

上周末冲高回落的压力烟消云散

红色星期一的概率较高

上周五尾盘的一度跳水,主要是因为市场一直存在的“周末综合征”的走势,因为以往的经验显示,上调存款准备金率、上调银行基准利率等重大政策在周末出台的概率较高。所以,在5月物价指数涨幅预期较高的背景下,投资者适度地回吐也是符合市场预期的。

也就是说,本周一能否形成红色星期一,关键在于周末的舆论是否风平浪静。反观周末的媒体,并未出现预期强烈的调控政策。反而

出现了一系列关于宽幅震荡检验十足牛市成色等诸多有利于做多的舆论,所以,上周末冲高回落的压力也就烟消云散,大盘出现弹升的概率也就大增。也就是说,红色星期一的概率较高。

近期盘面中市场形成了三大新的做多动力:一是机构资金的实力在近期大增,不仅仅是基金景博等封闭式基金转开放式基金所带来的新增资金。而且上周二放行的4家新基金在本周极有可能进入到募集期,有望快速

成为基金的后备援军,从而带来新的做多动力。二是关于QDII的相关报道也凸显了A股市场的投资魅力。据媒体报道,我国已向22家拿到QDII资格的银行发放了总计为148亿美元的海外投资额度。但截至目前,上述机构在海外的业务量仅有8亿到9亿美元,只有6%的使用率。三是市场板块热点也出现了新的动力。在上周,节能环保板块、中小企业板块、矿产资源等成为A股市场新的领涨动力,尤其是节能环保

板块的银星能源、轻工机械等个股反复涨停,这对于刚从急跌中走出的A股市场来说,有着极大的提振人气的意义。

所以,A股市场仍有望持续反弹,甚至不排除在近期再度持续走强。正因为如此,在实际操作中,投资者可积极做多,重点关注的对象主要有两大板块:

一是前文提及的A股市场新的领涨热点。二是半年报业绩有望惊喜的个股。

渤海投资 秦洪

加息成敏感点 反弹刚好减仓

未来的市场3200点到4000点是最佳的大扩容平台,这个区域是最适合加速做大市场容量的。虽然上周垃圾股出现了大跌,但这种风险教育还远没有扭转市场投机的风气,经过反弹后的本周,有必要继续加强市场的风险教育。本周肯定是投资者对加息非常敏感的一周,市场出现反复是应该的而且是肯定的,反弹为后市调整积蓄了新的能量。

均线系统20日在4024点,30日在3969点,60日在3609点,我们觉得后面如果快速地上攻到4000点,必将受到政策的压制,调整才符合市场各方的利益。经过上周下半周的回升,本周收出第三根周阴线的可能性增加,5周均线的压力还是比较大的。反弹刚好是我们中小投资者减仓的机会。

本周可能的走势是:周一在3900点上面有反复,一

旦出现跌破3900点那就表明新的调整开始,目前再次出现V形反转的可能性不大,如果真的出现,那又可能是大跌的开始。为了中长期健康地发展,适当地调整对市场更有利。如果在1000点到4000点的过程中还没有赚到所期望的利润,那么在未来的震荡中有较大的收获,必定是要冒更大的风险。加息与否决定大盘变盘方向。

浙江利捷 杨惠忠

本周大盘将延续回升态势

上周大盘经历暴跌后连续4天出现快速反弹,市场投资信心逐步回升。伴随股指逐步回升其反弹力度有所收敛,显示市场明显流露出大盘持续快速反弹之后的迷茫:是进一步回升超越前期高点,还是二次探底进行牛熊转折呢?尤其是本周加息风波又起。笔者认为,眼前市场已具备较强的抵抗能力,即使存在加息可能,本周大盘强势震荡后仍将延续回升态势。

此次印花税上调突发事件之后,市场对政策变动更加敏感。可以说,投资者信心在这次极大挫伤之后,加深了对政策导向的重新认识,其关注程度空前的提高。同样,政策变动预期也在一定

程度上影响到投资心态的不稳定,这就导致了上周五大盘反弹较为沉重。因为本周央行即将公布5月CPI(消费者价格指数)数据,成为了继续加息的依据,而市场纷纷猜测再次加息政策随时会变成现实,显然是对上次暴跌心有不甘。

但值得注意的是,多数证券研究机构针对宏观数据分析后认为,当前加息仍具有一定的空间,只要未来加息未到位而存在着上升空间,那么此次加息对股市的影响有限。换言之,越是市场提前充分了解到加息的预期,提前消化利空因素,到真的加息之际,对股市的影响却反而有限。

多数基金:调整不会立即结束

基金未现大的抛售行为

汇添富基金:市场的担忧从“什么时候调整”、“以何种方式调整”转变成“调整什么时候结束”。股票交易印花税率调整既在情理之中,又在意料之外。

国海富兰克林基金:如果前期狂涨的行为已经超出了理性范围的话,那现在的暴跌同样是非理性的。

国泰基金:从市场成交情况分析,各大基金公司基本未发生大的抛售行为,市场抛售主要来自散户和部分私募基金。

牛市根基并未动摇

鹏华、景顺长城、富国、华富等多家基金:调高印花税并不能动摇本轮牛市的根基,企业的盈利能力在内生和外生性增长的带动下处于历史最好水平,而由内外部不平衡带来的流动性过剩问题在中长期依然难以解决。

南方基金:预期是现在的预期,但上市公司往往会给市场惊喜,一季度就出现过。目前市场一致预期沪深300指数的2007年动态PE已降低

至27倍左右,即使受情绪影响,短期下跌空间也十分有限。

中欧基金:半年报的出炉可能将启动新一波做多力量。

调整尚未完全结束

上投摩根、国泰、宝盈、信诚基金:管理层调控立场坚决,如果市场维持前期的热炒状态,就可能招致更为严厉的调控。鹏华、富国基金:博弈当中管理层无疑具备掌控权,所以就就此结束调整可能性微乎其微,指数大幅震荡的可能性较大。

华夏基金:市场短期超跌后展开反弹,但短期内估计不会创新高,可能进入中期调整。

华宝兴业、博时、招商基金:加息将是未来可以预见的政策之一,真实利率过低是当前推动通胀的根本原因之一。

国泰基金:新股和再融资的速度会在6月份逐渐加速,市场应该是步入构筑阶段性头部的过程中。

华安基金:市场浮躁的心态仍然需要一段时间来平静,这也意味市场的整体调整走势并没有结束。

建议配置资源类企业

对于市场转向蓝筹依然是基金的共识。

华夏、华宝兴业、中银国际、新世纪基金:股价大幅下挫后,许多上市公司有动力推进资产注入,整体上市和股权激励,有实质重组的个股仍具较大投资机会。

鹏华基金:控股券商比例在20%以上且为第一大股东,股价较低的上市公司见底后最终将脱颖而出,而央企注资整体上市则是国资委的首要任务,市场两大主流热点是顺应政策取向的。

宝盈基金:认为下半年的投资中应该寻找那些能够抵御通货膨胀的公司,在资产配置上会向消费类的蓝筹上倾斜。

东吴基金:券商股上周遭到了重创,但是从基本面听到的却全部是利好。

申万巴黎基金:证券题材的个股的趋势还在。

中信基金:更看好由股市赚钱效应而带动的消费类板块如房地产。

中海基金:中期增持保险和房地产。**联合证券 冶小梅**

瑞银经济学家唱多中国股市

“中国实体宏观经济情况并不存在过热的现象,近期中国股市还会有波动,但未来市场还是会持续上涨趋势。”瑞银亚洲首席经济学家Jonathan Anderson在昨日由富通基金和海富通基金联合举办的“海外投资国际研讨会”上作出这番阐述。

Jonathan Anderson同时认为,中国本月的CPI数据可能更高,而带动数据增长的主要是食品价格的增加,而不是核心CPI的增长,所以央行不必特别担

心。让人担心的是目前的股票市场,而政府已致力于稳定市场。他认为,对中国最有利的情况是亚洲市场稳定下来并逐步增长。主要的全球风险来自于美国信用质量、新兴市场的“事故”等,亚洲和中国经济不会衰退。

富通基金首席投资官杜威德表示,中国股票和全球股票的长期相关性非常低。这意味着将全球股票纳入中国股票的投资组合,将会带来巨大的分散化的好处,并显著降低组合的风险度。**快报记者 袁媛**

中国人寿集团总资产突破万亿

记者从中国人寿集团获悉,截至今年5月31日,该集团总资产突破1万亿元大关,仅投资工行、中行、兴业银行、中信证券的浮盈就分别高达48.18亿元、8.89亿元、17.56亿元和223.95亿元,共计为298.58亿元。

截至2007年5月31日,寿险股份公司A股市值达7705亿元,成为仅次于工行、中行的第三大权重股,总市值达9466亿元,位居全球上市寿险公司第一,全球上市保险集团第三。

快报记者 卢晓平

108.96亿保资入股民生银行

108.96亿保险资金入股民生银行终于成行。中国人寿和平安人寿两大寿险公司6月8日与民生银行签订协议,认购后者定向增发股份各7.14亿股,占其定向增发后总股本的4.93%。

由于民生银行今日实施资本公积金10转增1.9股,其定向增发的发行价格由原每股9.08元调整为7.63025元,发行规模由20亿股调整

为23.8亿股,募集资金总额181.6亿元不变。因此,中国人寿、平安人寿签订入股协议也进行了相应的调整,两家寿险公司认购的股份数由此前披露的6亿股增至7.14亿股,但认购总价款不变,均为54.48亿元。中国人寿认购的民生银行股份,承诺锁定26个月;平安人寿认购的民生银行股份,承诺锁定12个月。

快报记者 袁小可

深交所紧盯钾肥认沽遏制恶炒

从今日起至6月22日,深交所将对钾肥认沽权证实施重点监控和风险控制措施,在此期间,深交所将对钾肥认沽权证的交易实行盘中价格上涨异常的实时风险提示和临时停牌制度,并实时监控该行为的证券账户将采取限制交易、上报中国证监会查处等措施。

深交所在今日发布的《关于加强“钾肥JTP1”权证交易监控的通知》中作出了上述表示。

通知说,在今日至6月22日期间,在钾肥权证前收盘价格在0.010元以上(含0.010元)的交易日,当盘中价

格较前收盘价涨幅达到80%时,深交所将对其实施临时停牌15分钟;复牌后盘中价格较前收盘价涨幅达到100%时,将对其实施临时停牌至收市。在钾肥权证前收盘价格低于0.010元的交易日,当盘中价格较前收盘价上涨0.008元时,深交所也将对其实施临时停牌15分钟;复牌后价格较前收盘价上涨0.010元时,将对其实施临时停牌至收市。

据悉,钾肥认沽权证将于6月25日停止交易,距今仅剩10个交易日。截至6月8日收市,该权证收盘价为4.530元,根据Black-Scholes模型计算该权证的理论价值为0。

快报记者 黄金滔

江苏舜天拟参与信泰证券增资

江苏舜天今日公告称,近日,公司知悉信泰证券拟定增资,公司在对该公司基本情况、财务状况、经营能力、内部控制、公司治理、客户资产的存管现状等情况了解的基础上,拟定参与信泰证券增资事项,认购股份不高于1亿股。

信泰证券是由江苏省国际信托投资公司、江苏省国信资产管理集团有限公司、江苏省国有资产经营(控股)有限

公司、常熟雅兰饭店、苏州市金都饭店、常州市国有资产投资经营总公司、徐州市国盛投资控股有限公司共同出资组建的有限责任公司。

公告披露,信泰证券控股股东为江苏省国信资产管理集团,其直接和间接持有信泰证券80.12%的股权,江苏省国信资产管理集团和江苏舜天的董事长均为董启彬先生。上述三者构成关联方。**快报记者 彭友**

“折价红筹港股”理财产品预期收益率15%

快报讯 (通讯员 张海宁 记者 王海燕) 想投资港股不用太费周折。近期中行限期发售“折价红筹港股”理财产品,该产品精选三只在内地和香港同时上市的大盘股中国石化、中国平安、交通银行作为产品连接标的。

由于这三只股票在港股市场的价格均大幅低于A股价格(其中最小折价也有36%),在A股流动性充裕、牛市在短期内难以结束的市场预期下,港股和内地股市的

这种价差将逐步缩小。近期,银监会放宽了对QDII境外投资范围的限制,境内银行发售的QDII产品可以投资于境外股市,这在一定程度上将会分流一部分资金到港股市场,对港股无疑是一个重大利好。

考虑到奥运、QDII概念、人民币升值等多方面对A股和香港股的利好因素,中行推出了该款理财产品,产品预期收益率15%,产品最长期限15个月。