



2009年08月05日 星期三

今日时间拐点 必将大幅震荡

国元视点

今日说法

就近期市场频繁出现的调整后，股指很快展开强反弹需要引起高度重视，这也是近期一直强调的。而且，截至收盘，两市个股更是出现了50多只个股涨停，较前期增加不少。这一切似乎都意味着市场整体上的强势特征。但之前曾提到过，对于处于高风险时段的市场，即便出现百股涨停的现象，投资者也不应去理会，坚守自己的操作策略。事实上，这种现象对于投资者往往极具麻痹性。这其中的关键在于，你的心理底线。既然你去参与了，你打算什么时候走，赚多少走。俗话说，常在河边走，哪有不湿鞋。加上今日为重要的时间点，所以我们更加的看好未来的是个大震荡的趋势，注意控制节奏。

操作指南

补涨已经是近期的非常主要的现象，说明我们的市场在反复博弈中，但我们除了看到了补涨的因素外，还应从通胀的预期分析，那样机会就很容易寻找。

实战传真(2009—343)

注册执业分析师：

康洪涛

咨询热线：

0551-2207947

联系邮箱：

zxfwzx@gyzq.com.cn

今日大震荡一定再次上演

周周二沪综指收报 3471 点，上涨 0.26%；深证成指全日收报 13904 点，上涨 0.34%。大盘在我们大震荡的预测中，这一天走的可谓是惊心动魄。虽然经历了高开、跳水、拉升，但是我们认为这一轮整理还完全没有到头。整个大震荡的行情仍然会延续一个月到一个半月。这是一个个股疯狂的机会，投资者应当随时转变思路，变持股为灵活换仓，才可以享受到个股波段的丰厚利益。

管理层再出狠招，不差钱的背后是什么？

8月3日，银监会发布《关于对实施新资本协议相关指引征求意见》公告，公告中附列了8个意见征求稿。此次征求稿的发布预示着我国银行业实行巴塞尔新资本协议已进入实际操作阶段。我们认为，指引意在向新协议靠拢将便于银行更加细节的了解计算的每个枝节，将有利于提高银行的抗风险能力。实际上，国外大银行已经开始实施新的巴塞尔协定，我国如今处于征求意见的阶段，向国际靠拢有利于我国与国际接轨。

那么，近期我们文章连续的表达了对于市场大震荡的看法，而由于天量信贷流入股市楼市对市场已经产生了巨大的影响，指引在这个时候发布不为无因。所以今

日我再次提醒投资者，在相对强势的短线周期中，个股机会依然火爆。但目前已经进入了大震荡的周期里，所以面对未来的市场买什么样的个股或许显得不太重要。最关键一定要把持大动荡的思路，严控仓位和买卖时机的策略。

房地产期待“命运呼叫转移”，路在何方

今日统计局网站刊发来源中国信息报的文章称，我国国民经济回升基础尚不稳固，回升态势还不稳定的情况下，房价如此高涨，让人担忧，必须有所警惕。文章指出，我国房地产开发资金构成与国外相比，存在企业自有资金不足、过分依靠银行贷款的问题，房地产市场的绝大部分风险系在金融机构身上。目前全国房地产银行贷款依赖水平在50%左右，而部分大型城市开发商对银行信贷资金的依赖程度已高于80%。银行风险同房价上涨成正比例增加，一旦房价较大幅度下降，地产金融危机不可避免。

近期地产股已经明显趋于其他版块下跌，显然是受到了政策的“特殊关照”。故此，也会带来整体板块估值的重新定位。由于估值压力有相互传导性，所以对于后市的银行、石油等都要区别的看待问题。特别是以上信息更加验证了市场将由狂妄的信贷资金入市到朦胧的货币政策调整预期，故此我们再次强调一下对于市场的看法：将由前期的直立行走，一定变为缓慢爬行。并且调整的时间有望维持一个月到一个半月。在这样的大周期动荡面前，相信每一位投资者要做的是：前期锁定利润的冲高卖出和近期半仓的个股短线波段操作。

二套房贷门槛提高折射政策悄然变幻

从7月份开始，已经有部分银行支行悄然提高了二套房贷的门槛，主要表现在取消或降低了贷款利率的优惠。多家担保机构相关负责人昨日向记者表示，二套房贷首付成数基本上一直以来都是四成，但是现在的一个变化是，能将二套房贷款利率做到7折的支行，确实已经比之前少了很多。

近期市场由于超级不差钱的行情，打造了今年无与伦比的个股牛市。但俗语也告诉我们，水能载舟亦能覆舟，当未来的某一天资金出现紧缩或局部出现了政策性偏移的情况，我们势必要小心资本市场将改变原有的进行状态。那么以上我们所提供的信息，正在逐渐开拓我们的视野，让我们从个股反复冲动的欲望中愈发冷静的认为：政策性的力量应大于股市的趋势。除了我们每天所见到的个股疯狂上涨、股指勇往直前创造新高，此外我们近两周沉下心来所发掘的是：管理层正在稳健而又积极的改变原有的策略。甚至某些项目和条例悄然着手，或已连续颁布出台。那么也是造成未来行情大动荡的重要根基。所以我们再次重申，不管近期市场的哪一类观点，还是从技术分析导出的心理结论，我们都可观而冷静的专业化的分析认为：股指已经进入了长达一个月到一个半月的大箱体震荡空间。一定要做好差价型的准备和高卖低买的思想。用短线的波段换股替代中长期的稳健持股。市场虽然盲动，但追涨的心情仍不可取。

总之：

近期市场个股纷纭，我们所推荐的大唐发电在涨停后固然再次高开，创造了短线完美的价值。除此之外，我们所推荐的济南钢铁、福耀玻璃、江淮汽车、三友化工、蓝星新材、山东海龙等都在近期走出了连续暴涨的个股行情。也再一次验证了股指在大动荡的风向下，个股的精彩却毫不逊色。但一分为二的看问题：看到了向上冲击涨停的喜悦，又要望见股指动荡的风险。所以我们依然坚定的相信两周以来我们给定的核心策略：卖出 50%的仓位锁定上半年的利润，剩下 50%的仓位也要放弃原有个股，跟随市场灵活的波段换股。短线的高卖低买，用理性的思维方法和耐心的投资心态面对已经来临的大动荡行情。

短线动态模拟组合（第十五期）

启动资金：100万元 启始日期：07月15日（当前为第16个交易日）

目前收益率：4.81% 账户总值：104.81万元 目前仓位：100%

操盘手则：建仓股票超过3%-5%左右就可以随时卖出，而在买入后破3%后立即止损，分每月一期，每期为21个交易日，波段短线为主，现金为王。

【第一期收益+11.47%，大盘同期上涨为+4.96%，同期参比大盘2.32倍】

【第二期收益+7.58%，大盘同期暴跌为-21.72%，同期参比大盘37.43倍】

【第三期收益+26.07%，大盘同期下跌为-3.19%，同期参比大盘30.22倍】

- 【第四期收益-10.60%,大盘同期下跌为-21.56% , 同期参比大盘2.59倍】
- 【第五期收益+18.17%,大盘同期下跌为-26.24% , 同期参比大盘44.41倍】
- 【第六期收益+10.43%,大盘同期下跌为-28.68% , 同期参比大盘39.11倍】
- 【第七期收益+40.80%,大盘同期上涨为+7.21% , 同期参比大盘33.59倍】
- 【第八期收益+14.00%,大盘同期上涨为-3.34% , 同期参比大盘17.34倍】
- 【第九期收益+20.57%,大盘同期上涨为15.48% , 同期参比大盘5.09倍】
- 【第十期收益-1.80%,大盘同期上涨为-11.67% , 同期参比大盘9.87倍】
- 【第十一期收益28.33%,大盘同期上涨为16.44% , 同期参比大盘11.89倍】
- 【第十二期收益9.35%,大盘同期上涨为5.45% , 同期参比大盘3.90倍】
- 【第十三期收益13.04%,大盘同期上涨为5.21% , 同期参比大盘7.83倍】
- 【第十四期收益19.21%,大盘同期上涨为12.68% , 同期参比大盘6.53倍】

操作计划：坚定的持有，具体操作如下：

证券代码	证券简称	买入价位	卖出价位	持有股数	止损位	收益率
600063	皖维高新	10.75		9万股		4.81%

短线荐股

皖维高新（600063）：新材料暴涨后被遗忘的阵地

政策面力挺新材料行业

在保增长目标下，着力扩大国内需求已成为保持国内经济稳定增长的重中之重。一方面加大政府投资特别是中央投资力度，进而带动社会投资，成为刺激经济增长最为有效的手段。另一方面，如何振兴重点产业，扭转制造业颓势，促进工业生产增长，对促进国民经济平稳较快增长具有重要意义。十大产业振兴规划正火线出炉。政府已经密集出台了汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工行业、有色金属和运输网络等十大产业的振兴规划，这一系列的经济刺激措施将直接拉动纺织、涂料等行业的增长，并对高强高模聚乙烯醇(PVA)等新材料行业起到积极的促进作用。

高强高模聚乙烯醇(PVA)的性能介于橡胶和塑料之间，用途广泛，它可用作聚合反应的乳化稳定剂和分散稳定剂，可取代淀粉、骨胶等作为胶粘剂，大量用于纤维加工、浆料、造纸、木材加工、医药、皮革、建筑、玻璃、包装等许多行业。由于国家拉动内需所进行的大量基础设施建设，相关行业的发展和下游市场的趋旺保证了PVA需求的稳定增长。纺织行业逐渐扭亏复苏，也为PVA打开了浆料的市场空间，而电子、造纸、医药、精细化工等行业的稳步发展，更进一步推动了PVA需求的上升趋势。同时，近年来国外开始禁用石棉，高强高模PVA纤维成为代替石棉的理想“绿色环保型”高新材料。随着世界各国环保意识和环保措施的增强，该产品的国际市场需求逐年扩大，如完全替代石棉的话，其全球使用量可达到23万吨/年，市场前景十分看好。

皖维高新在新材料领域优势明显

作为安徽省最大的化工化纤建材联合企业，同时也是中国最大的聚乙烯醇生产企业和最大的高强高模聚乙烯醇纤维出口基地。皖维高新(600063)拥有化工、化纤、建材等三大系列 30 多种新材料产品，公司自主开发的高强高模聚乙烯醇(PVA)纤维产品出口欧美市场，打破了国际市场日本独霸的格局。同时，公司拥有乙炔、醋酸乙烯、聚乙烯醇、高强高模聚乙烯醇纤维、废渣水泥完整的聚乙烯醇及环保综合治理产业链，具有明显的产业链优势和突出的节能环保概念。不仅如此，皖维高新(600063)还是我国维纶新材料领域的龙头，高强高膜聚乙烯醇纤维最大的生产出口基地，在此基础上公司与后勤部军需研究所合作研制的超高强高膜PVA长丝，其超薄、柔韧的特性完全满足军用防爆纤维需要，该产品还可在宇航、飞机、特种服装等众多领域里用作增强材料，应用前景非常广阔。

更加令人期待的是，皖维高新(600063)决定利用当前固定资产投资成本较低的有利时机，进行扩大企业规模的新建设。目前公司有六个项目正在建设，其中醋酸甲酯深加工技术改造项目，为2007年的募集资金项目。根据国际市场对高强高模PVA纤维需求的逐步增加，公司重新启动了年产2万吨高强高模项目纺丝系统的建设。公司还自筹资金投资兴建“年产2万吨可再分散胶粉技改项目”和“年产100万吨水泥粉磨站技改项目”，以延伸公司产业链和调整产品结构。另外，还有国家政策鼓励的水泥熟料生产线余热综合利用和污水场扩建工程等两个环保项目。这六个项目均已开工建设，并将在2009年内全部完成工程建设并实现试生产。可以预期的是，随着公司这六大项目的陆续投产，公司经营业绩有望大幅度提升。

因此，在政策面的力挺下，作为一家具有优势地位的新材料领域上市公司，皖维高新(600063)在经过了充分的蓄势整理之后，有望展开新一轮上攻行情。

免责声明

在作者知情范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。