

上海证券报

贴近市场 贴近行情 贴近散户
优惠价1.00元
证券大智慧
新华通讯社重点报刊
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
2008.5.18 星期日 第4826期

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

4月份“国房景气指数”同比上升1.42点 P3
李志林:第二波反弹的动力正在凝聚中 P1
陆水旗:本轮反弹幅度可能会超出预期
震灾令人动容 理性支持稳定 P2
净值持续攀升 老基金潜力更大 P6
从深综指看3000点中期底部 P2
平安证券研究报告
市场信心将会逐渐恢复 P5

股市经受住大灾的考验

本周中国股市经历了一场前所未有的严峻考验,突如其来的大地震改变了股市走势的轨迹,大盘在探低3500点之后再度绝地反弹,用“有惊无险”来形容这一周的市场走势是再也确切不过了。

纵观本周市场走势,股市显现出以下几个特点:

第一、长达200点的跳空缺口未补,显现市场的强势。大盘3000点绝地反弹之后,在3300点至3500点处形成了200点的跳空缺口,在3500点上方股指已经进行了三周的整理,这200点的跳空缺口会否予以填补,成为市场各方关注的问题,多空双方也在这个问题上形成了极大的分歧。在3500点上方的整理中,遭遇地震和CPI指标高企的双重打压,大盘依然未跌破3500点,也没有去填补这200点的跳空缺口,可见这条防线的坚固。

第二、地震灾害对股市影响的负面效应正在递减。地震造成的损失是无法估量的,但此次地震造成的经济损失是局部的,不会改变中国经济发展的大趋势,甚至于要比雪灾造成的铁路和电力瘫痪的损失要小。随着抢险的进一步深入,对生命抢救的阶段过后,接下来的是灾后重建,钢铁、水泥企业将进入生产高峰期,这也是本周水泥股板块大涨的直接原因,抗灾救灾对日用消费品企业和医药类企业提出了很高的要求,对股市而言,这些题材都成为近期引发板

块轮动的导火线。

第三、保险类股票扭转了市场形象并开始走强。此次地震令人感动的一幕是,中国人寿宣布将收养此次地震中所有的孤儿,中国人寿设立的“国寿慈善基金会”将承担所有在地震中失去父母的孤儿成长至18周岁成年的相关费用。此项措施一宣布,股民们也深深为之感动,这种有社会责任感的上市公司令人尊敬,也逐渐扭转了前阵子人们对保险公司的负面看法。由于大量的人员伤亡和财产损失,保险公司都面临着理赔的压力,在人们对保险股情绪抛售过后,发现了这样两个基本事实:第一、此次地震并非发生在经济发达地区,地震属于不可抗力,在财产险上不存在理赔的问题。而对人身险,保险公司理赔的金额并非很大;第二、中国的保险公司现在家大业大,支付这些理赔金额仍然处于正常支付状态,对保险公司的财产几乎没有筋伤动骨。基于这两个因素,反而使保险公司股票跌出了投资价值。

中国股市经受住了大地震的考验,3500点不破表明市场仍然处于强势整理之中,在3500点上方市场已经横盘了3周,一旦在这个区域夯实股价,比较彻底地清理完浮动筹码,接下来的一跳就可能直奔4000点整数大关。一个稳定的股市也是对抗灾害的支持,投资者应该认识到这个问题的重要性。

应健中

维护股市稳定支撑抗震救灾

本周一突如其来的汶川大地震震动了中国,震动了世界,使全体中国人为之揪心。由于不少川渝上市公司遭到不同程度的损失,股市不可避免地受到影响,面对天灾,股市表现出难得的冷静,并没有因之惊慌和动摇。现在极其重要的是,在此罕见的地震灾害面前,需要市场各方以国家为重,以大局为重,以社会责任为重,共同维护市场的稳定,这就是对抗震救灾的最大支持。

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

责任编辑:张伟 美编:顾雯

第二波反弹的动力正在凝聚中

李志林(忠言)

记得大小非减持新政利好所引领的第一波反弹之路十分艰难——4月21日从3305点高开低走,最大落差232点,收盘仅上涨了22点,翌日还创出2900点新低。4月23日再出降低印花税率利好,次日大盘井喷,依然抛盘如注,当大盘冲至3786点回落,看空者仍居上风,坚信会回补3278点缺口,在3000点筑底。5月13日在上调存款准备金率和特大地震两大利空袭击下,3500点却该破不破,随后便调头向上,大多数人才承认第一阶段反弹的3000点底部的有效性,才意识到从3500点有可能展开第二波反弹。

第二波反弹实际上在3786点—3508点的调整中已经通过个股的强势所积极酝酿,虽然从指数看,“4·24”跳空缺口尚未补足,但是,权重股中石油、中石化、工行、中行、兴业、浦发、建行、华夏、民生、中信、交行、人保、平安等大盘蓝筹股的缺口早已补尽,而多数股票则在缺口上方傲然挺立。虽然目前指数离3786点还有160多点的差距,但多数股票和多数投资者的资金卡的市值早已跑赢了3786点。这说明这段时间的调整仅是大盘股的调整,多数个股则在悄悄往上突破。因此,在反弹进入第二阶段后,不能简单地划定指数的支撑位、压力位,不能仅凭指数涨跌就判断行情的好与坏,不要把能否突破6月均线视为“分水岭”、“风向标”(实际上是一个内涵早已面目全非的空架子),不要求指数强劲上扬,宁可指数慢“磨”,宁可“指弱股强”,“无名(指数)有实(个股涨)”,以走慢牛、走碎步、进二退一的方式震荡前行,逐步指向补4068点—4055点的空头缺口。

这样做的好处是:指数涨不高涨不快,大小非减持的欲望不强烈,大盘股再融资冲动不强,新股扩容节奏不快,平均市盈率摊薄,市场热点轮动,赚钱效应明显,生产自救机会增多,个股解套时间提前,股市稳定性向上周面可期,而这些都是符合管理层意图的。

第二波反弹得到了基本面的支持,4月份通胀数据有所回落,上市公司首季平均业绩0.12元,考虑到1月份雪灾和春节长假以及一季度上市公司业绩通常留有余地等因素,众多基金改变了原先对今年经济和上市公司全年业绩下滑的担忧,致使近日市场做多力量明显占了上风。

第二波反弹的动力在于高增长、超预期的个股。一是拥有自主产权、国际领先技术的高科技概念股;二是有外延式成长性的央企注资、整体上市概念股;三是创业板开设后能超预期收益的创投概念股;四是符合最新政策取向的产业转型、升级概念股,如资源、能源和新能源股等;五是受益于降低印花税率和融资融券利好的券商和参股券商概念股;六是业绩可连年高增长并大比例送股的高扩张概念股,尤其是创业板开设后,如美国纳斯达克,市盈率一二级百倍将公司视同神。与此同时,主板中的中小盘、高成长题材股将摆脱长期以来以大盘股的20倍为标准的市盈率(P/E)估值法的束缚,以经济预期增加值估值法(EVA)重新估值,引发估值理念的革命,使一大批真正高增长、超预期个股的上升空间大大拓展,股市必将迎来新的繁荣。因此,笔者认为,创业板推出是股市的重大利好。

(本文作者为华东师范大学企业与经济发展研究所所长、博士)

本轮反弹幅度可能会超出预期

陆水旗(阿琪)

无论是涨是跌,只要趋势性行情形成,其结果往往会上超市场预期。如果行情完全按预期运行,股市就失去了其应有的魅力。对于本轮借助政策利好着底于2900点的行情,目前市场已形成两大一致性预期:一是行情的基本性质是反弹;二是反弹的空间有限,大致可看4200点至4300点左右。笔者本来也持这样的看法,但随着行情的不断深入,近期市场的种种异常表现预示本轮反弹最终可能会超出人们的预期。原因是:

一、高通胀、地震灾害、提高准备金率等是近期行情的多重利空,但大盘表现要比预期的稳健得多。

二、本次地震灾害带来的负面影响远比年初雪灾给整个经济流通领域造成的系统性瘫痪小得多,其对调控政策和财政政策带来的正面刺激作用要大于对市场的负面影响。与此同时,在CPI仍居高的情形下,选择

摆脱“数据综合症”

桂浩明

有人说,现在的股市已经患上了“数据综合症”。想想确实是这么一回事,每到相关经济、金融数据公布前,市场的运行往往会失去方向感,投资者都在猜测某个数据高,某个数据低,如何操作则十分茫然。不过,如果仅仅是出现这种情况,出现“数据综合症”的时间也就那么几天,而且这也是依据宏观面及时调整操作思路所必需的。但是,现在这种“数据综合症”似乎又延长了。

譬如说,3月份时公布2月份的外贸顺差有所减少,过去谈到中国经济存在的问题时往往会说外贸顺差太大,导致外汇占款太多,成为流动性泛滥的源头,在大家的认识中,都是把外贸顺差的减少作为利多来看待的。可是这次真的出现了这种状况,有人又紧张了,担心顺差减小以后,经济发展会受影响,上市公司的效益将下降,原本被视为利多的因素又成了利空。

还有CPI数据,3月份是8.4%,环比有所下降,这应该是利好吧,有人说,如果接下去CPI继续大幅下降,国家就有条件进行资源价格改革,改变现在的低价策略,这样来,相关上市公司会受影响,享受不到资源价格的优惠,业绩就不行了,股价会下跌。因此这未必是利好。到了4月份,CPI指数反弹到8.5%,又有人担忧通胀能否有效控制的问题,如果控制不住,央行必然会进一步动用调控手段,除了提高准备金率,再次加息也是有可能的。而加息对市场有很大的负面影响,对多数上市公司也不利。看来无论是CPI数据是回升还是下降,都成了利空因素,数据公布后,更不会操作了。

还有,最近公布了4月份固定资产投资增速的数字,同比、环比都有所下降,这无疑表明宏观调控起作用了,有利于防止经济过热。但还是有人提到,这样一来经济增长的后劲没有了,会拖累GDP,对提高经济效益不利。现在人们能看到太多的经济金融数据,也看到了太多的解读,从中却让人感到更多的迷茫,变得更加无所适从。“数据综合症”被推到极致,使得无论什么样的数据公布,都会成为利空的因素。

辩证法认为,凡事都有两重性。经济数据所揭示的不可能只是单一的现象,人们据此作出不同的分析是有道理的。但问题是,在两重性中,总有一个是占主导地位的,片面强调非主要的一面,实际上是陷入了认识的误区,由此得出的结论很难说是完整而准确的。再说,一些分析之所以在变化的数据中得到的还是同样的结论,在很大程度上是与其存在先入为主的观点有关,细看一下其分析报告,给人印象很深的是其一贯的倾向,有了这个倾向,所有对数据的解释都是在为其提供依据。表面上是“数据综合症”的影响,实际上却是人为将数据作为对其观点有利的解

博客风云榜·我也能当股评家

责任编辑:张伟 美编:顾雯

投资股票要“懂政治”

王利敏

本周市场面临两大利空,一是4月份CPI高企导致存款准备金率进一步提高,二是四川汶川发生大地震。然而股市却没有下跌。按理说,面对如此大利空,大盘理应暴跌才是,很多人对此百思不得其解。

投资股票有多种分析方法,有人擅长技术分析,有人看重基本面分析,由此又派生出趋势分析法、价值分析法等等。其实,对于A股投资者而言,还有一项极为重要的基本功,那就是要“懂政治”。后者有时比技术分析、基本面分析更重要。

4月12日大盘一度击破3000点后,从趋势看,股指持续下跌是没有疑问的,从基本面看,似乎应该跌破3000点。然而,大盘却不再下跌,随后居然反身向上,出现了“4·24”井喷行情。原因何在?因为政策面出现了重大的变化,先是推出了限制大小非减持的规定,大盘仍然高开低走,随后推出的大幅降低印花税率终于扭转了大盘持续向下的势头。真可谓:技术面、基本面,最终不如政策面。

“4·24”井喷让部分投资者(包括基金)被轧空,于是有人以技术面“缺口必补”的理论期待大盘二次探底,重回3000点。然而大盘在一次次利空面前依然顽强地不补缺口。等待回补缺口的投资者实际上犯了同一个错误,政策面既然在3000点打出“利多组合拳”,怎会轻易让空方反击得逞呢?平心而论,只要稍懂“懂政治”,在3000点附近是不会做空的。我们注意到4月初以来,暖风频吹,不断提高投资者不为理性抛股票,这也就是说,A股市场的政策之手出击,一般总是会先打招呼的。

去年市场狂炒大盘蓝筹股,大盘在6000点上方高歌猛进,虽然当时舆论频频提醒市场已经过热,但看高8000点、10000点者大有人在。此时管理层毅然决定停止审批新基金,但真正意识到市场风险的投资者并不多,尤其是基金群体,有的为了争排名,有的自恃财大气粗,不但不及时收敛,反而继续狂炒大盘股,最终不少被高高套在6000点上方。

这一次股指跌到3000点,又是由不“懂政治”所造成的。从媒体报道看,3500点下方,OFII和保险资金开始大幅抄底,基金却在不断砸盘,甚至在推出了规范大小非减持的利好后,仍然持续出货。基金为何3000点多还在看空,理由据说是宏观经济数据不乐观。本周公布的4月份CPI高企,虽然证明基金对宏观经济的担忧是有道理的,但大盘为何仍然不跌呢?原因很简单——股市稳定压倒一切。

目前最大的政治是什么呢?一是股市要稳定;二是汶川发生大地震后,股市需要稳定。本周及时将66家川渝上市公司停牌并发出稳定的股市的通知等已明显体现出管理层的良苦用心。近期有关方面对大小非违规抛售不断施压,平安再融资搁浅,已经清楚地说明了一切。

所以,无论是机构还是个人,无论是技术派还是基本面分析派,在A股市场上要成为真正的赢家,看来都需补上“懂政治”这一课。

(本文作者为知名分析师)

地震与股市

文兴

5月12日汶川发生大地震,人们的心立即与那些原本不甚熟悉的地名紧紧联系在一起,汶川成为中国牵肠挂肚的中心。其实,四川离我们并不远,除了我们的身边有那么多的川籍朋友,我们的股民也投资了众多的川股,电视上的受灾地名是那么真切地与我们的股市联系在一起。13日四川和重庆上市公司按规定停牌,让相关公司说明地震对企业的影响,也让投资者能了解上市公司的情况。

都江堰、德阳、绵阳、江油等地随着地震最新状况的报道逐渐为人们所了解,那里的上市公司为数不少,绵阳的四川长虹,厂房有个别裂缝的情况,有些设备发生碰撞,但总体损失不严重,据说不会影响公司整体的年度计划;四川湖山绵阳本部的办公及生产场所房屋局部有破损情况,为了确保安全,暂时停工;宏达股份公告称,由于公司本部所处的什邡地区属重灾区,受灾情况较为严重,公司将继续停牌;东方电气公告称,公司全资子公司东方汽轮机在四川省绵竹市汉旺镇的汽轮机业务的生产设施遭到严重破坏且有人员伤亡,对这部分业务的生产经营带来严重的影响;SST华塑称,本次地震未造成公司员工伤亡,也未对公司财产造成损失,目前各分子公司生产经营状况良好,川渝地区各分子公司生产秩序已恢复正常;金路集团公告,目前直接经济损失约9000多万元,间接经济损失目前尚无法确认和统计,公司有人员伤亡情况。目前公司主要生产企业处于停产状态,公司正全力以赴开展抗震救灾工作……重灾区内外只有岷江水电尚未发布地震影响公告,看来情况令人揪心。

迅速展开的救援工作和及时透明的公开报道让我们看到在党和政府的领导下正在集全国之力救汶川之灾,这不仅在全国掀起帮助灾区献爱心的高潮,对股市的稳定也具有积极的影响,投资者可以及时评估并作出自己的判断。

应该说,2008年的股市不太稳定,1月底的雪灾、CPI的高企等都对股市的上升起到压制作用,汶川地震当然也对股市造成了一定的负面影响,地震对经济的影响、对股市的影响目前还无法估量,任何匆忙得出的结论都是武断的。

我们密切关注四川上市公司的后续消息,以充分了解地震灾难的影响,当然,所得出的结论无论是两种——要么高估,要么低估。好在股市的反应是迅速的,股价永远不会停留在某个位置上,这种估值的不确定性会给股市带来交易性机会,这也是股市之所以吸引人之所在。

(本文作者为著名市场分析人士)

博客风云榜

向上突破是唯一的选择

卖点吧

本周周一,线与上周的中阴相比显得力度较弱,但仍然站在10周均线的上方,下周很可能面临突破,重点留意上沿3788点、下沿3500点一带。目前大盘日K线给出的活动空间很小,下方20日均线上穿30日均线后,对股指具有顶托作用,正好位于3500点一带。上方60日均线3750点的压力较大,所以,下周在短暂震荡盘整后将选择突破的方向。

考虑到当前稳定大局和前期政策性因素,笔者认为向上突破是唯一的选择。

更多精彩内容请看
<http://mmdb2008.blog.cnstock.com>

下周继续箱体震荡概率偏大

张乐

目前指数仍在横盘震荡,上有60日均线的压力,下有20、30日均线及5周均线的支撑,箱体震荡趋势明显。

目前最大的问题是缺乏热点,游资的蜜月期已过,各板块缺乏可操作性的题材,个股火爆行情难得,即使指数上涨,也是指标股硬拉股指所为,基本面的影响导致这类个股上升的空间较为有限。

笔者认为大盘继续箱体震荡概率偏大,成交量将决定大盘的涨跌。个股操作性不强,一般投资者观望为好。

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

久盘必跌 行情已进入收官阶段

敦珠

进入5月份后,日K线阴阳交替,上下震荡,走势扑朔迷离。主流板块的反弹已结束,其他板块均是一日行情,“4·24”行情中介入的游资逐步撤离,目前行情已进入收官阶段。

由于目前大盘还没跌破20日均线,估计未来数天仍将保持震荡,但随着60日均线和20日均线的接近,震荡时间已为时不长,选择方向的日子已经不远。

中国股市从来都是久盘必跌,这次也不例外,盘局之后是慢慢的阴跌。
更多精彩内容请看
<http://dunzhu.blog.cnstock.com>