

股金周刊 Stock weekly

发现价值 收获财富

重上 4300 点： 不会再“到此一游”

本周三上证指数第三次站上 4300 点，同为 4300 点，在不同的时间却呈现出完全不同的特点，很值得研究与玩味。

第一次冲击 4300 点时，大量资金不顾一切地介入，投机盛行，形成了极端非理性高换手率。理智的投资者都很清楚，调整随时都会来，且如果来得晚的话，下跌会更深；“5·30”暴跌，使股指一度回到 3404 点，由于下跌过快，因此形成了超跌反弹。当时面临宏观调控不断加强的背景，理智的投资者不得不考虑这些调控政策对市场的影响。所以，股指在 4300 点上方仅停留了不到 1 个小时便告回落。

上周末，随着调控预期的明朗化，多方没多久就实现了对 4300 点的又一次突破。和前两次不同，这次上攻是在各方面条件都水到渠成的情况下形成的，大盘不可能在 4300 点再做什么“一日游”。当然，要展开新行情，就要夯实基础。于是，人们看到股指重新站上 4300 点后并没快速走高，而是进行整理，引领大盘上涨的金融、地产等股票更是率先调整。其原因很简单，就是要巩固已取得的成果。股指第三次站上 4300 点与前两次最大的不同就在于不但行情运行有序，个股结构也较合理。所以，这次有机会真正站稳 4300 点并继续走高，而不会再像前两次这样仅仅是“到此一游”。 桂浩明

下周 8 家新股发行 大盘升势趋缓

详见 A22 版

缩量上涨可能是今后的常态

中国证券市场，从国内的投行、机构券商到国外投行，长期以来，一直到现在，在估值的时候都在使用错误的概念。就是说，中国股市 30 倍市盈率比 20 倍的成熟市场的市盈率要高，这个错误的。因为比错了，应该拿上证 50、深圳 40 和国外的成熟股市比，这样比的结果只是略高。其实美国市场的整体平均市盈率是 43-47 倍，而不是 20 倍，但是人家不公布。因此，我们要做同类比较，而不能再做异类比较。

股市上涨有三大动力

我想股市上涨有三个动力。第一是与经济增长的正向关系，这点包括管理部门在内的已经得到了越来越多的人的认可，这个是最基本的动力。第二个动力，就是上市公司中报超出了大部分机构预期，增长率大概在 50% 到 60% 之间，这样

的增长率之前是没有的。第三个动力，我们现在的股市有一种动态估值还有一种静态估值。包括银监会把保险资金投资股市上限由 5% 提到 10%，这都是跟未来的预期相关，所以证监会在本周也提出，要给市场一个长期规划，给一个稳定预期。

“二八”现象已被否定

至于下半年的投资机会，现在主流的资金，最大就是基金了，他们不断地在向市场强化一个理念：下半年是“二八”行情，基金的一线蓝筹股涨了还能涨。但是我发现本轮行情自 7 月 6 日以来几乎没出现“二八”现象，所以“二八”现象将是主流的观点是一个主观臆测，已被市场否定。

我想既然是牛市仍然在继续，而牛市里面会有主流热点，主流热点外还有次主流热点，非主流热点，我想都会有机会的。我想人寿平安

这些股票是有机会的，但是他们的空间就是 20%，但对一些中小盘来说，同样涨到 5000 点，他们的机会可能是 50%，甚至是 100%。

哪些板块机会比较大

要讲板块的话，机会比较大的我认为有以下几个：一是参股券商板块。最近由于交易量减少，有很多人忽视了券商概念，以为不行了，实际上券商概念在下半年仍然有机会。券商概念盈利最好的行业，它们的利润半年就增长了 800%，甚至是 2020%；第二个板块是有色金属，该板块税收方面可能还会有一些调控措施，但是它永远是供不应求的，是稀缺资源，像西部矿业；第三个板块是注入优质资产板块。再有就是包括一些 ST、重组股，目前保险资金已经可以对 ST 公司进行投资。我认为下半年暴利股将

主要集中在一种图形中，就是连续三个跌停的，然后横盘再下跌，最后呈 V 字形反转的。像这样的股票永远是黑马，在底下做这样的图形后要赚 50% 非常轻松，当然股票要选好。

小量推高股指是常态

下半年我想有一点是需要了解的，就是成交量的问题。由于印花税增长了 200%，这对市场带来了很大的影响，因为成本高了，所以我们不能够再以 4 月份、5 月份动不动沪市就是 2500 亿接近 3000 亿这样的成交量来看。因为流通市值比沪深两市大得多的香港市场一天成交量也就是七八百亿。也就是说，交易量不会如以往火爆了，缩量上涨很可能是今后的常态。当然我这样讲，并不是说成交量小就是合理的，并不认为印花税调到 200% 也是合理的。 李志林(忠言)

日前猜大盘头部明显太早

详见 A23 版

下月 82 亿多 限售股解禁一览

详见 A24 版

巴菲特首次减持中石油

详见 A19 版

4062~4091 缺口 下周会补吗

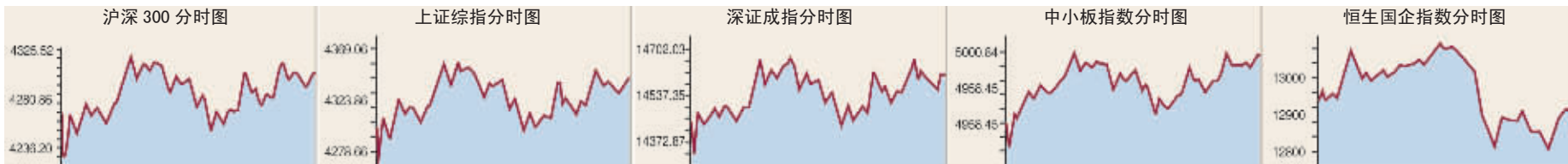
详见 A22 版

大单投注站 机构股票池

详见 A21、A20 版

奇!十佳分析师100%看好周一

详见 A22 版



昆山人力资源市场

昆山是江苏东大门，位居全国百强县之首。昆山人力资源市场是提供人力资源服务的专业机构，是贯通人才、毕业生、劳动力三大市场的区域性市场，昆山人力资源市场占地 62 亩，一期工程总投资 1.7 亿元，建筑面积 32000 余平米，规模位居全国前列。

一、应征作品要求

1. 标识、标语应体现昆山人力资源市场的机构特征和服务特点，突出品牌形象。
2. 标识要求识别性强，突出视觉传播效果，简洁明了，美观大方，可包含昆山人力资源市场英文名称缩写“KSHRM”。
3. 标识设计应包括彩色稿、黑白稿两种设计标准图稿，并附关于作品设计思路、理念和含义的设计说明。
4. 标识以 TIFF 格式的电子文件形式提交，图片分辨率为 300dpi，并在电子文件中注明标识各部分颜色的 CMYK 参数数值。
5. 标语要求含义隽永，主旨鲜明，易读易记，字数在 20 字以内。

二、奖励

- 本次征集活动将邀请相关领域专家从应征作品中评出：
1. 标识入围作品 5 件，各奖励人民币 2000 元；最后采用作品，奖励人民币 10000 元。

标识(LOGO)、标语设计 征集启事

2. 标语入围作品 5 件，各奖励人民币 1000 元；最后采用作品，奖励人民币 2000 元。
 - 三、征集时间
征集活动即日起开始，于 2007 年 8 月 15 日 24 时截止。
 - 四、提交办法
应征作品请以电子邮件附件的方式发送到如下电子邮件地址：KSHRMLogo@163.com 邮件主题请标明“征集”字样，并在邮件正文中注明作者姓名、身份证号、联系地址、联系电话。
 - 五、重要声明
1. 应征作品一经采用，作品全部知识产权即归昆山人力资源市场所有。
2. 应征者应确保应征作品不侵犯他人合法权益，否则因此产生的一切法律后果由应征者承担。
3. 应征作品一经送达，即视为应征者已全部知晓并完全接受本次征集活动所有征集规定。
4. 本次征集活动最终解释权归主办方。
- 详情请查阅中国昆山人才网(www.kshr.com.cn)
联系人:孙洪涛 葛艳平
联系电话:0512-57339942 57338267

昆山人力资源市场管委会(筹) 2007年7月25日

主办: 现代快报

公益大课堂

讲座时间: 7月29日(上午9:00-11:00) 讲座地点: 汉府饭店一楼玉兰厅 (长江路264号 人民大会堂旁)

讲课内容: 冠心病的防治
主讲: 南京鼓楼医院心脏科 副主任医师 宋杰

报名热线: 85975561 84404022 (上午9:30-11:30 下午2:00-6:00)