

■火眼金睛

莫让老外再次抄底

近日,在A股市场大跌之际,美国财长保尔森来到了中国,这是他出任美国财长后又一次访问中国,保尔森一直倡导弱势美元政策,认为人民币的价值须由开放和竞争来决定。还有个背景是,保尔森出任美国财长之前是国际著名投资银行高盛集团的董事长兼首席执行官,可以称得上是地球上著名的资本玩家。投资者应注意到,美元贬值与人民币升值已经进入加速状态,每当美国财长或其他重要人士来中国一次,人民币升值的速度就会加快一点,金融资本市场的开放程度就会更宽松一些。因此有人认,本轮从轮杀到乱杀的行市可能是热钱所为,是又一轮外资热钱再次规模性进入之外的有意为之。所以,对于普通投资者来说,在目前已经超跌的纷乱行情中,最好的处置方案就是:别给保尔森“留下买路钱”。持币者可乘机在“乱杀”中寻找错杀机会,这是一次抄底的好机会。持币者无论是什么成本,目前应就地站稳,万不可盲目地继续杀跌。

陆水旗(阿琪)

月K线不会四连阴

如果说之前股市月K线三连阴具有内在的必然性的话,那么,现在这种必然性还存在吗?或者说是否出现了些许改变?如果有所改变的话,那么,4月份股市继续下跌,出现月K线四连阴的可能性又有多大呢?虽然在要说某个点位就是本次股市调整的最低点,还是很困难的,但是考虑到那些导致大盘急跌的因素已经有所改变,而且在低位也出现了大盘蓝筹股的反弹行情,这是否可以说明在经历了暴跌之后,市场也试图在寻找底部并力图摆脱持续下跌的被动局面呢?近期周边市场的走势要强于境内市场,消失已久的A-H股价格倒挂的现象再度出现,这些因素也会对A股市场的反弹形成利好。因此,4月份沪深股市的确存在反弹上涨的可能。

当然,由于宏观基本面向好的方向变化能否持续,支持股市上涨的正面因素有无可能进一步增加,现在还是个未知数。所以,即便4月份大盘反弹,估计力度也不会太大。但是,只要反弹出现,终结月K线的连阴走势,无论是对于恢复投资者信心的作用无疑是很大的。

桂浩明

股市遍地是“黄金”

“知行合一”。

周一操作策略:

1、趋势:这次谈趋势,好像有点和以往不一样了。30分钟线的下降趋势已经被突破,所以仓位在昨天下午应该适当加重。日线下降趋势还是没有突破。

2、时间:31的时间周期到达,昨天的阳线是否是止跌信号还需要几个交易日的观察。如果确实已经启动,将不再是反弹。目前没有答案,等等。

3、交易:交易是一个过程,需要一定的连续性,时好时坏的交易结果缺乏交易的稳定性。数学上的统计概率让我们深知方法的重要性,有了依据,就有了信心。即使大盘下跌,也同样可以交易,事实为证。

4、预期:目前股市遍地是“黄金”,超跌股如果你操作得好,这个地方甚至可以做中线,如果你不贪心,30%的空间还是会给你。

徐小明

半年完成了过去四年的跌幅

股谚云:“当人们将压箱底的股票都拿出来卖时,离底部就不远了”。从去年10月16日上证指数创出6124点新高,一直跌到本轮跌势最低点3283点,指数几乎已经腰斩,而这个腰斩历时也就不到半年。这种快速的大幅度的调整,是这轮牛市中行情的一次大级别调整,还是从此以后股市将一泻千里并一蹶不振,目前人们恐慌地将手中所有股票都当作“遗弃物”之时,已经考虑不到那么多了。与上一个熊市相比,从2245点跌到998点也就拦腰一刀,这个过程可足足折腾了四年,那时真叫哀鸿遍野,大户一个被消灭,券商一个个趴下。而现在的速

跌仅半年就完成了过去四年的跌幅,这种主动打压的市场可反映出市场孕育着更具爆发力的行情。要知道中国股市与四年前相比,已经不能同日而语了,现在的中国股市是一个机构为主体的市场,更是一个国际资本觊觎的市场。

面对这样诡异的市,投资者、特别是中小投资者要懂得自我保护,否则的话,在恐慌中抛出筹码,又在市场亢奋时接住最后一棒,这样的操作行为往往会成为大资金洗劫的对象。当然,人们会说股票还在下跌,不走损失更大,问题是你不知道什么时候到底,也不知道什么时候行情会起来,如果你抛出股票之后不

能在更低的价格买回,就可能在将来比抛出价更高的价格买进,这样反而会增加成本。你也不必后悔在6000点时没跑,因为6000点成功逃顶之士可能在4000点又“抄底”了,然后再割肉,三下两下,损失就死死扛在那儿,得不偿失。

在战场上面对流弹时,有经验的战士采取的最好的办法就是“卧倒,就地趴下”,股市已经跌到3400点,每跌100点就是风险释放100点,而机会增加100点,越往下应该持股越多而现金越少,尽管现在还难说上证指数的最低点会下探到哪儿,但在目前点位上盲目杀跌无疑也是一种风险。

应健中

清明节后行情将以回暖为主

美国股市连续十几年的牛市,现在出现了影响全球的“次级债”风暴,但人家也没有中国股市这样的下跌!问题还在于:当公认市场化程度最高的美国股市,出现了危机,美国的政策干预是那样及时而果断。而我们呢?明明还不能算是市场化的股市,一直以来都是在政策干预的框架内行走,但一些人却装得比美国的市场化还市场化的样子,叫嚷着不要“政策干预”!不要“政策救市”!真搞不懂,中国股市的哪一轮牛市,不是源自于政策力量的引导与推动?这是事实。故不能说这些人的水平有问题,明眼人看得出来:在去年的中国大牛市中进程中,这些人一路看空。大盘持续

上涨,却不断加重着他们心情的沉重与失落,久而久之,严重影响到了他们的心态。现在好了,大盘连续下跌,他们终于有了扬眉吐气的机会,他们显得特别活跃而兴奋……

目前,尽管政策面仍然没有出台市场期待的利好,但我仍然相信政策对中国股市的调控能力。政策调控股市,一定有相对明确的政策目标。大盘大涨的时候,市场比较共识的是中国的宏观经济持续向好,以及中国即将举办的“奥运”所带来的激情与自豪感。现在大盘连续数月的暴跌,指数已经跌去接近50%,但支撑股市的基础力量——宏观经济面没有发生改变,“奥运”的举办也日益临近,而

我们现在,却重新站在了一年前的大盘起点上。也就是说,去年一年的大牛市的涨幅,已经随着这次大盘回调回到了原点,甚至更低。这个时候,如果你是个空仓者,如果你能忘却大盘连续暴跌留给你心理上的惨痛阴影,你说:这时候的中国股市还是那么可怕吗?如果让你选择,你认为后市的机会大?还是风险大?

清明节后的行情,我倾向于谨慎乐观。我们看到,管理层正在为大盘的回暖做着努力,最典型的就是最近新基金的发行速度,是历史上少见的。机构力量的不断壮大,有利于大盘的回稳和信心的逐步恢复。我认为节后行情将以回暖为主。

叶弘

■博友咖啡座

用事实传达理性

市场的业绩决定一切,目前的调整,最根本来源于业绩的不确定。的确,雪灾、次贷危机以及整体资本市场的下挫让业绩蒙上阴影,但是从目前给出的情况来看,我们仍然看到有56家公司公布了一季报的变动情况,有52家预增,并且数目还都不小。这些公司大部分得益于产销两旺以及两税合并,通过这个事实我们可以看到,虽然“油头”们的业绩并不佳,但是其他股的预增依然在如火如荼地进行着,由此得出一轮结构性上涨的结论并不荒唐。行情方面,昨天涨幅前列的招商轮船、山河智能、方圆支承都是预增股票。以往讨论过的A-H倒挂现象目前也是愈演愈烈,前天中国铁建再次出现了收盘严重倒挂现象,为什么我们不要的别人会要?两边一定不是一边是过分“偏”了的。中国石油在“亚洲最赚钱公司”的光环下出生,目前跌去了2/3,而保险股和银行股在融资骂名里涅,反而比大盘提前构筑了底部,地产股也因为2008年是业绩结算年而更早地确认了底部。这样的事实告诉我

们,现实永远是残酷的,盲从“忽悠”是非常不可取的。

再来看看基金的动向,虽然证监会严厉地辟了“净赎回”的谣,但是这个结论的形式却很巧妙。从标题来看,“证监会:一季度基金净申购超过310亿元”,一般往往浏览的人只看一眼标题便会确认内容也大致如此,而实际上内容中,证监会也承认了“在开放式基金中,偏股型基金出现了部分净赎回,约为170亿元”。170亿元对于目前的成交量来说,已经不是一个小数目了。

目前的市场已经不再简单地用“跌多了就是利好”的理论来解释了,人民日报的社论《警惕暴跌酿造“廉价中国”》已经能充分说明笔者提出的诸多问题。周边市场的企稳合算是目前唯一能挽救大盘的途径(其实历来我们都没有摆脱过别人脸色的命运)。面对这样的下跌,我们也要考虑,是什么造就了我们当初的非理性,而不要让这种“非理性”滋生出更多的“非理性”,要更加地向事实看齐。

图锐

暴跌显露出制度性软肋

当市场各方几个月纷纷为大牛市庆贺的时候忘记了沪深股市成长过程中相当薄弱的制度化建设,而近期的持续暴跌很大程度上正是由于这些问题造成的。

从股改的后半场问题看,市场各方都明显表现出急切近利的特征,一是非流通股股东以10送3左右的比例换取大小非分几年全流通,对流通股股东而言显然很不合理,正因为如此低的对价,导致大小非持股成本极为低廉,一旦解禁,势必会彻底扰乱市场的估值体系。二是当时对若干年后大小非集中解禁时的可能性缺乏必要的预测并制定规范的条例,正因如此,市场面对大小非的疯狂抛售显得束手无策。

新老划断后的融资再融资从目前看更是一个大问题。从新股IPO,由于进入全流通阶段,IPO的发行价理应大大低于股改前,但遗憾的是依然沿用先前的标准,以中石油为例,且不说它在香港以1元多港元发行后,炒高到10元多,以人民币16.7元的超高价发给A股投资者,这很不合理。此外,新老划断后,不少新股的市盈率甚至比股改前还高,忽视了一旦非流通股解禁

后,流通股将处于极为不利的境地。从再融资看,上市公司大股东居然可以不管本身规模、盈利情况,在不向市场公布用途的情况下天量再融资。向人筹集巨款,居然不向被筹集人看清楚干吗。更荒唐的是,公司筹款的程序是公司股东大会开会批准。谁都明白,对任何一家公司而言,向社会弄钱为公司办事情,自然会获得公司股东的“高票通过”。这样的制度不改变,“再融资潮”怎么会不越来越猛?

最令人投资者担心的是股市的功能问题。毋庸讳言,沪深股市虽然已经开设了18年,但股市重融资、轻投资功能的弊病依然如故。广大投资者对股市的发展作出了巨大的贡献,但往往得不到合理的回报。许多公司虽然业绩很好,但分红很少,以平安为例,每股业绩2.11元,分红只有0.5元,倒过来又想增发,违背了让人民群众获得财产性收入的精神。

近期大盘持续大跌虽然是坏事,但也暴露出沪深股市制度性建设的软肋。如果大跌能引起市场各方对此重视,对于股市的长期健康发展或许是一件大好事。

王利敏

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.