

■多空擂台

看多观点

股市对突发事件的反应会根据事件的性质、范围、深度、持续的时间和对国民经济和上市公司的关联度而表现为强弱不同,相信这波从底部跃起的反弹并不会因大地震而提前结束。(林翻番)

看空理由

从历史看,大盘的快速上升必然会导致随后的快速下跌走势,至于市场未来究竟会构筑双底还是会再创新低,目前还没有足够的证据确定,需继续跟踪分析。上升缩量,下跌放量,预示下降过程仍将继续,更大幅度的下跌即将到来。(天外天)

■技术分析

考验中轨支撑

周二受四川大地震及上调存款准备金率的双重影响,沪深两市震荡调整,但是水泥、医药及医疗设备、农业、食品、钢铁等板块表现较好,维持了人气。大智慧 TOPVIEW 数据显示,银行金融股继续遭机构抛售,地产股也成为机构减持的重点,而运输物流和券商股也未能幸免,所有的周期性与传统行业都面临机构的减仓。从技术面看,60分钟 KDJ 出现死叉有休整的要求,日线也有回落考验中轨支撑的可能,预计 3491 点将面临考验,下一个支撑位 3462 点,但股指接下来仍将回升趋势。万国测评 王荣奎

股市抗震能力出人意料

不论我们怎么分析预测,也不会想到汶川会发生 7.8 级的大地震。如果不是这次 7.8 级的大地震,我们中的大多数人估计不会留意汶川这个地方,连汶川的“汶”字,我也是这次才认识的。7.8 级的地震,太可怕了!仅凭直觉,昨天股市可能又将面临一次暴跌,但昨天大盘的表现有些出人意外,预想中的恐慌心理并没有出现,盘中涨停的股票要多过跌停的股票。意外天灾,成交量明显比平时大一些,但大盘急挫并非以抛盘为主,趁大盘急跌的“买跌”资金同样勇敢而积极。市场表现出现一种出人意外的抗震能力,让人感到鼓舞。7.8 级地震,天灾不可抗

本轮反弹可能比预期的要强

就整体来看,解禁后的大小非股东整体上也明显存在上涨抛盘和下跌惜售的现象。但从具体公司来看,减持影响到了股价的波动,股价波动也反向影响了减持的行为。具体表现在:在统计周期内所有的样本公司中,股价涨幅超过 20% 以上出现大小非减持行为的公司只有 7.16%,股价波动幅公司在 -10%~+20% 之间出现大小非减持行为的公司占 14.33%,股价波动在 -10%~-50% 的幅度内解禁股减持的行为最为集中,出现减持行为的公司数占到 69.55%,如果股价跌幅超过 50% 以上,解禁股开始明显惜售,出现减持行为的公司只占到 8.96%。(3) 统计数据进一步显示,大小非每月减持量与月均总成交量的比例小于 1%,已减持的大小非总金额约 1006.37 亿元,只相当于行情活跃时一天的成交量。此外,在减持股份占总股本比例最高的 20 家公司中,只有 5 家公司的跌幅超过统计周期内的股指跌幅,这说明大小非减持并非行情整体下跌的罪魁祸首与根本因素,但其带来忧虑和恐慌情绪确实影响到了投资者信心。(4) 统计显示,在大小非解禁的每股收益低于 0.20 元的绩差公司和亏损公司中,减

且!难能可贵的是,国人面对地震这样的天灾所表现出的镇定、从容与坚强。党和政府面对天灾迅速采取行动,我想说的还是这句话:相信政府相信党。股市从来都是和国家、民族的命运紧密联系在一起,今年过去了不到一半时间,我们已经经历了太多的意外,经历了太多的不确定性。可能正是这样,股民的风险意识、抗风险的能力以及适应能力得到了明显的提升。像这次汶川发生的 7.8 级大地震,在以往开盘就会出现大面积跌停板,这应该在预料之中。但从昨天的盘面看,市场表现得相对平稳、平静,指数在盘中的震荡幅度与近期日常所见的震幅

并没有太大的区别……中国今天的一切来之不易,中国人都很珍惜今天的一切!我现在没有心情评述大盘的表现和盘中股票谁涨谁跌,汶川突发 7.8 级的大地震对市场各方的影响肯定不小,大地震具有较强的破坏性和不确定性,股市对此也会作出相应的反应。我有一种预感,当地地震结束、尘埃落定之后,中国股市很可能迎来一轮强劲的上涨行情。股市天长日久,大盘起起伏伏,资金进进出出,盈亏变化无定。汶川及周边灾区因地震受到重创,叶弘建议各位股民朋友以自己的方式为灾区同胞们出一份力,献一份爱心。叶弘

持股份占已解禁数的比例 47.53%,而在大小非解禁且每股收益超过 1.00 元的公司中,减持股份占已解禁数的比例只有 17.49%。同时,在持股 5% 以上股东减持股份超过解禁数 80% 的公司中,13.79% 是每股收益超过 0.30 元,62.01% 是每股收益低于 0.10 元。综合以上来看,人们普遍感到恐惧的大小非减持压力并没有预想中的大。从目前行情的具体表现看,无论是地震冲击,还是提高准备金率等因素都没有使行情脱离价值中枢的桎梏,只是加大了行情区域性震荡过程中的复杂性和曲折性。然而,在此价值中枢区域内的震荡性整理越复杂越曲折,越是有利于换手的更加充分。这种行情结构的出现,预示着本轮反弹行情的宽度和深度可能要比预期的强。因为,有融资融券、股指期货预期的存在,经过一季度的减持后的基金等机构持仓也会比较轻,后期大市值股票不会一直无动于衷。阿琪

机构判市 观望是最好的操作行为 刚公布的 4 月份 CPI 指数比较令人失望,投资者据此要形成通胀将得到控制的认识,理由并不充分。对于央行采取提高准备金率这一调控政策的效果,也都抱着观望的态度。而就在这时,四川汶川发生了强烈地震,波及面相当广。由于这一突发事件的发生,投资者需要进一步深入地评估其短、中、长期的不同影响,在这种情况下股市要展开系统性的上涨行情将是非常困难的。 鉴于目前的实际状况,投资者恐怕仍然无缘较快地走出不确定性的迷雾,不管是宏观经济还是地震灾害,以及受两者影响而产生的新情况,目前的确都不是很明朗。因此,股市操作也就阶段性地不会有大的空间,行情将继续在一个不大的区间内窄幅波动。此刻,对投资者来说也许最好的操作行为,是耐心而非胆量,观望是最好的操作行为。申银万国证券研究所市场研究总监 桂浩明

■机构判市

观望是最好的操作行为

高CPI数据往往对应低股指 2008年4月份,CPI再度小幅反弹至8.5%,与多数分析人士预期较为接近。由于基数的原因,有分析认为,5月份的CPI有望回落至7.2%,至8月份有可能降至略低于5%。人们之所以会产生这样的判断,主要是因为2007年的5月、6月、7月和8月份的CPI涨幅较大,我国CPI中食品价格上涨,产生了较高基数效应,使得今年5月份以后

的CPI具备短期大幅回落的契机。在研究CPI和股市运行过程中,我们会发现,较高的CPI数据往往对应较低的市场点位,也就是说,阶段性的CPI高点往往会对应阶段性的股市低点。而治理通胀取得成功则有可能引发股市的主升浪的到来,而未来数月CPI的走低,确实有可能引发股市的阶段性反弹。 中证投资 徐辉

高CPI数据往往对应低股指

民间高手 洗盘后将继续反弹 技术上股指运行在一个小的下降通道中,5日均线已经死叉10日均线,股指运行在短期均线之下,这是否意味着反弹已经结束了呢?笔者的回答是否定的。从前天和昨天的盘面观察,利空难改大盘运行节奏和趋势,前天大盘本来会收大阳线、收复5日均线的,股指也曾一路上攻至5日均线之上,但由于下午2点多后地震消息的影响,导致两市大盘走软。从技术上看,昨天两市

■民间高手

洗盘后将继续反弹

收盘都仍在20日和30日均线上,形态并没有遭到破坏,这些都预示着适当洗盘之后大盘上攻的时机已经成熟。从基本面看,局部地区的自然灾害不会严重影响宏观经济大局,动摇不了股市的根基。笔者认为,昨天大盘的低调运行不会改变大盘的中期反弹趋势,甚至不会改变原来的运行节奏,预计今天顺势下探30日和20日均线获得支撑之后,会重新展开反弹行情。 股示舞道

今日选择向下突破

威胁。从昨天的盘面看,大盘昨日围绕第一支撑线窄幅震荡,在K线60分钟图显示大盘目前点位正处于第一支撑线与55小时线的粘合处,大盘选择方向将会在今天。根据最近几天的日K线图可以发现,大盘的发展趋势很不乐观,最近4天中的3天均出现低开高走的局面,而低点和高点同时在下移,是股市上很少出现钓鱼K线形态。 zhangwenchao2008

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