



节后蓄势冲击千五

投资者已经有了这么一个经验,在牛市里利空往往也被视为利好,利空出现照涨。任何利空打压指数,均会成为多头迅速回补的绝佳机遇。昨日A股市场该跌不跌,说明当前A股市场已进入到牛市,任何的利空均难以挡住多头做多的激情。

从本周盘面来看,A股市场股价走势的确波澜壮阔,尤其是本周五,上证综指先一度急跌27.38点,但股指随后节节攀升,且收出一根长阳K线,创出本轮行情新高,由此可见股市前景非常乐观。

该跌不跌凸现牛市特征

周四晚间传出贷款利率提升的信息,部分市场分析人士认为上证综指会在周五收出一根阴K线,早盘的低开似乎佐证了这一预期。毕竟贷款利率提升对A股市场形成了两大压力:一是直接的资金面压力,因为贷款利率提升会使部分企业资金流出A股市场,回到实体经济领域;二是间接的心理层面压力,因为贷款利率提升被部分经济学家认为是针对目前经济增长过快的调控措施之一,无疑会对上市公司的盈利预期产生直接的压力。这也许是H股持续下跌和国际有色金属期货品种暴跌的原因。

但A股市场的做多激情并未受到多大影响,反而在大幅低开之后迅速引来如雨的买单,A股市场由此缓缓走高,在午后,更是得到了G招行等一线指标的拉抬而出现井喷态势。如此的走势令有一定经验的投资者敏感地意识到目前A股市场的确已经进入了一轮牛市周期。投资者已经有了这么一个经验,在牛市里利空往往也被视为利好,利空出现照涨。任何利空打压指数,均会成为多头迅速回补的绝佳机遇,也就是说,昨日A股市场该跌不跌,说明了当前A股市场已



进入到牛市,任何的利空均难以挡住多头做多的激情。

市场热点有转向

从盘面来看,本周的市场热点似乎发生了一些积极的变化,一方面前期涨幅过大的有色金属股、地产股有一定的资金减仓迹象,主要是基于此类个股的基本面有所改变,加息对地产股形成直接的冲击,而有色金属股则是因为市场担心宏观调控会打压国际有色金属期货价格走势。所以,即便本周未有所反弹,依然可见大笔抛单的出现。

另一方面则是做多资金继续围绕掘金的博弈,就目前来看,主要兵分两路,一路是航天军工板块所代表的有产业支撑的科技股,其中航天军工板块在本周反复走高,成为市场的热

门股,包括成发科技、G火箭、洪都航空等个股涨幅可观。在牛市行情中,科技股是最能够体现多头做多激情的板块,毕竟科技股的成长性是可控的,一个新产品的信息就能激发多头强烈追捧的底气。

另一路则是未股改的个股,多头对此展开了猛烈的攻击,业绩增长预期相对确定的个股,居然接二连三地创出了本轮行情甚至是历史新高,中材国际、王府井、银基发展、江钻股份等诸多牛股就是如此。看来,未股改的个股确实成为资金眼中的最爱。根据以往的牛市经验,趋势是最为重要的,而目前A股市场的趋势投资主题就是强势股,强者越强,这些已经进入到主升浪初期的个股有可能成为节后市场的主流热点。

蓄势冲击千五

事实上A股市场在本周上半周存在着一定压力,有色金属股板块、地产股板块有着明显的资金流出迹象。但由于该跌不跌说明行情已进入牛市,会有越来越多的资金涌入市场推高股指,因此我们对节后的行情抱有相对乐观的心情。更何况,节前提升贷款利率意味着节后再度出台宏观调控政策的概率并不大,给A股市场的节后走势营造了一个非常好的政策环境。

当然,对节后A股市场投资者仍需关注两个因素:一是中国石化是否会进入股改程序。如果进入,A股市场就丧失一个大块头,迅速冲击千五就存在着一定的不确定性,毕竟千三、千四大关均是中国石化

临门一脚方才破门而入的;二是长假期间有色金属期货品种的价格变动,如果没有大跌,那么,节后的A股市场极有可能有色金属股继续大涨的推动下冲击千五。同时,港股的走势也可密切关注。

但不管怎样,目前A股市场已进入到牛市周期,节后能否迅速冲击千五只不过是衡量市场上动能力强弱弱的指标。因此,投资者仍然可以继续关注一些强势品种,比如说未进入股改程序的优质股,再比如说未进入股改程序且具有一定重组预期和日K线图放量暴

江苏天鼎 秦洪

在震荡中不断成长

行情在趋势的推动下继续保持强势,虽然不断地有利空出来;扩容、提高贷款利率,同时面临着绩差年报的冲击,但引发的仅仅是盘中震荡、瞬间震荡,而且越震越稳、越震越强,日成交量能也再创新高。对这种行情各人有各人的理解,但从趋势的演

变来看,一旦惯性形成是很难转变的。故还是那句老话:如果承认目前是处于上行行情中,那么就应多看支撑位。在此过程中,每一次震荡回吐都是买入的机会,每一次见低均是介入的机会。而不要去误会成:行情见顶。 益邦投资 潘敏立

第三主升浪完美展现

本周,加速上攻的牛市成功突破了1431点这个关键的技术点位,第三主升浪的完美风暴已经全面展现在广大投资者面前。技术上,2245点以来和1783点的下降趋势线本周位于1445点,而998点后的1146点高点与2005年8月18日的1201点高点的上升趋势线现在是1388点,周五最低点刚好在这个趋势线上转折向上,这就是“牛市的节奏”!我们

相信,未来新股的发行将在1500点上面进行,新股发得越多,指数就会涨得越高。预计节后第一周可能的走势是:周一跳空高开走高收大阳并留下跳空缺口,使得日K、周K、月K线都出现突破的向上跳空缺口,1500点附近有反复,而后将向1600点进军,中国石化和银行股强劲地推升大盘上行。操作上,应坚决买入。 浙江利捷 杨惠忠

节后行情谨慎看好

周四央行针对贷款的单向加息行为无疑对今天的大盘形成较为猛烈的冲击,但市场对把双刃剑的利用可谓恰到好处。地产股的打压和金融股的强劲上扬对大盘起到了很好的平衡作用,商业股的大幅上扬和指标股中石化的强劲上涨则帮助大盘再创新高,使盘面仍然保持超强势状态,周K线以阳线报收。从盘中交投情况分析,虽然成交量的增大表明多空分歧仍在加大,但同时也

表明市场在目前点位的承接能力仍然很强,节后大盘具备保持现在运行趋势的能力,仍将延续一段时间的强势。两次冲击的平稳过渡对节后行情的方向性指导是相当重要的,我们认为现在形成的趋势仍具备持续下去的能力,同时对影响今后行情运行的相关因素也要辩证地对待,不能过于盲目地乐观。总之,对行情应该积极看待,但也需要保持几分清醒。 杭州新希望 凌俊杰

做空能量积聚

大盘周初一度重回千四以下,但不久便重拾升势,确认了对千四关口突破的有效性,尽管周五大幅低开,但银行股走强还是促成大盘创出2004年9月28日以来的新高。央行上调金融机构贷款基准利率,更主要是象征意义,但被市场错误解读为不会加大收紧银根的力度。如果4月份

的经济数据不理想,很可能采取进一步措施,目前拉高很可能是以出货为目的。抑制经济过热的宏观调控措施未被市场正确解读,“五一”长假后或会有相关行业产业政策陆续出台,大盘内的大涨反而积聚了做空能量,节后将会释放出来,而导致下跌,值得警惕。 西南证券 张刚

下周看点

节后行情如何发展

加息折射何种信息

周五,央行加息的消息一度导致市场的短线震荡,但随后市场就强势上攻并创出了年内新高,其折射的信息是:1、在利空消息冲击下,大盘能够顽强以中阳线报收,也充分说明了近期行情的阶段性强势格局;2、短线的震荡其实是为一一些机构提供了很好的逢低吸纳机会;3、节前最后交易日的放量上攻也显示出市场的积极做多信心,节后行情可以谨慎乐观。

G招行能否强势上攻

此次央行加息,只是调整了贷款利率,提高了银行业的存贷款利率,有利于提升银行的经营业绩,也在这背景下,市场有效激活了银行板块的强势行情,而G招行则成为其中的龙头品种。事实上,银行板块近期表现比较弱,但随着牛市行情的发展,银行板块也将成为机构资金重点挖掘对象,而后市银行板块的走强,也将对市场的进一步良性发展起到积极的推动作用。

节后炒作什么主题

随着有色金属板块的高位震荡,主流资金也将进行仓位结构的调整,下一阶段个股成长性挖掘将是机构资金的选筹方向。任何价值品种上涨到一定阶段之后,都会达到估值预期的上限,进一步上涨空间将会受到限制,而牛市行情的发展则需要新的思路。成长性挖掘思路将为广大市场机构所认同。当牛市行情发展到一定阶段,一些具有很强成长潜力的上市公司将突破传统的价值投资理论而获得更高的市场定位,市场高估值的品种往往不是传统价值型品种,而是高成长品种,换言之,价值挖掘思路必然会向成长性挖掘转变。 招商证券 朱哲

一周市场

B股:分歧较大 短调难免

本周沪深B股大盘在连续周阳线之后首次收出周阴线,全周一连几个交易日出现大幅震荡,连续调整,并呈现分化走势,表明多空双方分歧较大,也显示短期调整在所难免,周五沪市B股报收于90.74点,下跌3.95点,周跌幅为4.17%,深成指全周下跌70.73点,周跌幅为2.94%,报2331.19点。其实这在连创新高的一周已经有所反映,成交量逐步放大,多空双方交战激烈。本周多空双方进入决战阶段,最终空方占上风。

整体上我们对B股市场

的后市表现依旧看好,不过短线有一些直接和间接的因素会干扰市场:1、ODII实施的时间临近,投资者心理压力较大,短期影响了投资者的操作;2、业绩依旧是一个重要问题。由于去年超过六成的上市公司业绩都出现下降或亏损,今年这一趋势并未扭转,因此年报和季报等业绩不佳等问题仍影响个股走势。那些预计可能半年报亏损、业绩大幅下滑的公司成为持股投资者首先考虑抛出的对象。这对大盘形成一定的压力;3、再融资开闸已渐行渐近。征求意见稿相

关规定正式出台,组织券商学习文件以及发审委委员对已过去再融资的公司重新审核,多种情况显示再融资正式启动最快将于5月进行。已经提出申请的公司很多,再融资的方案主要分为定向增发、发行可转债、认股权证以及向二级市场公开增发募集等。其中对二级市场影响比较大的是公开增发募集资金。

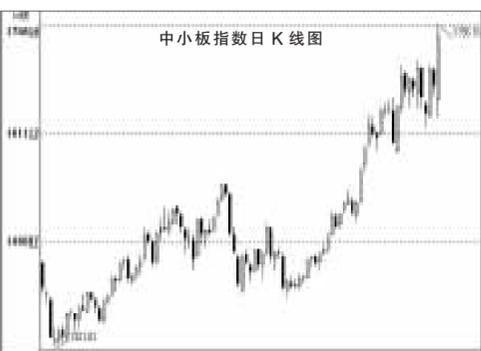
年报和季报业绩甚至分红方案都对股价短期表现产生较大影响,做好仓位控制以及精选个股十分重要。综合考虑,市场在节后可能出现窄幅

震荡走势,个股两极分化仍将继续,建议关注部分资源类股票,以及食品饮料、商业、旅游酒店等消费类个股。操作策略一是以逢高减仓为主,尤其是对一些累计涨幅过大的品种,以防不必要的业绩风险和技术的调整风险;二是对涨幅较为有限的二、三线股,选择一些蓄势形态充分,有内在业绩支撑的品种适当跟踪,尤其是近期在大盘暴跌中抗跌的品种;三是对被市场日益边缘化的绩差股,出现反弹以减仓或清仓操作为主。(金通证券 钱向劲)

中小板:节后操作需冷静

本周中小板再次呈现先抑后扬的走势,前4个交易日的宽幅震荡为中小板指在周五的急速拉升奠定了扎实的基础。分时走势显示,中小板指周五早市小幅探低后迅速企稳回升,终盘大涨64.57点报收,并于盘中再次创下1756.16点的历史新高。盘中超跌品种强劲反弹,绩优品种的激情洋溢,成为板块向上突破的最大原动力。

盘面显示,周五中小板再度出现久违的普涨格局。无论是前期的超跌品种德豪润达、中航精机、海特高新等,还是前期表现一直强势的绩优品种科华生物、航天电器等都表现得相当抢眼。德润豪达、中航精机大涨6.69%、6.29%。而科华生物、航天电器等绩优品种更是在盘中强势冲击涨停,虽最终未能封于涨停板,但依然是分别大涨了7.79%、9.69%。两大热点的联袂出



击不仅力挺中小板指勇上千七关口,并再一次加强了板块内的互动性,个股出现了争先恐后上涨的局面。可以说,整个板块的多头激情已经再次被点燃。

对节后行情,首先来看超跌品种,以海特高新为例,该股自4月18日展开调整以来,在其后短短5个交易日

对其层层压制,对于此类品种仍需再观察。但对于绩优品种投资者则不妨给予大胆的关注。如科华生物、航天电器等,此类品种均为除权后稳步填权的品种,随着周五的放量拉升此类品种均已有效打开了上行空间,此类品种将成为后市多头主力重点布局的方向。当然从风险角度来看,伴随单日涨幅过猛而来的往往都是短线技术性回调的展开,因此对于此类品种投资者切记盘中不可追高,待回落时逢低介入才是上上之策。

综合来看,周五的中小板呈现全面开花的美好春景,也算是送给投资者“五一”长假的最好礼物。但投资者在收礼的同时也应冷静思考一下节后操作的思路。对于超跌品种最好短线思维是快进快出,绩优品种固可中线看好但介入时机必须逢低。 第一证券 楼栋

一周图解

图1:本周沪深A股市场股价结构变动情况

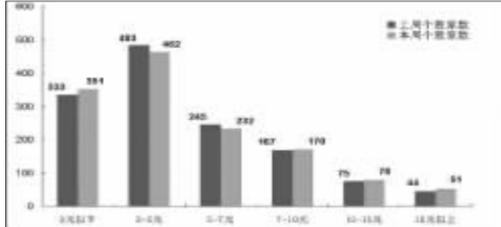


图2:本周沪深A股市场涨跌幅结构变动情况

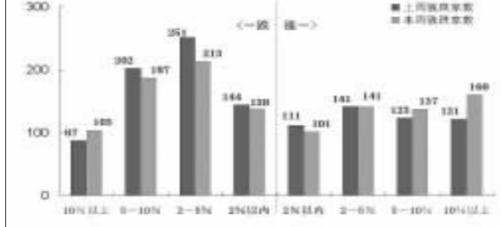


图3:本周沪深A股市场市盈率结构变动情况

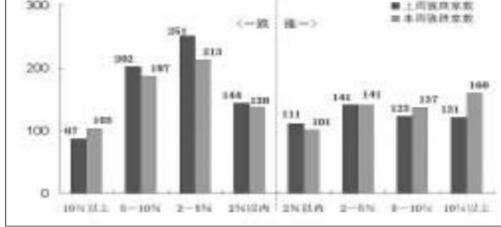


图4:本周沪深A股市场净率结构变动情况

