

上海證券報

贴近市场 贴近行情 贴近散户

优惠价 1.00 元

证券大智慧

新华社社重点报刊
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸
国内统一刊号 CN31-0094

2009.5.10 星期日 第5156期

目录	股金在线 (解套门诊部)	强者恒强 (追涨者乐园)	停板大揭秘 (涨停跌停必有原因)	应时小报表 (随行就市追寻热点)	消息树 (本周新闻综述)	鸡毛信 (下周特别关注)	大鳄猎物 (资金热钱流向)	研究报告 (机构投资评级)	开放式基金 (究竟买哪一只好)	机构股票池 (中线成长股跟踪)	个股点评 (所有股票一网打尽)	大单投注站 (短线热门股曝光)	传闻求证 (小道正道,各抒其道)	股文观止 (奇文共赏,疑义相析)
----	-----------------	-----------------	---------------------	---------------------	-----------------	-----------------	------------------	------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	---------------------	---------------------

红五月行情值得期待

今年的股市在不知不觉之中走过了三分之一的历程,进入五月,市场主力一开盘就发力扫货,将上证指数瞬间推高至 2500 点之上进行整理,五月开门红行情给处在犹豫彷徨之中的股市带来了人气和激情,也带来了新的市场热点。

五月行情的热点离不开世博题材,世博会已经进入了 365 天倒计时,接下来迎世博的一年以及世博会开幕后的会期长达半年,给股市中相当多的上市公司带来了长期题材,一批世博概念股在崛起,加之国务院批准上海南汇区与浦东新区合并,又使一批浦东概念股与地处南汇的上市公司带来了朦胧的利好题材。中国股市近有世博题材,还有 2020 年上海建成国际金融中心的目标,给近期股市不断创新高提供了实质性的支撑。

从技术面看,目前股市的技术指标正在逐渐走好,等待年线调头。上证指数跃上年线已经有 19 个交易日了,其间只有一次短暂跌穿年线,如今指数已经稳稳地站在年线之上并逐渐将年线甩在后面,在这 19 个交易日中,年线已经下移了 60 多点,下周,年线将下移至 2400 点,并有可能在 2350 点附近逐渐走平并调头向上,一旦年线趋势改变,一轮波澜壮阔的多头行情可以期待,上证指数站到年线上方 500 点—600 点应该不是什么奢望。到目前为止

止,上证指数已经明显地构成了一个上升通道,它的连线是 1664 点—1814 点—2037 点—2372 点,上升通道的斜率开始加大,红五月可以期待。

目前股市的资金面依然比较宽松,股票交易保持着较高的成交量,今年 4 月份的 CPI 和 PPI 指标下周即将公布,市场普遍预期这两个指标仍然为负值且有可能继续走低,如果这种预期成为事实的话,降息和下调存款准备金率只是时间问题,对股市而言,这未必不是好事。值得关注的是,最近公布的 PMI (制造业采购价格指数) 为 53.5%,比上月上升了 1.1 个百分点,连续 5 个月环比上升,这表明刺激经济的各项措施正在逐渐见效,如今股市资金面无虞,这从每天沪深股市成交量维持在 2500 多亿元左右得到验证,即便市场出现大幅调整,但成交量依然没有萎缩,这表明今年的股市不差钱。

五月股市的开门红是个好兆头,市场小心翼翼地攻上了 2600 点并不创新年内新高,每创出一个新高都会伴随着市场的宽幅震荡,多空双方不断地变换着角色,这样的走势可谓进三退二、进二退一,投资者完全可以放心地踏着市场的节奏去捕捉机会,毕竟指数与一年前的 6100 点山顶相比,如今还在半山腰以下,这样的区域应该说是比较安全的。

应健中

站稳年线 屡创新高 牛市可期

进入五月份,在政策面接连出台利好措施的鼓舞下,在周边股市纷纷大涨的助威声中,A 股市场奋勇上冲,上证指数不仅稳稳地站在年线之上,而且将红旗插上了 2600 点高地。可以预见,在经济刺激政策的引领下,在充沛的市场流动性的推动下,在周边股市不断上涨的刺激下,在各路投资者齐心协力做多的影响下,A 股市场将抓住这个“天时地利人和”的良机,继续上冲,不断创出新高。

上海证券报与 www.cnstock.com 即时互动

首席分析师·股市让黑嘴走开

震荡向上趋势没有改变

李志林 (忠言)

目前上证指数已攻克年线,站上了 2500 点新平台,权重股发力导致震荡加剧,震荡向上的趋势是否会改变?回答是否定的。

中国政府对经济持全球最坚定的多头思维。如果说去年底政府增加 4 万亿投资还引来有些人对经济“保八”的怀疑的话,春节前政府推出十大产业振兴规划则使怀疑派集体失语。国务院相继批准上海建两个“国际中心”、福建建海西经济区、上海南汇区并入浦东新区、加大六行业出口退税率、大幅降低 11 个行业贷款项目资本准备金、中央以贷款贴息为主的方式安排 200 亿技术改造资金以带动 4600 亿社会投资、新增中央投资 3000 亿、企业部分并购重组可免税以及 2 万亿投资的新能源振兴规划将出等等,一系列强有力的刺激经济手段令全球叹为观止。时下很少再有人怀疑中国经济“保八”目标的可行性和中国经济率先复苏的必然性。可以说,政府对经济坚定的多头思维,是股市投资者多头思维的坚强后盾。

适度宽松的货币政策没变。2008 年熊市中投资者最大的失误是对“从紧货币政策”置若罔闻,从而栽了大跟头。而 2009 年投资者最大的成功是根据政府“适度宽松的货币政策”坚决做多。改革开放 30 年以来从未有过一个季度新增贷款 4.58 万亿,由此必然使整个金融环境宽松和社会货币充裕,这对企业和个人的自有资金进入股市投资具有强有力的推动作用。更何况,近期央行、银监会一再重申坚定不移地落实适度宽松的货币政策,既如此,股市多头思维又有何改变的理由。

经济数据同比下滑是正常的。虽然从同比看,今年 1 至 4 月包括 GDP 和 CPI 在内的几乎所有的经济数据的增幅都在下滑,但必须看到,去年 1 至 4 月是经济过热、通胀高峰阶段。所以,如果今年同比仍上升,是不正常的,同比下滑反而是正常的。关键是环比数据在逐月改善,这便是中国经济复苏的信号。从理性预期的观点看,经济数据越不理想,今后的增长空间就越大,就越应坚持多头思维,一旦经济数据理想了,经济确定复苏了,“保八”超额实现了,反倒是该放弃多头思维的时候了。

目前 A 股市场的题材、概念之丰富超过以往任何时期,且不说 4 万亿投资和十大产业振兴规划相关的题材今年年底就会产生实在的绩效,新能源、上海双中心、上海世博会、大浦东、国资购并重组、创投、汽车、房地产、有色金属、军工等题材的反复活跃都能给大盘带来上涨的空间。至今重启 IPO 毫无动静,既表明股市行情的拓展对拉动内需增长的重要性远远超过发几只新股,也表明 2500 点还不是重启 IPO 的点位。

(本文为华东师范大学企业与经济发展研究所所长、博士)

不断挑战年度新高

桂浩明

进入五月份以来,沪深股市的强势行情引起了投资者的普遍关注,股指一路大涨小回,不断创出本轮行情的高点。本周末上证指数已经站上了 2600 点,深成指则攀升到 10100 点上方。本周大盘好几次明显显露出调整的要求,盘中也出现了一定力度的下跌,卖盘的涌出一度很坚决。但不久买盘力量再度聚集,很快就在多空的较量中占据上风,从而驱使大盘恢复上涨。

面对这样的行情,客观而言,市场分歧也是很大的。很多人在等待调整,有的人从技术角度分析,感到大盘上涨得太猛,需进行调整;有的人则从基本面出发,认为现在很多股票的估值并不低,已经形成了不小的泡沫,大盘很难再理性地上涨;有的人根据个股结构的变化,发现大盘股有所异动,担心行情很可能就此终止。证券市场中永远充满了分歧,这本不奇怪,股票的买与卖就是建立在此基础上的。问题是,作为投资者,面对这样的行情,需要有自己的观点,不至于在操作上陷入盲目。

在笔者看来,当前的行情中有这样几点是值得重视的。首先,它已从前阶段的仅仅是凭借流动性充裕来推高股指逐渐演变为既有流动性的作用,更有基本面的因素。虽然现在我们的实体经济运行

得还不是很好,但大量的先行指标告诉人们,事情正在起积极的变化,这极大地影响了人们对后市的预期。投资股票是要讲预期的,现在预期改变了,明显好转了,势必会提升大家投资的积极性。一段时间以来,沪深两市的日成交额能稳定在 2000 亿元以上,本身就说明市场信心得到了较为充分的恢复。建立在这个基础上的行情当然是不能小看其能量的。

其次,市场的运行出现了从单纯的以题材股为主导的行情向题材股、蓝筹股并重格局的转化。虽然现在蓝筹股的走势还不是很稳定,短时间内还不能完全取代题材股。但多元化市场热点的出现,不但丰富了股市的操作主题,同时也为各种不同风险偏好的资金进入股市提供了契机。现在的确有一部分股票的市盈率很高,但也有相当一批股票的市盈率并不高,这种差异的存在,使得行情能深入而全方位地演绎,且能避免大盘大幅回调,始终保持顽强上涨的态势。题材股与蓝筹股并重格局的延续,将成为推动下一阶段股市继续走高的基本条件。

最后,从技术分析的角度来说,市场的强势的确导致部分指标高企,这在一些技术派人士中引发了担忧。不能说这种担忧没有道理,但问题在于,现在的市场并不是没有调整,而是调整往往在盘中进行,这种以盘中震荡为主要形式的调整,同样能起到夯实股市基础的作用。这种坚持盘中震荡而在 K 线形态上保持向上的特点,进一步表明了市场之强势。

从五月初一周的走势看,今年“红五月”是能够期待的。依据上述三个方面,可以看出不断挑战年度新高将是本月股市最主要的特征。

(本文为申银万国研究所首席分析师)

超预期,再起预期

陆水旗 (阿琪)

对于目前的行情,投资者普遍的感受和分析师普遍的看法是最好跌一跌。其实,这种感受与看法本身已说明了现阶段行情的状态——抗跌型强势,大多数人期望“跌一跌”的行情不就是典型的强势嘛。这轮行情运行到目前,已经超出大多数投资者的预期,相对于“最好跌一跌”的投资者来说,后期行情可能会继续超预期。原因很简单,今年与股市有关的所有因素均已超出预期,许多积极因素仍处于超预期过程中:1、政策刺激的力度与广度大大超出了投资者原先的预期;2、数据显示,经济的低拐点一季度已经出现,即经济复苏进程已超出原先的预期;3、实体经济外溢、货币数量化扩张使得今年市场流动释放的规模与持续性远远超出了市场原先的预期;4、“美联储印钞票”给全球资本市场带来的连锁效应超出了投资者的预期。

股市的政策面、基本面、资金面因素均是超预期,行情在多个超预期因素叠加效应下焉能超预期?支持后期行情继续超预期的因素还有:

一、2008 年年报与今年一季报显示,上市公司“经营底”去年四季度已形成,与此“经营底”相对应的行情是 1664 点—2100 点,中枢在 1900 点一带。此外,一季度经济数据也已显示宏观面的“经济底”形成于今年 2、3 月之间,对应的行情是 2000 点—2400 点,中枢是 2200 点一线。有“经营底”与“经济底”双重支持的行情并无较大的回旋空间,这是个股行情有恃无恐的原因,也意味着在“退路不大”的情形下仍会寻求超预期的上涨。

二、深成指所对应的上证指数已经达到 3000 点附近,意味着之前一直滞涨的沪市蓝筹股即便出现一次补涨行情,行情整体也有超市场预期突破 3000 点的可能。此外,过去半年多以来,沪深 300 指数反弹的幅度只是香港国企股指数的 65%,标准普尔、伦敦富时指数的反弹幅度看似不如 A 股,其实已经超过前两年最大跌幅的 30%,而“经济复苏形势全球最好”的上证指数只收复了前两年跌幅的 21%。显然,相对于目前市场普遍谨慎的看法,A 股市场更有理由继续超预期表现。

三、4 月份重点城市房地产交易量继续创出新高,各地土地交易也已开始复苏。按照“先有量,后有价”的市场机制以及流动性数量化扩张带来“物化资产”理念的普及,不久也会看到房价的复苏。目前银行股估值水平为历史最低,实证分析显示,银行股估值水平相对于整体市场折价率达到 0.75 倍以下的时候,会产生一轮价值

深交所发布创业板上市规则征求意见稿

P3

李志林:震荡向上趋势没有改变 桂浩明:不断挑战年度新高

P1

全球股市大多已进入牛市

P2

净值大幅上扬 择机买入大盘指数基金

P6

土地价格拐点与地产股走势

P2

上海证券研究报告

5月份行情将现强势平衡震荡

P5

博客风云榜·我也能当股评家

责任编辑:张伟 美编:刘宇洋

回归行情。在经济复苏预期明确的背景下,银行信贷大扩张首先带来的应是利润扩张,因此,银行股的复苏行情还处于起步阶段。由于经济与房地产的复苏,有“经济脚手架”之称的钢铁股怎么可能长期低迷?金融、房地产、钢铁行业回暖对经济复苏意义重大,由于三者的市场权重超过 50%,对整体行情具有全局意义,行情理应继续会有超出预期的表现。

(本文为上海证券报首席分析师)

节后大涨意味着什么

王利敏

尽管“五一”期间美股等周边市场表现平平,但节后 A 股市场再度发力大涨,沪深两市分别以 3.32% 和 4.17% 的大阳线演绎“开门红”,随后连创新高,5 月第一周沪深两市分别大涨 148 点和 680 点。其实,节后大涨早已成今年的惯例,这种现象屡屡出现究竟意味着什么?

第一次节后大涨出现在今年元旦后,节前上证指数从去年 12 月 9 日的 2100 点开始下跌,至 12 月 31 日跌至最低点 1814 点,并以次低点 1820 点报收。但新年首个交易日,上证指数缓慢跳空 29 点高开,以大涨 3.29% 的气势演绎了“开门红”,随后继续走高,元月股市最终上涨了 169 点。

第二次出现在牛年春节过后。节后首个交易日——2 月 2 日,大盘跳空 18 点高开,大盘虽然出现过小涨,但元月 2 日,但难能可贵的是大盘一举越上了 2000 点,随之出现了一轮快速逼空行情,在短短 11 个交易日中大涨 400 多点,冲到了 2404 点。

“五一”后的大涨也很有意思,节前从 2559 点回调,一口气跌破多条均线,大盘将涨幅回调似乎成为共识,即使节前已经回稳并收复了所有的均线,也被主流观点以反弹无量为由予以否定。但节后首个交易日,沪深两市又以大阳线演绎了“开门红”,并双双创出本轮行情的高点。

在去年大熊市中,节后的行情就没有这么幸运了。去年元旦过后的几个交易日,大盘虽然出现过小涨,但元月的月 K 线是一根暴跌 16.7% 的大阴线。春节后的首个交易日则拉出 2.36% 的阴线,且当月的月 K 线是一根下跌中继型的阴十字线。去年“五一”后,虽然大盘仍在“4·24”特大利好引发的反弹周期中,但节后仅首个交易日象征性地小涨 1.83%,次日便回到漫漫下跌的熊途中。至于去年“十一”后的首个交易日,大盘更是暴跌 5.23%,当月还创下了此轮大熊市的最大跌幅——24.6%!

通过上述比较,可以清楚地看出,今年股市已经完全告别了熊市,甚至已进入了牛市。为什么熊市的节后总会跌,而牛市则不然呢?一是趋势的惯性力量在起作用,在上涨趋势中,节后自然惯性上涨,下跌途中自然会惯性下跌;二是节日期间,亲朋好友相聚,如果股市在上涨,赚钱效应必然会被放大和扩散,从而使得节后做多力量进一步加强,所以节后往往会加速上涨。反之亦然;三是股市上涨时,投资者看到的都是利好,甚至利空也常常会被解读为利好,这种对于消息面的解读,在节日期间往往会出现“乘数效应”,节后

博客风云榜

3000点不再是遥不可及

蔡献斌

就沪深市场比较而言,深成指已经站在 10000 点之上,上证指数还在 2600 点上方。从目前指数点位看,深市的 1 万点相对于沪市的 3000 点,沪市落后 400 点空间,因此,沪市后市反弹空间还是较大的。从周线形态看,上证指数周 K 线 SAR 指标继续出现买入的信号,在该指标未改变之前,我们可以继续看多。板块方面,除地域概念外,下周可重点关注金融板块,低价股板块是本轮反弹的主线,后市应继续关注。

更多精彩内容请看
<http://caiyoubin.blog.cnstock.com>

下周冲高回落的概率偏大

王国强

从日线上升结构判断,本周股指已过 2579 点,由于 2579 点调整的幅度不大,故把 1664 点到 2579 点作为第一个上升阶段有些牵强;从周线看,目前的上涨已经打破了 6 个月的波段周期,但仍处在长时间内,支持后市延续升势;再看周线,笔者说的周线五连阳后整理四周的规律仍值得参考,本周是第二次周线五连阳后的第三周,所以,从周线角度理解,下周冲高回落收周阴线的概率偏大,再下一周有望探低而涨。

更多精彩内容请看
<http://wangguoqiang.blog.cnstock.com>

面对高位横盘只能保持观望

连心

从 4 月 16 日的放量震荡开始,大盘就未出现过大的突破,这样的情况一直维持到本周末收盘。在市场横盘之时,很多股票出现了出货的迹象,市场也一直处于缩量上涨、放量下跌的状态中,此时选择观望自然利大于弊。短线交易的好处是不论市场处于高位还是低位均有赚钱的机会,只要有波动就可以交易,但近期的横盘,基本上是没有机会可言的,如果市场继续保持横盘的格局,投资者只好继续保持观望。

更多精彩内容请看
<http://lianxin.blog.cnstock.com>