

■多空擂台

看多观点

昨天的热点不像前天那样昙花一现,而是有始有终,金融股虽然没有很好的表现,但稳住了大盘的阵脚,利空在渐渐消化。今天是个变盘的日子,3345点是关键,上档压力在3400点、3430点。561亿的地量也是半年内少有的。(空道道人)

看空理由

从技术上讲,大盘短期仍处于下降趋势中,因此今天的走势非常关键,如不能放量收出中阳线,则昨天的小阴线是下跌中继的概率很大,大家仍需谨慎。(从一万到一亿)

■技术分析

继续反抽压力线

上证指数周二维持窄幅震荡走势,量能继续萎缩。大智慧 LEVEL-2 行情显示,房地产个股昨天继续稳步回升;而机构底部建仓较多的中国人寿、中国平安等金融保险股则开始遇到多方阻击,带领银行板块尾盘迅速反弹,这些蓝筹股的回稳将对大盘产生积极影响。Topview 交易统计数据亦显示,机构近10天为资金净流入状态。由此可判断,大幅下跌的可能性不大。从技术上看,股指沿着压力线缩量向下后开始遇到下轨支撑,多次下探后依然未能完全回补缺口。周二小幅反弹后,仍有继续反抽压力线的趋势,3441点将是阻力位置。万国测评 王荣奎

跌破两年线意味什么

四大现象表明当前股市非同寻常

在谈沪指指下破两年线之前,我们先关注几个有趣的现象。其一,市场再现同一公司H股、B股赶超A股的现象,这是A股大牛市之前我们才能看到的景观。其二,股民朋友的投资热情下降到极低水平,基金开户数比年初下降77.8%,已经相当于两年前熊市中的开户数水平。其三,保本型基金、债券型基金愈来愈受到欢迎;而且基金经理们的现金持有比例创一年来的新高。这些现象在2004年、2005年时候也曾经反复出现。其四,定期存款收益率与红利收益率出现明显倒挂。部分股票的分红收益明显高出活期存款,甚至超越定期存款。以上一系列的现象表明,A股的投资者已经相当谨慎了,以往这种情况下进行投资,理论上的收益都相当高。

■首席观察

通胀压力背景下发掘局部热点

投资增长过快,所以目前遏制通胀压力最大的问题在于油价,在原油价格高歌猛进的情况下,国内控制价格的难度会越来越大。作为基础工业原料,油价如调整则牵一发而动全身,必然推动物价的进一步上涨。这也是国家采取补贴政策,而迟迟不调整成品油价格的原因。但是,全球油价的亢奋性上涨看来还得持续,而通胀预期的大背景在短期内将很难有所改变。发掘局部热点是当前最佳选择。在通胀压力的背景下,资本市场很难有良好的整体表现,而发掘局部热点则是适应市场、顺应趋势的良好选择。从目前分析,围绕新能源和农产品的主题投资依然是较长一段时间内的主题。新能源:近期国内具有新能源概念的上市公司去年业绩也呈普遍增长态势,新能源股有望继续成为最重要的投资主题之一。油价上涨不

所以,从大概率的角度出发,在目前这样的环境下投资A股,B股是比较理想的,胜出的几率会相当高。

下破500日均线预示阶段性机会来临

在笔者看来,500日均线是新兴市场牛市的一根维持线。在成熟市场上,年线往往被认为是牛市的生命线;但新兴市场由于其波动性较大的缘故,其在牛市运行过程中,年线被破而牛市继续的现象经常出现。而在以上市场现象出现的同时,沪指指本周再度下破500日均线。笔者相信,500日均线附近市场结束阶段性调整的机率相当高。首先,在500天均线上估值合理,甚至低估。当前A股市场的动态市盈率(前四季度收益下的市盈率)为21.5倍,相对于世界平均水平的14倍市盈率仅有30%左右的溢价,而这对中国这样一个持续高速发展的巨大经济体而言是一个相对合理的估值水平。其次,CPI运行状况有利于通胀反弹。未来3至5

个月,我国CPI水平有望出现高位向回落的过程。从过往通胀期CPI对应股市运行的情况看,这样的一个时间段出现阶段性反弹的概率很高。再次,市场出现了一批值得长期投资的品种,这为长线投资者进场提供了很好的标的。从以上列举的现象看,部分股票在A股市场购买已经比在H股市场购买更加便宜;而且,部分成熟增长型企业的红利收益率高于定期存款收益率,等等。这些因素可能会致使一些风险偏好较高的理性长期投资者将股市投资作为重要选择。

最后,机构资金连续6日净买入大半年来首见。从近期机构投资者的动向来看,确实出现了一批开始大力买进的机构。相关数据显示,近两周来机构资金一直在逆市吸筹。上证所提供的数据显示,从5月13日开始机构资金连续6个交易日出现了净买入,总额超过150亿元,而且这是去年10月份以来,沪市首次出现机构资金连续多个交易日净流入。 中证证券 徐辉

■机构判市

股指震荡补缺 反弹动力犹存

目前市场普遍处于观望状态,不过在缩量抵抗下跌态势下,反弹动力也在逐步酝酿,反弹动力主要来自券商板块、石化板块、3G通信板块三大热点。政策面为了稳定市场环境,很可能推出融资融券等稳定市场的措施,加上券商IPO的消息将成为券商股的催化剂。综合来看,虽然市场缺乏能够真正提振市场信心的品种,量能进一步萎缩也显示市

场人气散淡,“4·24”缺口对股指的向下牵引作用仍较为明显。不过上述三大板块的基本面利好预期,有利于稳定市场人气。“印花税缺口”目前仅剩37.23点未回补。大盘目前仍处于构筑大的头肩底的过程中,上证综指在3290点—3270点的支撑位较强,短期大盘下跌空间有限,补缺后反弹随时都会出现。 上证联 沈钧

未来股市的三大“投资主线”

中国经济以往的快速增长,在一定程度上是依靠了低廉的劳动力以及高昂的环保成本实现的。2008年,中国的经济出现了高通胀的苗头,而出口又由于美国次按爆发,受到极大的影响。只有加快转变、彻底转变粗放式经济增长模式,才能缓解进而从根本上解决这些制约经济长远发展的深层次矛盾和问题。

新的经济增长方式蕴藏着新的投资机会,未来股市的“投资主线”:一是科技类的

公司,尤其是那些经过大浪淘沙依然产生稳定现金流的上市公司值得密切关注,相信随着创业板推出,市场将重新燃起科技股的热情;二是那些利用科技进步实现产业升级的产业和公司,例如机械、医药;三是那些产品价格被严格管制的行业和公司,例如目前的成品油价格、电力价格等,一旦价格放松,企业的盈利将会回归到正常的轨道。

华宝兴业多策略增长基金经理 牟旭东

■民间高手

希望之星发出反攻信号

昨天大盘走出探底回升的震荡走势,尾盘奋力上扬,收出红十字星,大盘短线调整即将结束,希望之星已经出现,成交量也创出反弹以来的地量,表明杀跌动能有所衰竭。尾盘的拉升更像是大盘跌不下去时出现的抢盘走势,这样的走势正是笔者预料中的较理想的走势,即大盘回补缺口但不全部封闭,同时完成对4月24日突破的第三次确认,使得新

行情可以轻装上阵。目前最需要的或许就是消息面和资金面的配合,因为技术面已经到了变盘的临界点,资金面应不存在太大的问题,只要消息面明朗,大盘上升可期。如消息面平静,或许大盘仍将选择小步攀升的走势,逐渐扭转短线上技术的不足,特别是在中短期均线尚压制着大盘的运行,不能一举收复的时候,只有通过震荡整理和小幅攀升的方式来逐渐收复。 梁祝

下跌中继 后市仍将向下

昨天大盘的暂时止跌属于下跌中继,后市仍有调整的要求。首先,基本面发生意想不到的变化。大盘见底2990点时,没有地震因素,四川地震对宏观经济究竟会有多大影响还有待观察,成为影响主力做多的负面因素之一。其次,市场见底2990点时,每个板块基本上都处于低位,热点轮动能给大盘带来连续上涨的动力。而现在除了指标股仍处于低位之

外,诸如农业、新能源、创投概念等题材股经过爆炒后都处于相对高位,市场的做空动能反而增加了,在做空动能没有大量释放之前,主力不敢轻易大规模做多。第三是本次反弹行情的起点附近没有套牢带,经过反弹后,目前在3000点至3700点区域内堆积了大约4万多亿套牢筹码,加上在3800点上方约有10万亿左右的筹码待解套,密集套牢制约了大盘的反弹空间。 戴示舞道

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 年报. Contains stock market data for various companies.