

# 股金周刊 Stock weekly

发现价值 收获财富

## 与国有股股东共舞

在近期所有影响市场的各种因素中,笔者认为上周公布的关于国有股转让的新规定对市场的影响是最大的,也是影响最持久的。

国有股转让的新规定透视出如下信息:其一,国有股股东既可减持,也可增持,减持超过比例要报批,没有超过比例无须报批,而增持则没有规定。其二,国有股股东不急于一套现,说明国有股股东看好后市。其三,国有股股东不会轻易放弃控股权。由此可见,股市的政策底已经铸就,尽管市场的整理还需要一段时日,还需要以时间换取空间,但3400点已经成了新的底部。以往做股票有一句话叫做“与庄共舞”,如今庄家时代早已过去了,在后股改时代,投资者做股票理所当然要与国有股股东保持一致,与国有股股东共舞。

上证指数的震幅开始收敛,市场处于一种胶着状态,市场的浮动筹码需要时间进行消化,投资者在操作中大可保持平常心,涨不骄、跌不馁,与其乱动,不如不动,选择好个股,长线做这个品种,短线也做这个品种,而不必到处打听,不必跟着市场追涨杀跌。既然国有股股东看好市场,你就不必看空市场;既然国有股短期内不抛,你就没必要忙进忙出,浪费昂贵的“路费”。 应健中

# 中期盈利增长幅度决定大盘方向

详见 A25 版

## “二八现象”下半年会否重演

近期,众多分析师、基金经理认为,下半年股市将重复去年下半年的“二八现象”,大盘蓝筹股将成为主流热点,高价股可涨到100多元,而低价股、ST股将跌到1-2元。我认为这是脱离牛市基本面的主观臆测,甚至是误导,有必要加以辨析。

第一、国有股减持新规是为牛市保驾护航而非唯利独好大盘蓝筹股。它是超出市场预期的让步政策,把股改之初规定的一年减持5%,二年减持10%,三年全流通改为三年才减持5%或3%。“新规”则为投资者提供了3至5年的牛市机遇。

第二、人民币持续升值

惠及绝大多数股票。据央行货币政策委员会权威人士预测,人民币每年升5%,至少5年。若此,按金融规律,以人民币计价的绝大多数股票都跟着升值,牛市的步伐便不可阻挡。

第三、上市公司中报业绩大幅增长的是“八”而不是“二”。近期发布报喜预告的上市公司中,增一倍以上的大多是中小盘股而非大盘蓝筹股。

第四、地量表明大多数股票下跌动能已衰竭。不断出现的地量表明,两轮杀跌的领头羊低价股、ST股、题材股、券商股已跌无可跌,有的已提前连续小幅上涨,悄然走出底部。一旦大盘重拾升势,跌幅达40%至50%的确有重组、高成长性题材的中低价中小盘股报复性反弹50%远比跌幅不大的大盘蓝筹股上涨50%容易。

第五、有外生长性的股票主要集中在“八”而不是“二”。中国股市的魅力就在于外生长性,如确有重组题材的ST股、低价绩差股、参股券商概念股、注入优质资产、定向增发概念股等等,大多数都在二三线和中小盘股中。

第六、中小盘股有股本扩张的潜力,大盘股则没有。由于中报业绩大幅增长,市场又会对年报抱有良好预期,不少中小盘股都

有送股的可能。

第七、与境外成熟股市相比,内地股市大盘股市盈率偏高。国际投行、QFII乃至格林斯潘批评内地股市市盈率太高、泡沫太多,其实主要是大盘蓝筹股造成的,并因其对指数的杠杆效应,抬高了整个市场的平均市盈率。

结论:下半年某个时段有可能出现“二八”现象,八成股票与大盘股呈反相关性。但一旦大盘股上涨后站稳、滞涨或小幅下跌,根据比价原则,八成股票便会与大盘指数呈正相关性,调整已深的中小盘股仍将会跑赢大盘股。

李志林(忠言)

## 千亿央票出鞘 加息会在何时?

详见 A18 版

## 跌幅较大的业绩预增股一览

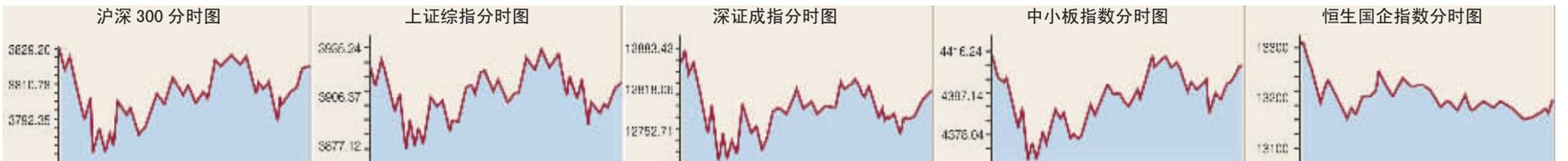
详见 A24 版

## 基金分红与拆分 哪种更划算

详见 A25 版

# 什么能让新一轮升浪下周展开

详见 A20 版



### 外贸复合人才受追捧

暑假期间,上海广外贸经贸教育中心电话络绎不绝,咨询全日制外贸物流班的具体开班情况,前来中心报名的人也是空前火爆,负责招生的老师是忙得不可开交。笔者了解到,近期还来了一批特殊的客人,据介绍这些都是来自南京

各大的外贸、物流、货代等知名企业,据我们和企业交流后发现:大部分中小型外贸公司对贸易人才则提出了“复合型”人才的需求,即那些既会报关,报检

# 全日制外贸物流班 火爆石城!

## 第9期外贸物流就业班7月18日开课

### 国际商务单证员、报关员、外贸业务员

又会单证、业务操作的复合型外贸人才。

2+1特色培训班

上海广外贸经贸教育中心

联合江苏省外贸企业推出了2+1《全日制外贸物流就业班》。目的就是为打造复合型贸易人才。这个班所有学员必须脱产学习3个月,2个月的专业知识

培训+1个月的外贸企业实习。通过学习,学员们能了解和掌握单证、跟单、报关、物流等理论和技能。此外,参加全国统一考试还将获得5个全国资格证书,

### 学员成功之路

实习期间干的好的学员,用人单位会直接与其签定用人单位合同,就业率达97%。目前中心的会员实习单位有(南京舜天集团,东沛国际,开元集团,江苏恒川,恒宝利,省中外运等)大型外贸企业。

### ★相关链接

就业:学外贸、找广贸、100%推荐就业

★国际商务单证员7月21日开课

★报关员(双休)7月14日(脱产)7月16日开课

★外贸业务员7月28日开课!

★单证员+报关员7月21日开课

单证班

学外贸、找广贸! 咨询电话:83305156 83305160 网址:中国外贸培训网 www.zgwmpx.com 报名点:广州路37号江苏科技大厦2316室(儿童医院对面)

# 南京实验国际学校

面向全国招收小学、初中、高中学生,招聘优秀中小学教师

南京实验国际学校是南京晓庄学院主办的一所国有民办、寄宿现代化实验学校。设施一流,师资雄厚。有小学、初中、高中1670多名学生,其中外籍学生130多名。有8名特级教师,中高级教师比例高达80%。

欢迎优秀教师加盟,待遇优厚。

●晓庄校区(小学一部)校址:南京市晓庄中心村131号 邮编:210038 电话:025-85308696 85316486

●浦口校区(中学部/小学二部)校址:南京高新区高新路10号 邮编:210032 电话:58842818 58842692

●招聘教师直接热线:58748880 学校网址:www.njeis.cn E-mail:njeis@jlonline.com 城区咨询服务处:84725889 南京市北圩路41号(南京晓庄学院莫愁校区)

### 2007年中考成绩再次名列浦口区第一名

### 2007年高考普通类二本以上推进率500%。

依托晓庄学院强大的办学优势,积极推进素质教育,以质量求发展,办学成绩显著。小学部是南京市民办学校唯一的“南京市实验小学”。初中各年级期中、期末考试成绩连年列区第一。浦口校区兼收优秀中小学走读生,每天有校车接送浦口、大厂地区的学生。面向全国招收小学、初中、高中学生。欢迎家长和学生前来咨询、参观、报名。



# 山木培训

日语 英语 韩语 粤语 会计 电脑 考证 礼仪

暑假充电哪里去? 山木培训欢迎您!

新街口 国贸中心7楼(大众书局) 84725561 84725586

湖南路 马台街15号四楼 83351151 83350021	珠江路 雄狮国际五楼509室 83156215 83156203	山西路 金山大厦B座十七楼 83202316 83202317
---	---	--

(持VIP卡五折优惠!) WWW.SMPX.COM.CN

暑假二期班即将开课,火热报名中!! 团体培训,我们更专业! 电话:84725579