

股金周刊 Stock weekly

发现价值 收获财富

申银万国:大盘 4月看涨 5月调整

详见 A23 版

一季度证券印花税达 122 亿

详见 A18 版

快报给读者送“双喜”
《股金周刊》今日面市
股民学校免费开学

读者朋友,在今天的快报里,您将看到我们精心打造、强势推出的周末投资宝典《股金周刊》,这是我们送给您的第一喜;第二喜是由现代快报与海通证券联手举办的股民学校,也于今天正式开课啦!

今天下午2点半,在大行官会堂,由海通证券研究所的两位专家为股民讲课。凡是想提高炒股技能、在股市掘金的新老股民,都可以免费参加快报的股民学校!开学的第一堂课内容非常丰富,既回顾今年一季度的股市热点,总结经验教训,也会帮助大家把握二季度的节奏和机会。此外,报告会现场还可以预约开户,并预约免费股指期货培训报名。参加首期股民学校的读者还有机会与海通证券研究所副所长吴淑琨博士、行业分析师邱春城博士进行面对面交流,就自己关心的问题向专家提问。

现代快报与海通证券联手举办的股民学校,还会定期开课,请您随时关注快报的投资理财版和《股金周刊》,我们会及时将市场的变化和股民学校的开课时间告诉您。

只缘身在此山中

今年的股市行情让所有的市场中人开了眼界,不知不觉之中,人们见到了3500点,真可谓“两岸猿声啼不住,轻舟已过万重山”。这市场不仅让空头看得目瞪口呆,也让多头主力看得晕了。

在这轮大牛市中,有几个市场现象是前所未有的,值得投资者关注:

其一,每调高一次存款准备金率,大盘就创出一次新高。今年短短三个月,存款准备金率调高了三次,按传统的经济学理论,这对股市是个利空,然而市场却作出了相反的反应,央行之所以要调高存

款准备金率,说明这市场中的钱实在太多,股市哪有不涨之理。

其二,大小非越减持股票,大盘反而越涨。最典型的是中信证券,从20元起就有小非减持,但越是减持,中信证券的股价走得越高。

其三,在牛市的道路上,任何时候失去筹码都是个错误。行情走到现在,人们才发现,在操作上空仓越转换,赚钱越少,只有那些从行情开始就将筹码一直捂在手中的人赚得最多。

其四,指数越往高处走,大盘就涨得越快。

在3000点之上,指数上扬的相对值实际上并不大,但绝对值极其惊人。到4000点听起来很吓人,其实也没什么,再涨个14%,相当于一个半涨停板,4000点就触手可及了。

有道是“牛市不言顶”,顶在哪儿?谁都不知道,只有未来走出顶部之时,人们才会恍然大悟:哦,这就是顶部。真可谓“不识庐山真面目,只缘身在此山中”。牛市中的操作比什么?比的是胆量和心态,这市场胆大的赚钱,胆小的人手中的宝贵筹码早就被一波波宽幅震荡的行情给震了出去。

著名市场分析人士 应健中

现在还能买股票吗

经常会有投资者提出这样的问题:现在还能买股票吗?这的确不容易回答。目前股指在3500点上下,无论如何不能算低。再看看个股,今年以来约四成股票的价格已经翻番,在这种情况下,敢于继续买股票的确是要有点勇气的。

应该说,现在的3500点和去年年底时的2700点相比,风险当然要大得多。可是,现实情况是根据上市公司最近披露的信息,其2006年的业绩将比2005年增长40%左右,部分公司的增幅可能超过60%,今年一季度上市公司的效益仍然保持快速增长的态势。这样一来,上市公司的动态市盈率自然就大大下降了。

另一个很现实的问题是,现在市场上流动性很充分,大量资金在寻找投资方向,在宏观调控的大背景下,股市成为吸收流动性的最佳途径。

当然,这么说并不意味着投资者就可以闭上眼睛放心大胆地去买股票,股市永远是有风险的,最近这段时间股指确实上涨得比较快,调整压力是明显存在的。因此,现在入市首先要谨慎,特别是应该避免对题材股的盲目追涨。其次,要从长期投资的角度出发,选择业绩好的公司股票持有,这是最能抵御市场风险的。申银万国研究所首席分析师 桂浩明

为“题材股”正名

今年以来,随着一些题材股行情的火爆,“题材股”成了众矢之的。有些人认为,炒题材就是游资的过度投机和博傻,题材股大幅上涨就是“垃圾股升天”,违背价值投资理念。笔者的观点是,对炒作题材要作具体的分析。

注重上市公司的题材是理性投资的表现。我认为,关心题材本身并没错,每股业绩、市盈率仅反映上市公司上一年的情况,不能说明现在,更不能代表未来,而题材,包括重组、购并、定向增发、注资、借壳上

市、送股、重大项目合同、重要新产品问世等体现了这家公司的成长性,只要这种题材是上市公司公开发布的,确实可靠的,或者是经过分析可以预期的,那么,关注题材、发掘题材甚至炒题材,动态地、全面地分析上市公司价值,较之静态地看过去财报无疑要进步得多,实际上也是价值投资。

目前在价值投资名义下的大盘蓝筹股炒作的其实也是题材。例如工行、中行,其每股收益大大低于市场平均水平,为

什么有那么多人看好它,无非是认为今后会有很高的成长性,这难道不是炒题材吗?

对题材股的炒作也要理性。一是要考虑大盘在高位震荡因素,进退有度;二是要与现在的价值相匹配,不能过多地透支成长性;三是题材来源要正规,即来自上市公司公告,不能道听途说,捕风捉影;四是对题材要独立思考,注重控股比例。因此,对题材也应是“分析好,大有益”。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长、博士 李志林(忠言)

■本周焦点人物



继续看空美元,看好人民币升值速度,同时认为中国A股市场可能下跌30%-40%,罗杰斯成为本周焦点人物。

详见 A18 版

3500点上现泡沫 股价飙升别贪婪

事实上3500点上方股市泡沫将急速膨胀,加速上扬只会重蹈2·27暴跌的覆辙。

详见 A19 版

个股行情表 每只股都有点评

详见 A18-A24 版

机构股票池 大单投注站

大机构、大券商看好的股票,配有投资策略。大资金近期进驻的股票共16只,有详细的推荐说明。

详见 A20-A21 版

适应股指期货 基金调整策略

现在基金的主要精力放在选行业、企业,有了股指期货以后,对大盘走势更需要关注。

详见 A25 版

一季度业绩预增公司一览表

详见 A24 版

★★★★★ 5G 苏果
金象
系列特香调和油
总经理特别推荐

股市最好下场雨,给空头回补的机会

一向唱多的老沙今天所写的“红腰带”是“股市最好下场雨”,是不是不看好后市了?绝对不是!我在“红腰带”下面的短文中写道:股市走得太强了,使得很多市场人士连呼“看不懂”,也使得做多动能日渐消耗而得不到及时补充,使得踏空资金不敢进场,使得建仓巨资拿不到足够的筹码,使得空头没有改正错误的机会,使得各项技术指标都出现了钝化,使得……使得股市的弦绷得太紧!有道是“文武

之道,一张一弛”,适当地进行调整,有利于大牛市更加健康地发展。股市,最好下场雨及时雨,春雨贵如油啊!

我认为,一个不断以“逼空”方式运行的股市迟早一天会“悬空(没有了支撑)”,一个不断让空头“踏空”的股市迟早一天会“翻空(多杀多)”,股市总得要波浪式前进,在大牛市中,每一次后退都会给进一步的上扬增加推动力;拒绝回调的结果,即便是升天的火箭,最终也会因燃料烧尽

而坠落在星空。

应该看到,自去年4月28日1444点出现一个跳空缺口以来,一直有股评家“坚定不移”地唱空,一直有投资者“前赴后继”地踏空,尤其是到了3000点上方,越来越多的人像是坐进了失重的宇宙飞船,已经不知道自己是否朝上还是脚朝上了。

股市似乎在和死抱着空头思维的股评家开玩笑,哪怕让他们讲对一次也罢,就是一片面子也不给,不断在创出历史新高,这就使得他

们只好硬着头皮继续将唱空进行到底,因为总有一天股市会走到“头”。股市也在不断使做空者后悔不已,也不知是怎么回事,怎么每一次卖出几乎都是在相对低位?每一次空仓后都只能在更高的价位买入?每一次想“把方便面拉直了吃”,想做个股,结果却把“方便面拉断”。

3500点绝不是2007年之顶,大牛市还一眼望不到头呢!我坚信,经过五年大熊市的筑底,经过股权分置改革的洗礼,在“又好又快”地发展

经济,在人民币不断升值,在储蓄资金来源不断地直接或间接入市,在上市公司业绩持续增长的背景下,中国股市在“黄金十年”中必将迈过一道又一道整数关。

正因如此,我觉得这个市场需要更多的老百姓参与,需要更多的多头,不要让深受过五年大熊市套牢之苦的人们再“踏空十年”。

股市最好下场雨,给空头一次回补的机会!

沙牛家书

恒生指数 20340.97 -39.24	道琼斯 工业指数 12562.96 13.81	上证 国债指数 111.58 0.04	上海 黄金 9999 168.29 -0.55	银行间隔夜 拆放利率 2.1153 0.0834	美元/ 人民币 7.7244 -0.002	欧元/ 美元 1.3545 0.00626	COMEX 黄金 06 684.9 5.2	NYMEX 原油 05 63.91 0.06
----------------------------	----------------------------------	------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	---------------------------------

截至北京时间 4月13日 22:45

