

名家观点

选择价值防御之策略 规避题材投机之险

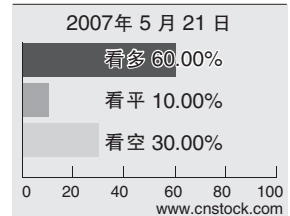
股市泡沫高低程度并非简单内比股价涨幅的高低,而是分析市盈率泡沫有多大。短期股市确有泡沫膨胀之嫌,因此股指调整会出现波幅加剧的脆弱性特征,所以涨停攻路,宜选择价值防御之策,规避题材投机之险。

资产注入是2007年的价值主线,本周涨停攻路也表现靓丽。对于资产注入虽然坚定看好,但亦有分析工具提供参考。首先,需关注大股东注入资产的完整性,即是否整体上市;其次,注入资产的成色需关注,即是否优质资产?符合优质资产整体注入范畴可坚定锁定价值,反之则谨防陷阱人传言题材炒作之险。

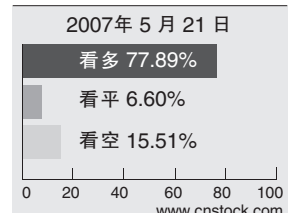
继社保基金减仓后,QFII资金亦有减仓动作,本周股指调整时,部分权重股领跌,亦有机构兑现之嫌;低价股在新入市投资者以“买菜的心态”择股之下,短线股价仍强势,若大股东一旦持续减持,散户亦难扛得动股价。围绕4000点股指步入脆弱调整期已若隐若现。

投资好比龟兔赛跑,是场长跑运动,涨停攻路看似短跑冲刺,但在股指波动脆弱区更应紧紧锁定价值。无论是主业递增的内涵式增长还是资产注入的外延式增长,投资者应选择主营业务利润率复合增长率至少在50%以上的价值成长股进行战略投资。涨停攻路亦是价值投资,坚持就是胜利。 姜韧

十佳分析师指数



上证网友指数



加息难挡牛市震荡向上的大趋势

周一低开高走无悬念

优质蓝筹正成主流热点

1.多头主力动向剖析:多空围绕4000点上下拉的锯齿震荡,都大大增加了市场的操作难度,以及局部个股分化、调整带来的风险。市场环境的变化,使资金操作的安全性更加受到机构和广大投资者的关注,业绩优良、蓄势充分或者未来成长性突出的优质蓝筹股,逐步受到资金猛烈追捧。

2.股指波动范围:3800点-4150点;

3.运行方式:继续围绕

值得重点关注。

2.空头主力动向剖析:参券券商概念股出现剧烈放量分化,资金流出迹象较为明显,短中期风险值得规避;另外,个股分化增大,盲目追高或者频繁操作,均有一定风险。

加息难改震荡向上趋势

1.下周预测:震荡走强。加息预期增强使周五股指出现震荡,但是,在万亿热钱的有力推动下,周五收市后突发的央行加息,大盘依然将低开高走,显然并无悬念,实际上加不加息都不会改变震荡向上的趋势。

2.股指波动范围:3800点-4150点;

3.运行方式:继续围绕

4000点上下强势震荡;

4.大趋势关注点:第一,关注消息面变化情况;第二,关注优质蓝筹股走势。

5.短、中线趋势:加息预期的增强,只是使4000点附近的空多博弈更趋复杂,但是,短期内难以改变大盘运行趋势和方向。短期内能左右大盘走向的是优质权重股表现,操作上可密切关注中国铝业,以及银行、钢铁、有色金属等优质蓝筹股走势。

6.操作策略:围绕4000点的上下拉锯仍将持续一段时间,在个股分化的中,积极在估值合理的优质蓝筹股掘金,成为既规避风险,又不放过可能出现爆发式大幅上攻机会的较好操作策略。 北京首放

ST板块走势能否克隆98行情

本周两市大盘出现了大幅震荡的走势,个股的活跃表现仍然突出,而基金重仓股的表现明显弱于大盘。市场在利空出现的初期,仍能维持一段强势,在投资者均较谨慎的市场环境下,大盘股指难以出现连续的下跌,所产生的影响可能是股指震荡的加大,短期内市场中个股的机会仍然较多,运行于上涨通道的中低价品种仍是涨停板的“摇篮”。

从公开的数据资料来看,本周A股的新开户数量呈现出下降趋势,对于敏感的短线投资者而言也许不是一件好事。虽然如此,每日A股新开户数仍维持在20万户以上。我们可以这样理解,“五一”小长假后,A股的开户有一个集中释放的过程,因此节后的一周新开户数骤然增多,此后如果能够表现为平稳的走势,即日新增开户数维持在20万户以上,则对市场资金的支持作用依然可以认为有效。

此外,市场投资者再次面临央行加息政策的预期,此消息无论兑现与否,短期内对市场的影响应该不会表现得

看,投资者可继续关注那些运行于上升通道之中的中低价品种,对于流通市值相对较小,股价涨幅滞后的品种而言,如果近期经过反复的震荡洗筹,后期都有爆发上涨的机会。如国塑业(000859)、皇台酒业(000995)等中低价品种。

自今年年初以来,具有股改预期的S股品种在市场中表现得相对活跃,而绩差的S类股票其市场走势更甚于S股。在ST股票上涨的初期,投资者认为其是大盘连续上涨后的一个补涨走势,事实上ST股票的活跃远超这种简单的理由所能解释清楚。首先,股权分置改革为ST类股票提供了历史性的发展机遇。在全流通的大背景下,上市公司的法人股东和公众股东的利益趋于一致,大股东依靠改善上市公司的质地来提升自身财富的欲望强烈,因此绩差类公司在今后的一段时期内将处于业绩的快速成长期,这与几年前上市公司掏空上市公司的做法恰好是一个反方向的行为。而在几年前的熊市市场中,多数公司因此类原因而股

价不断萎缩,那么在基本面环境发生变化的同时,其股价走势可能会成为熊市下跌的反方向的翻版。此外,在近期的市场环境中,以基金为代表的稳健型机构对市场持谨慎的态度,而具有私募背景的游资则表现得相当活跃,而游资更青睐于小市值的绩差股品种,ST类股票自然成为其投资选择的对象。记得在始自1996年以来的上一波牛市中行情中,首先是题材股的活跃,然后是以四川长虹、深发展为代表的绩优股的整体上涨,随后便是被特殊处理的ST类股票持续一年之久上涨走势。目前的市场特点与当时极为相似,ST类股票的趋势似与1998年的行情可有一比。而其最大的差别在于,当年ST股票的上涨是纯粹的投机性炒作,而目前ST股票的活跃应该说有一定的基本面因素的支持。操作中建议投资者关注那些具有摘帽预期、股改预期或者绝对价位较低的投资品种,如ST金城(000820)、SST中纺机(600610)和ST丹化(000498)等。 大通证券 董政

成交不济延续调整

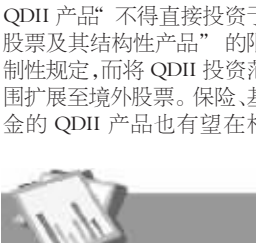
大盘周内呈现高位震荡走势。周初尽管有警示风险的通知,但在低开后依然走高,不久便创出了4月20日以来的单日最大跌幅,在跌破3900点后明显受到支撑,而后逐步回升,重新回到4000点整数关口上方。面对逼近历史高点的升势,市场表现谨慎,日成交金额处于5月份以来较低水平。

下周仅有5月21日将发行安纳达2000万股。在周内无新股发行的情况下,成交金额仍出现缩减。不少投资者在申购机会缺失的情况下选择观望。

银监会取消了商业银行QDII产品“不得直接投资于股票及其结构性产品”的限制性规定,而将QDII投资范围扩展至境外股票。保险、基金的QDII产品也有望在相关

规定方面进一步放开。放松QDII有助于减轻人民币升值压力,改善流动性过剩的局面。含H股的内地A股多属于权重股,且A股价格普遍远高于H股,遭受一定的压力。

大盘回调补掉5月8日的跳空缺口后回升,但临近前期历史高位,出现滞涨调整。成交处于近期较低水平,使得股指向上突破创新高存在较大的难度。周K线形成带长下影线的小阳线,呈现高位震荡盘整走势,暗显恐高的市场氛围。含H股的金融股、石化股走势偏弱对上证指数形成较大的拖累,而深证成指、中小板指仍呈现迭创新高走势。这样,后续权重股的走向尤为重要,而成交若无法有效放大,调整仍将延续。 西南证券 张刚



下周猜想

猜想一:大盘将再创新高 概率:60%

点评:虽然本周末出台了新的调控政策,但加息会促进人民币的升值,大盘极有可能在下周一再度出现红色星期

猜想二:B股会否冲高回落 概率:60%

点评:目前B股市场的平均价格较A股市场已越来越远,考虑到B股的流动性以及未来去向政策的明朗性等,目前

猜想三:引擎性产业股再度崛起 概率:65%

点评:近年来,汽车、房地产、钢铁等作为我国经济增长的马车,相关行业上市公司的业绩出现了爆发式增长,考虑

猜想四:中高价成长股有望领涨 概率:70%

点评:拥有补涨以及半年报业绩预期特征的二线蓝筹股近期迎来新的买盘,而由于部分中小板高价股拥有较高

猜想五:地产股延续强势行情 概率:75%

点评:人民币升值是地产股强劲的做多动力源,未来人民币升值有较强的动力。因此,业内人士认为人民币升值

猜想六:渤海投资 秦洪

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 点评. Contains market data for various stocks.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 点评. Contains market data for various stocks.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 点评. Contains market data for various stocks.