

多空擂台

看多观点

中期调整已接近尾声,在构筑完成双重底之后,行情会否极泰来,B浪中级反弹将持续4个月以上,机不可失,投资者不要错过今年的行情。(金洪明)

昨天大盘视中石油的脸色行事,下破整数关口创出新低3180点,完成了最后的暴跌。黑暗了太久,黎明就要到来,今天将重现红色周末。(林翻番)

离底部越近的时候往往是越痛苦的,也是最绝望的,但希望便由此而生。空头陷阱还在折磨着人们的神经,但其力量已经越来越弱,这个时候往往是最恐怖的时候,但暴风雨终将会过去,尽管等待的时间有些长,希望大家能坚持下去。(张波)

看空理由

操作上还是应以稳健为主,5日均线之下尤其要警惕主力的杀跌,只有等杀跌完成之后才能短线操作,今天的格局依然是以震荡反抽为主,后市不排除不排除考验3000点的支撑力。(英雄姓徐)

今天大盘应该出现反弹,今天有个低点时间窗,就大盘而言,下周应能见到阶段性底部,具体点位在2870点。(股道直击)

技术看盘

有望探底反弹

受央行再次上调存款准备金率影响,两市周四仅早盘小幅上冲后便单边下行,上证指数盘中突破3200点关口,探底至3180点,最终收在3222点。从大智慧LEVEL-2高速行情系统盘面来看,仅高价板板块翻红,银行类板块排名相对靠前的多为小市值个股集中的板块。中国石油在发行价附近出现大买单,主力护盘明显。

从技术上看,日K线受5日均线压制下探后将获得下轨支撑,60分钟K线也将触及下轨,30分钟K线在冲破下轨后回升。预计股指将下探寻找下轨支撑后反弹,支撑位在3162点。

万国测评 王荣奎

反弹为何迟迟难现

从基本面来看,对未来经济前景和宏观调控的预期不明;从供求关系来看,大小非压力下的资金紧张担忧,以及政策面的态度都导致目前市场信心迟迟难以恢复,这些都是难见反弹的主要因素。

市场对经济前景的预期并不明朗

虽然国务院对经济整体形势评价比预期的要乐观,但是出口快速回落依然预示着经济前景深藏隐忧,可以说目前市场对经济前景的预期并不明朗。

国务院总理温家宝16日主持召开国务院常务会议,分析当前经济形势,对目前的情况保持较为乐观的态度,其中一是国民经济平稳快速发展,农业稳定发展,工业较快增长;二是投资增长过快,货币投放过多,外贸顺差过大的矛盾有所缓解。会议的整体评价是当前总体经济形势比预期的好。

不过值得强调的是,防止经济增长过热和物价上涨为首要目标的政策基调依然没有改变。

根据一季度经济数据显示,出口3059亿美元,增长21.4%,回落6.4个百分点,贸易顺差414亿美元,同比减少49亿美元。虽然3月份的

出口出现一定反弹,但是有关专家们普遍认为这是一种短时效应,还有待观察。应该说在消费没有充分启动的背景下,投资和出口依然是拉动经济增长的主要动力。按照一些专业研究所的经济增长模型来看,出口对未来经济运行有着更多先行指标含义。这也就决定出口数据的不理想很可能意味着未来经济继续下滑的概率较大,这比较容易引起对经济基本面较为敏感的大小非和基金们的担忧。

从整体来看,一季度公布的数据显示目前情况有好有坏,经济发展前景究竟如何并不是很明朗。实际上,这正印证了温总理对今年经济形势较为复杂的总体定调。

大小非实际减持规模远超统计数据

目前有部分市场人士根据不完全的统计数据,大小非们前期抛售规模并不是很大,因此不应看作是导致市场下跌的主要动力。我们认为,这是对大小非行为的一种误判。

首先目前对大小非的统计数据并不是很完整,大小非们的实际减持规模很可能远超过统计数据所得。毕竟只有持有量超过5%的大非们在抛售超过1%的股本时才需

要公示,这显然让更大量的非小非抛售行为规避了数据统计的“监察”。

其次,大非们毕竟还掌握有大量的未抛售股份,这实际上是一种潜在的主要做空动力。另外,我们认为大小非的行为也在很大程度上受制于宏观经济基本面等因素的影响,这部分产业资本对宏观经济的敏感度较金融资本更高。这决定一旦宏观经济运行和货币政策再度出现更差的变数,都可能成为非流通股东加快抛售的原因。

对于供求关系压力的担忧,构成市场迟迟难以做出方向性选择的主要因素之一。政策面倾向于市场化方式化解危机

综合考虑到目前国内外所面临的众多经济问题,在选择通胀和救市之间,最高层显然更加倾向于前者,更加倾向于经济全局而非股市这一局部性问题,而新一届政府的施政风格,也更加倾向于采取市场化方式来化解危机,这一取向也限制了救市政策出台的可能性。

在这样的背景下,市场信心的恢复必然需要经历更长的时间,这也是决定市场迟迟难见反弹的重要因素之一。广州万隆

埃克森美孚以2007年406亿美元的利润拥有4500亿的市值。也就是说,中国石油2007年底的市盈率为22倍,而埃克森美孚在2007年的市盈率为11倍。相比之下,中国石油的估值比美国成熟市场的同类型上市公司高了一倍。

其次,相比H股的价格,中国石油A股的价格仍然显得高估。中国石油尽管现价接近16.7元的A股发行价,但相对于H股的10港元来说,仍有60%以上的差价空间。

再看利润增长的可能,中国石油2006年的每股收益达到0.76,而2007年回归A股之后,每股收益仍然维持在0.75。在国际高油价的背景下,中国石油的盈利能力并没有提高,在目前国际油价屡创新高的背景下,中石油08年业绩增长的预期并不乐观。因此,在业绩可能出现下滑的情况下,2008年的

市盈率就可能会出现上升。综合来看,中国石油A股目前的价格至少还有30%的跌幅。所以,中石油跌破发行价是迟早的事。

而紫金矿业以10.11面值获得7.13的发行价,如果按照A股目前采用的1元面值来换算的话,那么71.3元的价格是否合理呢?通过分析,也可以看出无论采用绝对估值法还是相对估值法,这样的价格都不算低。

管中窥豹,可见一斑。中国股市的泡沫化既表现在二级市场流通市场上的高市盈率,也体现在一级市场较高的发行价上。要想保持整个市场健康发展,我们还有很长的路要走。一方面要改革新股发行的定价机制,另一方面要建立成熟的投资心态和理念,同时,上市公司的治理结构还有待完善。华林证券 胡宇

机构判市

恐慌杀跌 机会浮出水面

在大盘估值重心不断下移的时候,我们也看到诸如多晶硅题材等个股受到市场的热炒,几十倍的市盈率还是在反复受到短线资金的冲击。而那些已经披露2008年第一季度业绩或者业绩预告的公司,比如唐钢股份、三友化工、沈阳化工等,这些2008年动态市盈率10倍不到,或者10倍不到的时候,却遭受市场的冷遇,为什么会这样呢?金融、地产业是很多机构

去年以来一直看好的品种,然而市场的表现则很不给面子。而一度作为人民币升值最受受益的配置品种——航空股,在复受到短线资金的冲击。而那些已经披露2008年第一季度业绩或者业绩预告的公司,比如唐钢股份、三友化工、沈阳化工等,这些2008年动态市盈率10倍不到,或者10倍不到的时候,却遭受市场的冷遇,为什么会这样呢?金融、地产业是很多机构

如出利好 也是一张废牌

昨日尾盘市场回收了一下,不要太高兴,这仅仅是场内资金为了不打草惊蛇而继续进行的阴跌措施,新的下降通道又形成了,显然市场已经不知道该如何演变了。管理层又推出了维护各地股市稳定的要求,实际上也说明管理层目前也没有任何好办法。甚至开始考虑到最糟糕的情况出现。这说明近期不太会有什么利好出现,要做好心理准备。管理层不是不出利好,不是不救市,而是没有办法,或者说市场没有跌

到位,或者是外围环境尚未明朗、稳定,所以利好没法出,出了也是一张废牌。现在等待的是二线股的到位。二线股仍然有很多品种有下跌的空间。虽然我们对在宏观调控下的一线行业并不太看好,但是应该说二线股当中确实有很多的垃圾股仍然具备下跌的空间。所以还需要等待一下,应该不会很长时间,空间也不会很大。此时离落地已经不远了,但是需要最后的忍耐! 七月投资 赵文

民间高手

今天将探底反弹迎周末

昨天大盘走势虽然符合笔者前天所说的创新低的条件,但在市场一片利空出尽是利好的呼声中,昨天上午大盘提前出现反弹,虽然下午创出新低,但空间没有完全打出来,离3100点一带仍有一定的距离,从而导致昨天大盘再次陷入不上不下的低量阴跌中,对后市的发展很是不利。

昨天创下的3180点成为最低点的可能性在减弱,今天是否

周末,由于大盘的100周线位于3400点,如果大盘不能收出长阳的话,后市依然不乐观。但由于利空的提前公布,今天的周末效应将有所减弱,再加上时间窗口的效应及个股再次进入超跌,大盘今天有望探底反弹。

操作上,短线依然应以逢低抢反弹为主,中线依然应看权重股的表现,今天的焦点在于银行股、地产股能否成功地构造双底形态。老股民大张

底部是一个区域不是一个点

在利空消息的影响下,昨天大盘走出冲高后单边回落的大幅调整行情,沪深股指分别大跌2.09%和3.32%,上证指数盘中创下3180点新低。从目前态势看,大盘还有下跌的空间,后市可能会考验3000点的支撑。

不过,也不排除主力会采取偷袭战术,在大家都陷入悲观时发动行情,昨天深成指和深综指都已接近下降通道的下轨,且短线大盘严重超跌,

具备了反弹的技术条件,对于后市走势,不论是涨还是跌,笔者依然坚持现在这个地方就是底部的判断,底部是一个区域而不是一个点,即便跌到3000点,距昨天的收盘点不到222点的距离。3000点都挺过来了,剩下的区区200多点算什么?目前的操作策略依然是以静制动——涨不追、跌不悲、套不卖。一旦大盘见底,暴跌之后暴涨的可喜局面或许会出现。 股示舞道

首席观察

新股定价看A股估值水平

新股发行定价的高低,可用来作为衡量市场估值水平的高低。从中国石油上市发行的定价可以看出当时市场处于牛市的疯狂阶段;从紫金矿业的发行价看出,市场高估值的状况并没有改变。仔细分析当前市场,我们可以毫无疑问地得出结论,估值偏高的A股市场缺乏投资价值战略品种。笔者无意去探寻大策略何时见底,但目前高估值的新股发行定价模式可能预示着市场仍然有调整空间。

近日中国石油一直在16.7元以上波动,有市场人士认为它可能已经见底。不过按照笔者的分析,中国石油在A股的价格仍然偏高,存在回归价值的机会。

首先,从国际视野来看,对比同行埃克森美孚,中国石油以约402亿美元的利润拥有4500亿美元的市值,而

埃克森美孚以2007年406亿美元的利润拥有4500亿的市值。也就是说,中国石油2007年底的市盈率为22倍,而埃克森美孚在2007年的市盈率为11倍。相比之下,中国石油的估值比美国成熟市场的同类型上市公司高了一倍。

其次,相比H股的价格,中国石油A股的价格仍然显得高估。中国石油尽管现价接近16.7元的A股发行价,但相对于H股的10港元来说,仍有60%以上的差价空间。

再看利润增长的可能,中国石油2006年的每股收益达到0.76,而2007年回归A股之后,每股收益仍然维持在0.75。在国际高油价的背景下,中国石油的盈利能力并没有提高,在目前国际油价屡创新高的背景下,中石油08年业绩增长的预期并不乐观。因此,在业绩可能出现下滑的情况下,2008年的

市盈率就可能会出现上升。综合来看,中国石油A股目前的价格至少还有30%的跌幅。所以,中石油跌破发行价是迟早的事。

而紫金矿业以10.11面值获得7.13的发行价,如果按照A股目前采用的1元面值来换算的话,那么71.3元的价格是否合理呢?通过分析,也可以看出无论采用绝对估值法还是相对估值法,这样的价格都不算低。

管中窥豹,可见一斑。中国股市的泡沫化既表现在二级市场流通市场上的高市盈率,也体现在一级市场较高的发行价上。要想保持整个市场健康发展,我们还有很长的路要走。一方面要改革新股发行的定价机制,另一方面要建立成熟的投资心态和理念,同时,上市公司的治理结构还有待完善。华林证券 胡宇

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