,变更公司经营范围;

传赤天化:正在洽谈收购整合贵州新煤矿事宜;

传中泰化学:即将公告股权激励方案获批;

传光明乳业:光明食品集团已就收购澳大利亚玛纳森食品控股有限公司达成战略合作意向;

传凯美特气:公司燕山、岳阳、安庆的项目年底投产;

传春兴精工:公司募投项目进展顺利,有望在第四季度贡献产能;

传富龙热电:将要停牌4个交易日,之后公布重大资产重组注入矿产资源过会;

传鲁西化工:未来或将引入战略投资者;

传兰花科创:亚美大宁矿可能在9月份启动复产。

读备忘

8月22日 星期一

停牌

(002505)大康牧业、(002354)科冕木业、(002560)通达股份、(002192)路翔股份、(002031)巨轮股份、(002548)金新农、(600590)泰豪科技、(600265)景谷林业、(600425)青松建化、(000410)沈阳机床、(000750)SST集琦、(002021)中捷股份、(002379)鲁丰股份、(002545)东方铁塔、(002226)江南化工。证券简称变更

(600538)*ST国发:证券简称由“*ST国发”变为“ST国发”;(600757)*ST源发:证券简称由“*ST源发”变为“ST源发”。红利发放日

(600639)浦东金桥:10派1(含税),税后10派0.9;(600667)太极实业:10派0.55(含税),税后10派0.495。

登记日

(600832)东方明珠:10派1(含税),税后10派0.9;(002202)金风科技:10派3.4(含税),税后10派3.06;(000782)美达股份:10派0.4(含税),税后10派0.36。

徽商期货 如期而获

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
网址:www.hsqh.net
地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn