

# 反弹也需要“天时地利人和”

久违的反弹如期而至, 指指算来, 如此多的涨停板上一次还是出现在3月3日。但换一个角度说, 也正是因为急剧的下跌, 所积蓄的反弹能量才必然有爆发的时候。股民心态在日益成熟, 继续反弹需要的是“天时地利人和”。

天时, 不是时间窗口, 也不是几日均线, 而是时间本身的“价值”。之所以定性昨天为反弹而不是反转, 是因为目前行情尚处于百废待兴的状态中, 还有不少问题需解决, 指望速弹飙升是不现实

的。“慢牛”是基调, 虽然现在牛跑得有点远, 但从政策的解读和股指运行的轨迹看, 市场希望以“时间换空间”的锯齿盘旋转上升, 而不是像从前那样的冲天炮。从后市看, 耐心和稳妥才能凸显时间的最大价值。

地利, 不是真正意义上的“地利”, 此“地”有两层意思, 一是指以万科、保利地产为首的地产板块; 二是以滨海能源、泰达股份为首的天津“地域”板块, 前者有业绩预期, 万科超跌严重, 几乎被腰

斩; 后者则有天津滨海新区综合改革配套改革试验方案的重大利好, 导致两者昨天涨幅靠前。一次有“天时”的反弹必定要有热点板块相配合, 而这种热点一定是从模糊到清晰, 从怀疑(资金进货)到众人皆知(资金获利卖出)的。从目前看, 这两者都有成为领涨板块的潜力, 自从农业和创投板块僵旗息鼓以来, 的确需要一个能让资金持续活跃的热点。

人和, 要想让市场真正认同底部从而从目前的困境中解脱出来, 需要的是和气、和谐以及和睦团结。从目前看, 虽然部分机构急于自救, 但部分大小非还处于恐慌中, 昨天下午的逐级回落可以很明显地看出仍然有筹码在强行出局, 这种出局或为利益或为担忧, 仍然是市场中的不确定因素, 正如时寒冰在《警惕股市暴跌造成严重后果》中所说的那样: 作为实体经济晴雨表的股市脱离实体经济独自运行, 不仅是对基本经济原理的背离, 也是滋生不确定性风险的源头, 倘若漠然置之, 有可能导致股

市硬着陆, 从而引发严重不良后果。对此, 我们必须正视并及时采取应对措施。中国经济的高速发展离不开资本市场的支持, 我们应该呵护这个来之不易的市场, 确保其稳定、健康地运行。而这种健康运行首先需要政策的明确之“和”, 其次需要大小非和机构之间的利益之“和”, 如果散户也能做到心平气和, 才能真正达到“人和”。

(图锐) 欲看更多精彩内容请登录 <http://misc.blog.cnstock.com>

## “满堂红”的背后

见惯了、见烦了绿旗飘飘, 昨天终于迎来了“满堂红”。在因美联储降息导致美股暴涨和央行再次上调存款准备金率的双重影响下, 沪深大盘昨天终于双双大幅高开, 九成多个股泛红上涨。

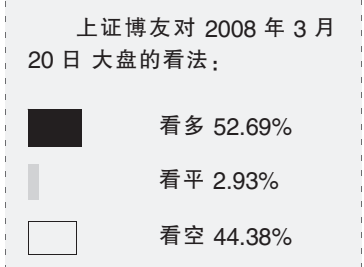
前天央行上调存款准备金率0.5个百分点, 经历了长期的压抑, 在利空出尽的情形下, 大盘出现报复性反弹, 整个市场呈现一派欣欣向荣的景象, 大盘蓝筹股带领个股普涨。但面对“满堂红”, 我们仍应思考, 目前的行情是反转的开始抑或仅仅是反弹? 经历了挤去估值泡沫、大小非解禁、巨额再融资风雨的洗礼之后, 市场已经风平浪静了吗? 我们还是心存担忧。

在最近大盘的大幅下跌中, 我们发现了一些“假象”。从指数的跌幅看, 上证指数从2007年10月16日的6124点下跌至前天的3668点, 累积跌幅为39.16%, 市场人士纷纷表示, 股市调整已充分, 技术上超跌严重。但仔细分析之后, 我们发现跌幅中有“假象”, 以3月14日收盘价计算, 上证指数十大权重股中国石油、工商银行、中国石化、中国银行、中国神华、中国人寿、招商银行、中国平安、交通银行、中国太保, 合计占比达45%。以当天十大权重股的权重计算, 十大权重股自2007年10月16日的累计下跌使上证指数下跌了20.03%。这表明如果不包括这十大权重股, 上证指数的下跌幅度应为19.13%。如果考虑到十大权重股下跌的幅度大于上证指数的比重, 它们对上证指数下跌的影响应该更大。由此看来, 虽然指数下跌的幅度已经很大, 但大半应该“归功于”前十大权重股, 小盘股并没有这么大的跌幅, 还有补跌的可能。从估值上看, 经过近期股价的大幅调整, 大盘蓝筹股2008年平均市盈率已经不足22倍, 而其他很多中小盘个股市盈率仍高达30倍至50倍以上, 估值风险仍然存在。从前天的大盘大跌中, 我们也发现, 大盘蓝筹股相对抗跌, 而中小盘股直线下跌, 表明中小盘股还有补跌的要求。

(周贵银) 欲看更多精彩内容请登录 <http://zhouguiyin.blog.cnstock.com>

### 多空对决

(截至2008年3月19日16时)



### 看多观点

市场一边倒地看空往往意味着转机的出现, 昨天大盘虽然有所反弹, 但由于投资者信心不足, 股指冲高后出现较大的抛压, 但这不排除后市继续反弹, 病来如山倒, 病去如抽丝, 投资者信心需在反复震荡中得到恢复。目前点位仍不宜杀跌, 耐心等待市场企稳回升。(万兵)

昨天大盘的走势表明多方并不急于拉升, 而是要缓步上涨, 由此我们可以期待后市出现更大的行情, 现在的回落正好提供了买进的机会。(tianyang)

对于昨天大盘的上涨, 大家最为担心的是, 昨天的反弹是短命的回光返照还是一波稍许像样的反弹呢? 笔者再来作一次大胆的预测: 前天大盘一度下探到3607点, 这个点就是近期的低点, 短期内大盘不会再回到那个点位, 大盘会先向4000点冲击, 站稳4000点以后, 再向4500点进军。(凌石明)

### 看空理由

昨天的反弹更多来自于市场本身所积蓄的反弹动能, 考虑到目前市场人气依然较为脆弱, 所以对于反弹的持续性应保持相对谨慎。目前尚无主流热点可言, 虽然技术超跌、短期利空出尽、周边市场反弹等因素使得大盘具备了见底的条件下, 但要想形成中级反弹, 还需要更有力的刺激, 短线反弹的高度不宜太过乐观, 仓位把握仍然很重要。(林军)

大盘是否从昨天开始止跌仍有待观察, 昨天两市成交量并没有明显放大, 人气的回暖需要良好的市场氛围与稳定的走势, 鉴于上证指数仍然受制于5日均线, 近期不确定因素仍然偏多, 建议投资者耐心等待, 选择更适当的入市时机。(zhongguosheng)

从目前的点位看, 距15分钟144周均线还有一段距离, 股指虽然还有反弹的空间, 但昨天的高开高走走得不那么安全, 恐怕会引发股指再度探底。现在仍然建议投资者观望, 下周才是最安全的入场机会。(金帆)

就昨天的收盘情况看, 弱市中的反弹今天仍有持续之趋势, 关注60分钟趋势图中的20小时均线以及日线趋势图中的5日均线在3830点—3850点一带的技术压力, 操作上仍然应以谨慎为主, 短线客可逢高离场, 重仓者仍需减仓以留足现金, 等待市场底部的确认。(辜枫)

昨天早盘股指一度回探, 但留下了9点缺口, 这个缺口将会被补去, 大家可以看今天的继续冲高离场。大盘60分钟MACD已经金叉, 今天有继续上攻的欲望。继续关注昨天领涨的地产板块, 只有领涨板块继续强势, 反弹才能继续。昨天午后回落的个股要引起注意, 对于它们来说, 反弹可能已经结束, 要注意它们的短线阻力位。(军神看盘)

## 冲高回落 继续反弹的概率有多大

昨天两市大盘双双高开上冲, 上冲到5日均线附近遇阻回落。上证指数高开78点, 深成指高开278点, 上证指数最高上摸到3813点, 收盘时报收于3761点, 上涨了92点。深成指上涨了555点, 两市日K线都留下了放大的上影线。

在日线、周线都没有走好时, 短线大盘走势难以判断, 只能从大的方面和一些细微的迹象着手进行分析。笔者认为短线继续反弹的概率较大, 原因有以下四点:

一是这次大盘调整的量度、跌幅和时间, 从技术上看已基本到位。笔者在3月13日《这样跌的原因和调整的位置分析》中说: 如果调整上涨幅度的0.5, 那么要回调2563点, 位置在3561点, 也就是3600点左右。目前20日均线在3740点左右, 这个位置从技术上是中期调整的极限位。”前天曾跌到3607点, 跌了五个月, 应该出现一次像样的反弹。

二是日线KDJ三线接近粘合, 今天开盘只要上涨, KDJ就会出现金叉, 加上今天5日均线将下移到3796点附近, 要密切注意今天大盘能否站稳于5日均线之上。

三是中国石油提前于大盘企稳, 走势强于大盘, 对大盘有一定的带动作用。不少个股的跌幅达60%左右, 也会出现一定幅度的反弹。

四是近两天成交量有所放大, 说明有恐慌盘出现, 昨天成交量也突破了几条均线, 表明有资金在承接。

近两天的大盘走势反映出主力是有备而来, 前天放量下跌, 尾盘快速上拉, 昨天高开, 让前天出局的资金踏空。今天要关注日K线能否站上5日均线, KDJ能否形成金叉, 如果这两点能如期出现的话, 短线大盘将继续展开反弹。(道易简) 欲看更多精彩内容请登录 <http://cqk111.blog.cnstock.com>

### 高手竞技场

## 反弹高度不宜太过乐观

经过连续恐慌性杀跌后, 昨天大盘出现报复性反弹, 个股普涨, 成交量有所放大。虽然盘中走势有所反复, 但股指一直保持红盘运行, 尾盘股指的放量上翘显示大盘还有继续反弹的潜力, 关键要看量能以及热点的配合。

昨天涨幅榜的前面大多是题材股, 说明目前主流资金还是把重点放在题材股上, 蓝筹股目前还是一个配角, 仅仅起着护盘和调控指数的作用, 昨天中国石油的走势也证明了这一点。

昨天市场有一种利空出尽的感觉, 加上短期暴跌后, 市场本身也有强烈的反弹要求, 周边市场纷纷反弹也增强了多方的信心, 从而使得昨天大盘出现报复性反弹。虽然由于市场心态不稳, 股指盘中出现波折, 但正如尾盘股指表现的那样, 短期震荡后, 上证指数还是有希望突破5日均线的。但如果量能 and 权重股不能有效配合的话, 10日均线短期内很难逾越。

昨天大盘前市反弹还比较强劲, 午盘后力度明显减弱, 一些个股涨停后多次被打开, 跟风力量明显不足, 表明投资者信心的恢复还得有一个过程, 短期内可能还会有反复, 因此, 对这次反弹还是先以超跌反弹来对待, 反弹的高度不宜太过乐观。如果反弹受阻, 投资者需及时逢高减仓。(程荣庆) 欲看更多精彩内容请登录 <http://crq8.blog.cnstock.com>

### 股民红茶馆

## 如何正确判断大盘的底部

低吸高抛是在股市中盈利的基本法则, 这看起来似乎很简单, 但什么点位是低点, 什么点位是高点, 很不容易界定和把握。要把握好低吸高抛, 就要大致把握好顶和底的判断。

如果你在顶部理智地停手, 就能保住盈利果实, 你就是赢家。不要奢望在最顶部卖出, 能卖在次高点就不错了。如果你在底部大胆地介入, 不要奢望在最低点买入, 能买个次低点就不错了。所以, 能正确地判断顶部和底部, 对散户能否在股市中获得盈利是十分重要的。

一是从K线形态上判断 K线形态基本有V、U、W、L、头肩底等形态, 双底居多, 双底持久, 单底凶猛。K线组合呈两阳夹一阴、两连阳、并列红、阳包阴、巨量长阳线、长下影线或早晨之星、十字星或连续十字星、阴线越来越小的缩量小阴线或越来越长的放量恐怖小阴线。

底部有市场底和政策底, 市场底往往是市场自发探明的, 经过长期的考验, 是自发形成的, 有强烈的技术意义。虽然自发形成了技术型的底部区域, 并不意味着行情马上就会开始转折, 但行情的最终转折肯定会在这个区域中展开。

政策底是由于某项重大政策的实施, 在技术面的配合下, 突然形成旱地拔葱式的底部。市场底是圆的, 政策底是尖的。

二是从盘面上判断 大多数底是砸出来的而不是横盘出来的。大盘经过了单边下跌、复杂阴跌

埋下了导火索。市场走好需要的不是昨天这样的盲目全面反弹, 而是理智, 理智地上涨、理智地下跌, 市场才能真正走出困境。癫痫式的上涨下跌只会加剧市场的动荡, 给投资者带来更多的损失。

看四点: 反弹并未改变弱势, 重塑信心依然是关键。昨天两市走势从表面看不错, 但从深层次看, 并未从根本上改变投资者信心不足的局面, 暂时刺激带来的反弹很可能是昙花一现。只有投资者的信心得到了真正意义上的激发, 大盘才会重回牛市轨道。否则的话, 弱势盘整短期难以改变。

看四点: 反弹并未改变弱势, 重塑信心依然是关键。昨天两市走势从表面看不错, 但从深层次看, 并未从根本上改变投资者信心不足的局面, 暂时刺激带来的反弹很可能是昙花一现。只有投资者的信心得到了真正意义上的激发, 大盘才会重回牛市轨道。否则的话, 弱势盘整短期难以改变。

看四点: 反弹并未改变弱势, 重塑信心依然是关键。昨天两市走势从表面看不错, 但从深层次看, 并未从根本上改变投资者信心不足的局面, 暂时刺激带来的反弹很可能是昙花一现。只有投资者的信心得到了真正意义上的激发, 大盘才会重回牛市轨道。否则的话, 弱势盘整短期难以改变。

看四点: 反弹并未改变弱势, 重塑信心依然是关键。昨天两市走势从表面看不错, 但从深层次看, 并未从根本上改变投资者信心不足的局面, 暂时刺激带来的反弹很可能是昙花一现。只有投资者的信心得到了真正意义上的激发, 大盘才会重回牛市轨道。否则的话, 弱势盘整短期难以改变。

看四点: 反弹并未改变弱势, 重塑信心依然是关键。昨天两市走势从表面看不错, 但从深层次看, 并未从根本上改变投资者信心不足的局面, 暂时刺激带来的反弹很可能是昙花一现。只有投资者的信心得到了真正意义上的激发, 大盘才会重回牛市轨道。否则的话, 弱势盘整短期难以改变。

短期均线由向下移动改为横向运动, 30日均线慢慢改变下滑的趋势。日K线实体较小, 经常出现多根或连续性的小阴小阳和十字星。股指在某一狭小区域内保持横盘震荡整理的走势, 上下两难, 涨跌空间均有限。

大部分个股的股价波澜不惊, 缺乏大幅盈利的波动空间。股指突破5日、10日、20日均线的压制, 拉出中阳。盘整时均线重合, 中阴中阳交替, 突破后均线多头排列, 大盘已经悄悄地走出了经典的底部形态。若股指连续3天站稳在30日均线上方, 就是大盘从底部上升的开始。

如果是拉升后又打回原处, 周KDJ二次形成金叉, 更能证明底部已经形成。大盘究竟有没有真正见底, 还需要关注大盘蓝筹股对市场的负作用力是否消除。当大盘股不再护盘的时候, 大盘依然不跌并有大量买卖单异动, 就说明大盘已经见底, 有向上变盘的可能。如果仅有冷门股补涨或超跌反弹, 并没有主流热点, 不能彻底改变弱势或变盘向上。

三是从技术指标上判断 股价始终在低位运行, 受5日、10日均线的压制。短期、中期和长期均线都在低位弱势区域, 呈空头排列。大盘日、周、月均线等所有各项技术指标均在低位运行, 已严重超买。

虽然股价下行, 但有些指标或在低位钝化, 或出现背离现象, 跌破年线, 跌破布林线下轨, 虽然放出光头中阴, 但MACD的绿柱线开始走平或缩短, DIF从底部上升, 有形成金叉之势。再结合

时间之窗、波浪理论等分析, 判断底部会更加准确一些。

四是从时间上判断 中长期底部需要一定的时间来完成, 要有相当长时间的弱势调整, 有时与上升的时间相等或超过上升的时间, 但大致符合神奇数字。

五是从浪型上判断 从周线或月线看, 股指运行是大上升浪的第2、第4调整浪的底或是调整A、C浪的底。

六是从成交量上判断 场外资金犹豫不前, 成交量不断萎缩, 时而出现地量。成交量萎缩到极点, 只占顶部成交量的20%。反转前5天平均成交量基本占流通市值的1%, 日均换手率为1%左右。成交量萎缩才能止跌, 地量之后见地价, 地价之后方能见方向。如果继续下行的话, 会出现量价背离。

要正确理解地量, 场内的不想卖, 场外的不想买, 只有成交量放大之后, 才能真正知道地量在哪里。成交量先是形成散兵坑, 尔后又逐步放大, 股指逐渐上升, 转机即将出现。

七是从人气上判断 散户普遍亏损, 深套的人铁了心不打算割肉。市场上空头思维明显占上风, 对利好麻木, 利空放大, 看空的人越来越多, 对利空甚至中性消息过于敏感, 无形中将利空因素放大。

根据股市相反理论, 往往在多数人极度悲观时, 当你坚持不住时, 底部也就来临了。最后一个多头倒下之时, 就是

底部到来之日。

散户信心绝望, 人气极度涣散, 恐惧心理弥漫, 观望气氛浓厚, 散户纷纷下决心斩仓割肉出局, 场内的人几乎一致看空, 都想杀出去; 场外的开始倾向于一致看好, 都想冲进来。

八是从机构经营和仓位上判断 机构普遍亏损, 基金普遍折价, 基金亏损严重。机构建仓前夕, 市场上一片看跌声, 机构仓位较轻, 基金等机构手里现金较多, 股市就快见底了。

从缩量下跌到放量上升, 说明主力机构已基本完成进货。如果主力进货的目的没有达到, 会推迟底部形成的时间。

九是从市盈率上判断 底部市盈率, 1996年至2001年为30至35倍左右, 2001年到股改之前为25至30倍左右, 股改后为15至20倍左右。

大底部区域, 也就是2005年7月11日的千点附近, 市场平均市盈率是15倍, 平均股价为4.09元, 期间沪深300成分股平均市盈率为10倍。

据专业人士分析, 大底部各行业的市盈率分别是: 钢铁行业5倍、石化行业7倍、资源类10倍、药业27倍、公共事业20倍、旅游业20倍、银行业15倍、制造业10倍、传媒类31倍。

底部平均股价, 1996年至2001年为9元左右, 2001年到股改前为7至9元左右, 股市严重超跌。(林毅) 欲看更多精彩内容请登录 <http://linyiyi.blog.cnstock.com>

### 上证博客热门日志人气榜

(截至2008年3月19日16时)

日志标题	作者	日期	评论
股市早8点(3月19日)	沙鬼农	3-19	0
物极必反, 持续性有待观察	展锋	3-19	221
不应情绪化地跟着杀跌	沙鬼农	3-18	0
加速赶底, 等待绝地反击	秦国安	3-18	0
三重底明天正式诞生	江恩看盘	3-18	0
多空对决明日见分晓	赵伟	3-18	104
利空造大底, 抢筹不宜迟	碧海悠悠	3-19	17
报复性反弹终于到来了	寂寞先生	3-19	0
信心溃散, 期待否极泰来	胡嘉	3-18	57
消息影响, 谨慎看反弹	寂寞先生	3-19	0
千呼万唤反弹来	春风玉雨	3-19	0
最后一跌后将迎来强劲反弹	李君社	3-18	0
非理性杀跌, 非标准熊市	六月冬眠	3-18	37
连续恐慌杀跌吸引新增资金进场	凌学文	3-18	20
阶段性低点有望成形	万兵	3-18	33
逢低不惧, 人弃我取	万兵	3-19	52
如何决策后续操作	黄昆	3-18	16
“满堂红”的背后	周贵银??	3-19	11
中国石油护盘有号召力吗	皇后大盗	3-18	15
短期上涨不能视为市场转好的信号	楚风	3-19	0
面对反弹同样需要耐心	楚风	3-19	0
猴乱反正, 太阳提振信心	股市观察家(苏州)	3-19	0
继续谈有A股特色的下跌	图锐	3-18	0
高开高走或成再探底的“元凶”	金帆	3-19	0
病来如山倒, 病去如抽丝	万兵	3-19	21
连续暴跌将迎来黎明前的黑暗	爱川如梦	3-18	14