

# 权重股补涨或化解M头压力

## 申银万国 二季度突破2600点

在近日举行的申银万国2009年春季宏观策略研讨会上,申万研究所预测今年国内经济增长率将逐季回升,受益经济复苏和企业业绩改善,二季度上证综合指数有望突破2600点。

申万研究所认为,扩张性的经济刺激政策将推动年内季度经济增长率按照6.7、8.9的速度逐季回升,呈现V形反弹的格局。经济的复苏将改变机构市场的悲观预期,预计震荡攀升将是二季度股市的主基调,沪深300指数的核心波动区间为2200点至2700点,对应于上证指数区间为2100点至2600点。在乐观情绪下,不排除存在突破2600点这一估值上限的可能。

## 安信证券 理财1号即将发行

据悉,安信证券首只集合理财产品——安信理财1号债券型集合资产管理计划(下称安信理财1号)近日已获监管部门批准,即将正式发行。安信理财1号的投资范围包括债券类、现金类品种及新股申购等,重点投资公司债,属风险较低的理财产品。

专业人士认为,今年的证券市场不太可能出现往年那样的单边市行情。考虑到全球经济持续收缩,中国经济增速下行,预计物价指数低位运行,政府刺激内需确保增长及宽松货币政策仍将持续,这样,基本面支持债市后市仍存机会。并且,随着股市进入强势震荡,债券型产品也受到了擅长资产配置的投资者的重视。

上周A股市场在震荡中虽然重心迅速上移,深证综指、中小板指等指数相继形成突破的走势。但是,在乐观的背后,也不能不指出在上周五市后的走势,其实已出现了三个挥之不去的阴影。一是资源股等品种渐有冲高受阻回落的态势;二是资金分布上午市后量能欠缺;三是上证指数的日K线渐有形成M头的趋势。

不过,乐观的分析人士认为,对于大盘的短线走势,也不易过分乐观。一是因为上周五的回调固然有着资金获利减持的可能性,但在盘面中显示出并未出现恐慌性的跳水走势,说明市场的下档接盘仍然踊跃。也就是说,上周五的冲高回落充其量说明市场的筹码持股心态略显

急躁,但尚未出现大批量涌出的态势。

二是因为权重股仍有补涨效应,尤其是银行股等金融股。为何?一方面是因为当前市场的机构资金实力渐趋增强,比如说有信息显示出新基金的发行渐入高潮期,从而使得基金的实力大增。与此同时,QFII、社保基金、保险资金等机构资金也有资金流入的态势。而这些机构资金也不愿意大量介入到题材股的炒作,所以,他们将目光瞄准了近期一直滞涨的权重股。

另一方面则是因为权重股本身也有着一定的业绩增长的刺激。以银行股为例,一季度的业绩增长相对确定,毕竟信贷数据的大幅增长将带来相对乐观的预期,如果再考虑到银行股资

产质量提升所带来的盈利能力提拓等信息,短线银行股的估值优势+业绩相对增长优势,的确有望带来估值的溢价效应,从而带来投资机会。

由此可见,权重股的确有补涨的效应,从而为A股市场的中短期走势埋下了较佳预期的伏笔。甚至有观点称,银行股等权重股的滞涨就是A股市场最大的利好,因为此类个股不涨,就意味着大盘短线难以做头,市场仍有进一步涨升的空间。由此可见,权重股即便本周不补涨,上证指数的M头也难以确立。更何况,中小板指、深证成指、深证综指等指数已出现突破态势。所以这也从另一个侧面佐证了M头难以成立的结论。

金百灵投资 秦洪

## 四大指标选择成长型公司

近期A股呈现回暖态势,而集中了众多成长型上市公司的中小盘股群体频频受到市场追捧。海富通领先成长基金拟任基金经理陈绍胜认为,从长期投资的角度看,成长型的行业与公司是A股投资永恒的主题,挖掘出一批高技术、低投入高产出、未来市场需求巨大的新型高增长行业的优势上市公司,已成为基金经理最主要的工作。

陈绍胜表示,选择成长型公司可以从四个方面来判断:公司所处的行业是一个正在快速增长,且随着中国居民可支配收入的提升在未来会超过比例获益的行业;公司具有明显竞争优势和实力,能充分把握行业发展的机

遇;公司的企业经营模式和科技创新能力保持相对优势,了解市场并能够不断推出新产品,真正满足市场需要;公司目前的市盈率、EBITDA(未计利息、税项、折旧及摊销前的利润)倍数等估值参数相对合理,而且流动性好,资金链稳定。

陈绍胜介绍,今年以来总市值小于30亿元的高成长性中小盘股票表现活跃,涨幅均在30%以上,超过A股整体水平。

陈绍胜表示,2009年成长型投资可关注的市场热点包括节能的新能源、创业板投资和3G牌照发放带来的通信行业机会等。

新华社记者 潘清

## 下跌“赎基”须慎行

一位投资基金将近五年且获益颇丰的老基民石先生,在被问及他的基金投资心得时,说了这样一句话:“一定不要在市场下跌的时候轻易考虑赎回,除非你真的急需用钱。”

石先生说,别看自己赚了这么多钱,但自己投资基金的目的不是为了赚钱,而是为了保值增值。在市场下跌的时候,赎回基金,带给自己的是失落、怅然和后悔、遗憾。汇添富基金 刘劲文

不了下跌恐惧斩“基”出局,才会将损失实实在在地兑现了。

当然肯定有人会认为明知要继续下跌还不赎回多傻啊,我可以先赎回再买进然后再赎回再买进,这样高抛低吸来回做波段岂不是更划算得多。但大家千万别忘了,波段这个东西与市场走势的相关何等紧密,要知道,判断市场走势可是连“股神”巴菲特和彼得·林奇这样的国际顶尖投资大师都自认无力为之的不能任务。大量事实早已证明,在市场下跌的时候选择赎回基金,带给你的后果在很大程度上只能是失落、怅然和后悔、遗憾。

## 全球股市罕见周线三连阳

美股上周五受获利回吐影响出现回调,道指、标普、纳指分别收跌1.87%、2.03%、2.63%,周涨幅也缩减到6.85%、6.17%、6.03%。

可三大股指却连续三周上涨,周线三连阳也是2007年10月见顶后的最高纪录。纵观全球股市,其他主要股指也连续第三周收涨,其中英、意、日的周涨幅则接近8.6%、8.3%,我国的台湾、香港上周股市依次劲升8.7%、10.0%。洲际间强弱差异虽较大,但全球目前仍处于回

升过程中,欧、亚主要股指周线三连阳也是去年5月以后的头一次。

上周,美国经济数据或消息面喜忧参半。喜的是二手房销量数据好于预期及财政部公布买进银行不良资产计划细节,两者恰好都来自经济问题最大的行业即银行与房地产;忧的是宏观经济形势对于银行仍非常不利,如失业率8.1%为上世纪80年代初以来的最高、房价下滑和3月份消费者信心指数维持在30年来的最低水平等,这无疑就不利于股市持续上行,短期反复也就不可避免。

云清泉

**家有儿女 定投添富**

e基金 e专家 e服务

详情: www.99fund.com

电话: 400-888-9918

**南京名都商务旅行社有限公司** www.nj5166.com

春游踏青首选 快乐一日游 云南专卖店 北京单飞六日

太平湖(游船) 芙蓉谷(野人谷) 蓝水河皮筏漂流 经典原价: 288元 特价: 248元

黄山情侣 “江南翡翠” 天下第一湖

百丈崖 百丈崖峡谷 蓬莱仙洞 秋浦渔村 秋浦河皮筏漂流 标准等: 258元 豪华等: 278元

牯牛降 蓬莱仙洞 秋浦渔村 秋浦河龙舟竞技 标准等: 218元 豪华等: 248元

太平湖(游船) 芙蓉谷(野人谷) 蓝水河皮筏漂流二日 原价: 288元 特价: 248元

首发班: 4月4日—6日(限100名,报名从速)

电话: 86980172 86980182 84722400 地址: 新街口中山东路18号国贸中心13楼(大众书局楼上新百商场旁)

**百丈崖** 能“动”起来的峡谷 春游踏青首选目的地

在天堂里找到当皇帝的感受

百丈崖峡谷 蓬莱仙洞 秋浦渔村 秋浦河龙舟竞技经典二日 标准等: 258元 豪华等: 278元 入住景区度假宾馆——秋浦渔村

**芙蓉谷景区** “野人部落”

**太平湖风景区** “黄山情侣” “江南翡翠” ——天下第一湖

经典组合 太平湖(游船) 芙蓉谷(野人谷) 蓝水河皮筏漂流二日 原价: 288元 特价: 248元

首发班: 4月4日—6日(限100名,报名从速)

**蓝水河漂流**

咨询电话: 025-84724750 连锁名都 84703633 白璧 85525177 中央门 市中旅 84653349 白下路 东航国旅 84567155 洪武路 南京国旅 83538549 中山北路 大华国旅 84709380 洪武路 中山国旅 83538549 中山北路

同行加盟QQ: 65600561 报名 五台 83314605 上海游 52307491 康乐 省中旅 83589953 中山北路 南京海外 94700066 新街口 康辉国旅 83238222 新街口 东方国旅 52211111 丹凤街 中山友好 84707788 洪武大厦