

民间高手

164点的缺口 是一个心病

由于昨日大盘较上一交易日减少了145.56亿元,也就是说大盘缩量创了昨日的新高,从近日的K线组合看,大盘短线面临调整压力,会不会像6·24行情那样,在高位横盘震荡一个多星期再下,目前还不得而知。如果大盘能在短期内回补缺口,对市场来讲是非常有利的,否则这个164点的缺口就像一个陷阱一样,制约大盘的未来健康向上地拓展,因为逢缺必补是沪市的特点,早补好于晚补,越晚补越对市场不利。目前,大盘5日均线已掉头向上,原先对大盘造成压力的20日均线也有掉头向上的迹象,这些对大盘的中短期走势都起到支撑作用。昨日,大盘的另一压力线3606点虽盘中突破,但没有站稳,周一,大盘的压力位在3586点,这个大盘压力位投资者还是要注意,在这个压力线没有站稳与走平的情况下,操作上还是采取高抛低吸的手法。 赵伟

个股分化严重 入市宜缓不宜急

由于上冲过急,昨天个股分化局面非常严重,投资者入市不能太着急,在这个位置一旦被套起码要3天以上,请在看明白后再入场。由于大盘已经远离了5日均线,而指数又在30日平均线之上,这样的情况一旦发生,主力不会急于进攻,他会等待5日均线的上移,才会发起再度上攻走势。从板块热点来看,跌幅最深的金融板块和受益最大的券商板块走势不一,建议关注此2大板块,只有双走强大盘才会大幅拉升。从60分钟K线图分析,8小时平均线位于3480点附近,由于在此之上,个股异常活跃,又由于离日平均线的距离太远,显示追涨有风险,MACD红柱有缩小迹象,KDJ也高位向下,在没有返身向上之前,出现死叉的话,会调整4个小时以上。周二是很重要的时间窗口,可能会在这天调整结束重新上攻,请注意。 寂寞先生

现在策略就是持股

4000点到4500点再考虑降低仓位

在利好组合拳的推动下,本周市场出现恢复性暴涨。综观中国股市历史,下调印花税的威力相当大,小则引发13到22个交易日的反弹行情,大则引领一个较大的牛市。由于3000点的中国股市处在价值低的区域,在政策性利好的外在推动下,市场中级反弹已经展开,笔者预计此次反弹可看高4000点至4500点,现在投资者最好的选择是持有或动。3000点区域的中国股市处在价值低的位置上,沪深300指数2008年的市盈率水平只有18倍,比美国标普500指数20倍市盈率要低11.1%。即便谨慎认为中国上市公司2008年的盈利预测整体可能下调15%,其2008年的动态市盈率为20倍,也与美股估值水平基本相当。假如我们认同中国长期GDP增长会快于美国的话,毫无疑问目前的中国股市潜力非常巨大。当然,我们也可以比较A、H差价,从平均水平来看

目前A-H股价差已缩小至40%左右,已经低于过去4年来的平均水平,而还有部分股票的价格一度已出现倒挂。包括规范大小非减持、调整印花税及未来即将推出的融资、融券,规范上市公司再融资等政策利好,是为此次3000点管理层祭出的政策组合拳。显然这套组合拳还刚刚出手。从前几次印花税调整的背景和市场表现来看,基本面的情况非常重要,如果股市本身处在高估状态,如1998年和2001年的印花税下调,其并不能改变市场高估的本质,最终股指还是出现了向下的回归行情;相反来看,如果股市本身处在低估水平,出台降低印花税政策,将使得政策底和市场底出现共振,进而强力地推动股指走高。就当前中国证券市场的情况来看,利好组合拳将推动市场中级反弹的展开。3000点可以看作市场底和政策底的重合,3000点的中国股市估值水平偏低,而政策利好的推动将进一步加速

股票价格向价值区域回归。在A股3000点的水平上,基于2008年预期收益的市盈率为18倍,其低于标准普尔500指数2008年20倍动态市盈率约11%。考虑到中国经济的持续高速增长,中国股市不论A股、还是B股的估值,都是处在偏低或者严重偏低的水平上。可以说,即便没有政策的推动,A股也存在价值回归的强烈要求,而政策组合拳的打出则加速了这一进程。此次反弹A股有可能演化为中型级别的上涨行情,而深圳B股则有可能形成长期的市场底部。在3000点的水平上,A股2008年动态市盈率为18倍,深圳B股为10倍。假如以A股25倍2008年市盈率、B股18倍2008年市盈率为目标的话,3000点的A股市场存在35%到50%的上涨空间,即沪指综指可上看4000到4500点;而深B股则存在80%左右的上涨空间,深B指可上看800点至900点。中证投资 徐辉

机构判市

珍惜这次难得的减仓机会

应该说本周出台的市场政策将对市场长期健康发展产生积极影响,融资融券的即将推出将改变市场赢利格局,做空也能赚钱将使得市场朝着更加平衡的阶段发展,未来的市场多方不仅仅要面对大小非的压力,又要迎接市场做融券的压力,虽然交易成本降低了,但交易成本的高低并不影响市场的价值定位,市场依旧会运行原有的趋势。记得6年前因为利好刺激出现了“6·24行情”,当时市场也一片兴奋,然而没几天后市场就重返下跌趋势,目前的情况和当时极为相似!本次调整行情主要是因为大小非的套现和大涨后的高估值,交易成本的高低并不是大调整的主要原因,因此在下周短暂消化降税利好后市场还将继续完成其价值回归的过程,周线收阴的概率非常大,投资者应该要珍惜这次难得的减仓机会! 浙江利捷 杨惠忠

股指回升并非一马平川

印花税率降低之后,意味着投资者渴盼已久的一个重大利好因素兑现了,但是,这并不意味着盲目进行投资就能取得良好收益。规范大小非减持、打击内幕交易、印花税率降低,意味着政府正在努力打造一个适合价值投资者生存和发展的市场,投资者应该逐步放弃投机的心态而以价值判断指导自己的投资行为。两市连续三天的涨幅已达18%,进入前期密集成交

区,出于市场的报复性上涨,两市出现了普涨走势,但普涨之后必定面临板块和个股的分化,虽说目前股指仍处较佳投资价值区域,但投资者也不宜对短线走势过于乐观,对短期涨幅已大的个股不宜再行追涨,股指的回升并非一马平川,行情于绝望中产生,也只能在犹豫中发展,暴跌后的暴涨对后市的发展有害无益,情绪化操作也往往是投资中的大忌。 重庆东金 陈周杰

印花税下调投资机会凸现

印花税的下调透露出政府明确支持证券市场健康稳定发展的强有力信号,对于今年以来走势一直较弱的A股市场来说,属于重大利好。经过前期的市场回落,市场整体估值水平已经趋于合理,风险得到快速释放,眼下市场已经迎来很好的长期投资机会。短短一周内,政府多个部门对上市公司、股东和投资者三个方面都推出了有利于市场稳定的重大政策,这应该被

视为政府明确支持证券市场健康稳定发展的强有力信号。此次下调印花税率调整幅度比较大,对于市场来说是实质性利好,对于重塑市场信心有巨大作用,有利于稳定市场估值水平,有望带来股市的强劲反弹。从长期来看,由于我国印花税率一直高于成熟市场,调低印花税率有利于提供一个良好的交易环境,使得股市长期健康稳定发展。 诺安灵活配置基金经理 林健标

3000点至少是8月前的大底

3000点属于何种性质的底部?有一种说法是“3000点是世纪大底”。我不敢想得那么远。另一种说法是“3000点是类似于998点的大底”。我也感到惶恐。因为2005年6月的998点经过股市运行的锤炼,又经过股改后近三年的考验且出现过突破2245点熊市顶部、创出6124点新高的辉煌。相比较而言,3000点底部能否如此经久耐用呢?能否经受得住2009年、2010年6600亿和1200亿大小非解禁的冲击呢?现在真不好说。第三种说法是“3000点是今年的大底”。从股市组合拳看,从近日量价齐升、气势如虹看,我似乎愿意相信这种说法,但担心它能否经受住今年8月4200多亿大小非解禁冲击?故感到此说法底气不足。在我看来,3000点至少是

8月奥运前的大底。为何这样说呢?首先,打响3000点保卫战是经过充分准备的。第一战役是4月初3400点—3300点区域,4月3日、4日、7日三大证券报连续发表社论、评论,希望投资者消除非理性恐慌,恢复信心。第二战役是4月中旬3300点—3100点区域,银监会、国资委、央行、证监会、社保基金理事会领导均作了稳定市场的表态,4月16日和18日新华社还发表《切忌非理性恐慌》《莫为浮云遮望眼》两篇文章。第三战役是4月下旬3100点—3000点区域,证监会发布大小非减持新政,财政部和国税总局宣布降低印花税率,表明了管理层坚决维护股市稳定健康发展的态度。其次,3000点是各方承受度的极限位置。从6124点—2990点,6个月暴跌

51.2%,6个月市值缩水18.6万亿,大多数股票暴跌60%以上,中小投资者损失惨重。若有关部门不强力干预,不仅会影响宏观调控政策效果、金融安全、实体经济、消费市场,而且将危及人民的利益、社会的和谐和稳定。所以,中短期内再破3000点的可能性很小。再次,3000点时沪深股市的投资价值凸现。2007年上市公司业绩增长60%左右,2008年一季度仍有望增长50%左右,从紧货币政策已取得成效。上证指数和上证50的平均市盈率(按2007年报)已降到23倍和21倍,2008年动态市盈率将降为17倍和15倍,成为沪深股市史上最低估值,增发股破发,AH股出现倒挂,指数低于4580点的年线和半年线50%,QFII和国际游资踊跃抄底,足以说明沪深股市遍地是黄金。 李志林(忠言)

反弹首选被腰斩的蓝筹股

4天内连发两道救市金牌,足见管理层稳定市场的决心。虽说历史上政策底不一定是市场底,但管理层的态度使得基金公司不再担心非理性状态下的混乱格局会继续太久;另一方面,公司对市场在理性状态下的风险也开始谨慎乐观。引发蝴蝶效应的降低印花税率举措,明显降低了股市的交易成本,有助于活跃市场,在一定程度上恢复市场的吸引力。现在最重要的是考虑

如何抢到优质筹码。华泰证券、东海证券等多家机构将目光投向了前期调整惨遭腰斩的大盘蓝筹股。蓝筹股中长期而言能够反映一个国家经济发展的速度和模式。中国现在的经济正经历结构性改革的调整,从前期的政府调控和市场化的选择结构来看,强者恒强的格局正在加深。未来央企的整合,大型企业通过市场竞争优胜劣汰的竞争中心,其竞争优势将逐步体现。 信诚基金股票投资总监 黄小坚

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

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

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