

熊市反弹会“杀人” 3个月内必回2000

近日,独立经济学家、玫瑰石顾问公司董事谢国忠表示,此轮中国乃至全球股市的上涨只是熊市反弹,投资者千万别当真。在全球都开动了印钞机后,通胀将随之而来,石油、煤炭、有色金属等大宗资源商品新一轮泡沫正在产生,当流动性不可控制而被全球央行收缩后,明年的全球经济将陷入再次衰退。

谢国忠依然保持清醒的头脑,在论坛上再次发出“这仅仅是熊市反弹,投资者要小心”的“盛世危言”。他告诉记者:“熊市反弹在未来18个月会来好几次,但是别当真,你要早点做好准备什么时候要逃走。熊市反弹是个‘杀人机器’。今天全世界各国政府都看好股市,认为股市涨起来了,盈利也好了。别信这个!在世界危机之后有人说盈利变好了,这个可能性不大,因为蛋糕在变小。”他认为,上市公司总体来说盈利变好可能性不大。他把目前的股市回暖解释为:第一,经济去年第四季度和今年第一季度直线下滑,现在进入稳定状态;第二,

政府拿出钱不让实体经济资产规模萎缩。他还向记者预测,2010年,全球经济将迎来了第二轮衰退。理由是目前的全球经济刺激政策是全球都在大量印钞票,解决信贷危机带来的流动性紧缩问题。但这必然会带来新一轮的通胀,而且会来得比预期快。当流动性不可控制之时,煤炭、有色金属等大宗资源商品新一轮泡沫将破灭,全球的央行将被迫收缩流动性,这对正在恢复的实体经济是沉重打击。据介绍,国内近期信贷爆发式增长,目前中国货币条件已达到历史最宽松水平。经济环比反弹与流动性充裕都催

发国内股市一路走牛,并于本周一举跨越年线。但是,已有不少经济学家和业内人士在提醒注意短期的操作风险。国金证券首席经济学家金石利润变化的不确定性以及央行对流动性管理政策的不确定性,决定了未来3个月的行情充满了不确定性。他告诉记者,信贷增速已超出业内外以及监管部门的预期,因此在未来6个月,流动性控制政策的转向将引导资金面以及市场情绪面的转向,股指在上扬的过程中,不断会有获利资金退场,A股震荡幅度将加剧,未来3个月必然会回到2000点。据《信息时报》

网友挑战疯狂唱多股评家 继知名股评家、号称空军司令的侯宁日前受到散户挑战后,近半年来因从1600点起疯狂唱多而扬名的股评家叶荣添(网名)也受到来自散户的挑战。记者在知钱俱乐部的网站论坛中发现,一名号称“知钱侠客”的网友在一个《叶疯狗,有种你拿出100万!》的帖子里,要求叶荣添拿出100万元来买指数基金,并要求他公开账户。原来,叶荣添在知钱俱乐部网站的博客里,从去年第四季度以来,一直疯狂唱多,并以网络语言自命为“疯狗精神”。一路走来,叶荣添的博客后面多数都是骂声,更有人直指其为机构的代言人,阴谋套牢散户,达到出货的目的。就在网友不断的质疑声中,没想到指数竟奇迹般地突破了年线,在他新的博客后面的骂声也越来越少。就在指数跨越年线,多空双方呈现胶着状态时,叶荣添又在自己的博客里预言今年深成指会涨到20000点,沪指会达到4500点。 快报记者 陈刚

绝望中见底 乐观中见顶 在此轮行情运行之初,我们就指出这是一波跨年度的行情,市场反弹可能持续到今年四五月份。而且,我们还运用三阶段——“绝望中见底,谨慎中走高,乐观中见顶”的方法,推测了此次反弹行情可能的运行轨迹。第一阶段是绝望中见底的阶段,指的是全球发生信贷危机的10月和11月份;第二阶段是谨慎中走高的过程,2400点之下都是谨慎走高的阶段;第三阶段是市场在乐观中见顶的阶段。笔者当时预测这个阶段会发生在今年四五月份,高点或在2600至2800点之间。现在看来,情况的演进和我们当初的判断比较贴近,2500点之上投资者普遍情绪高涨,乐观中见顶的环境正在形成之中。 市场是否陷入了非理性的上涨,也可以从市盈率的角度来衡量,如果A股市盈率保持在20倍以下,我们认为市场是相对安全的(目前A股市盈率为15.5倍);市盈率超过20倍,我们就不应该再继续追涨。 中证投资首席分析师 徐辉

本轮绝非熊市大反弹乃真正牛市

从1996年以来,沪深股市共出现过3波大行情。一是1996年1月512点到1997年5月1510点。这波行情以加权平均计算,两市指数的平均涨幅约2.5倍。二是1999年5月1047点到2001年6月2245点,两市平均涨幅1.15倍。三是2005年6月998点到2007年10月6124点,平均涨幅超过5倍。而从去年10月28日1664点开始的这波行情,到本周五为止,上证指数最大涨幅为53%,深圳综指的最大涨幅是91%,加权计算,两市的平均涨幅约65%。这一涨幅还刚超过1999年5月到2001年6月行情涨幅的一半。但任何平均数都不能完整地反映市场的真实面貌。有一个数字可以证明这一点。从去年10月28日以来,沪深两市涨幅超过100%的股票家数已经达到1113家,为上市家数(除停牌股票外)的71%。而总结前三轮行情,我们可以看到—— 1996年1月到1997年5月,涨幅超过100%的个股家数为367家,占当时上市总数

的69.24%; 1999年5月到2001年6月,涨幅超过100%的个股家数为640家,占当时上市总数的62.37%; 2005年6月到2007年10月,涨幅超过100%的个股家数为1463家,占当时上市总数的92.75%。要知道,2005年到2007年行情涨幅超100%的个股比例能够达到92.75%,一是因为那轮行情的涨幅超大,为目前这波行情的7倍;二是股改除权因素在内。因为股改除权,价格除下来了,总股本没有增加,加权就没有稀释,股票的价值不仅没有下降,反而增加了;除权的缺口不计入指数,却计入了股价的涨幅里面,这在很大程度上扩大了个股涨幅。 本轮涨幅远小于前三轮行情,涨幅超100%的个股比例却超过了其中的两轮。如果说这样的行情还不属于牛市,那么世界上很少有真正的牛市了!造成个股与大盘强烈反差的原因很简单——一些超大盘股票没有参加到股市的上涨中来。在笔者所设置的、

由30只最大市值股组成的大市值板块中,涨幅超过100%的股票只有7只,不到1/3,涨幅最小的仅20%。2/3以上的超大盘股出工不出力,是市场看起来涨幅不大的唯一原因。有人说,这是市场的投机;有人说是因为这些股票定位偏高。笔者以为都没有说到点子上。说投机,难道炒大盘股就不是投机?如果不是,它们为什么会从2007年的高位一路下跌,有的甚至跌了80%?说定位偏高,难道其他股票定位不高?理由其实很简单,所有的超大型公司本质上都是GDP公司。GDP增幅的下降对这些公司的制约力是最强的。它们的相对弱势和当前的宏观经济环境密切相关,也反映出人们对宏观经济的一种谨慎甚至悲观的预期。 市场有量能就一定会有喷发,此外不行就在别处。指数涨65%,涨幅超100%的个股比例却超过71%,就是在这样的背景下出现的。 大盘是个股的总和。这2周,笔者闲着没事,在一个个翻看个股,不是为选股,而是想看看究竟有多少只个股表现出牛市的上升形态——从

波浪理论来讲,就是走出了5个推动浪形态。不看不知道,一看吓一跳,有超过2/3的个股呈现出典型的牛市推动浪形态,其中大多数目前又都处于第5浪中。这一观察的结果,一方面印证了本轮行情的性质属于牛市行情,而绝非大部分人认为的熊市大反弹。另一方面也告诉我们,一些个股的风险已经开始加大,开始进入个股行情的不确定期。笔者的建议是:避开那些形态上已呈现出明显的5浪形态;同时,注意在第5浪中成交量没有创出过新高的个股。这些股票是未来一段时间的主要风险品种。 至于大盘,目前正处在一个重要的时间窗口,此其一;其二,几周前我们曾经说过,上证指数50%的涨幅是一道重要关口,在这一关口前后大盘会出现一些震荡、反复;其三,虽然250天线在技术上并无神奇之处,但它却是市场最看重的一条均线,本周是首次穿越该线,而且是在长途奔袭之后,适当的休整也很正常。但这种休整将是温和的,休整之后还会有新的高点。 金学伟

下周猜想

猜想一 围绕 2500 点上下震荡? 点评:虽然本周宽幅震荡,行情渐有回落趋势,但市场的降温是有一个过程的,不排除其间出现反复的可能,市场突然转势是不可能的。更多情况下,目前A股市场仍有一定的做多能量,比如蓝筹股的补涨,下周A股市场的走势极有可能以2500点为中轴上下震荡。

猜想二 追送对价概念股活跃? 点评:目前含权预期炒作较为突出,而追送对价概念股较含权股更具有一定的现实意义,含权股炒作对中小股东持有上市公司股权比例来说并无实质性的改变,相当于成熟市场的股票拆细而已。但追送对价概念股则不然,追送对价涉及控股股东将股份送给无限售的流通股股东,一增一减之间,无限售流通股股东的持股比例有所提升,从而有望吸引资金的注意力。故在实际操作中,笔者倾向于认为该板块有可能反复活跃。

猜想三 券商股或有补涨欲望? 点评:今年一季末两市股票、基金、权证总体成交额创出2008年一季度以来的最高水平,有理由预期券商股的业绩出现复苏并带来二级市场炒作激情。券商以及券商概念股近期虽然有表现,但相对于活跃的证券市场走势来说,涨幅明显落后,存在着补涨的要求。故券商股近期有望进入补涨行情。

猜想四 通讯板块或有活跃趋势? 点评:通讯板块的业绩增长相对确定,这得到了相关信息的佐证,通讯板块有望成为踏空资金的首选对象。在实际操作中,建议利用当前行情的回落低吸两类个股,一是关注高含权且业绩有望持续高速成长的品种;二是关注基金重仓的品种,在目前基金的操作思路渐趋积极的背景下,基金重仓的通讯设备股或将出现补涨行情。 金百灵投资 秦洪

Table with columns for stock code, name, price, and analysis. It lists numerous stocks and provides a brief financial outlook for each, such as '高位减持,压力加大,短期反弹,中期震荡' for 000001 (平安银行).