

■多空擂台

看多观点

昨天大盘在利好消息刺激下放量一举站上30日均线,这标志着中线进入位置到了,今天在回调不破30日均线的情况下可以积极介入,第一目标位可看4000点,就看主力怎么走了,是一直拉到4000点做底,还是在30日均线等其他均线上来做底。由于趋势已形成,每次回调都是买入的时机,直到中线压力位4500点。(英雄姓徐)

看空理由

从昨天尾盘成交量的放大和阳十字星可以看出,今天将会上演最后的疯狂。(闪耀阳光)

■技术看盘

继续高开 剧烈震荡

周四印花税下调的消息引爆股市,投资者情绪高涨,两市指数无限接近涨停,成交创出近期天量,合计2712亿。前20大权重股仅工商银行涨幅在7.92%,其余涨幅均超过9.5%,这些大盘蓝筹最近被境内基金疯狂抛售,而QFII等国际资本却在3000点附近大肆抄底;板块方面,跌破增发、外贸、钢铁、奥运、银行类等排名靠前。从技术上看,股指从5日均线直接跳高在30日均线上运行,攻势凌厉,有望继续高开;但高位巨额成交后,短线获利的出逃资金和解冻资金以及后入场资金将相遇,两股力量博弈,高位剧烈震荡在所难免。万国评测 王荣奎

反弹高度至少3900 选股三部曲:超跌→预增→抗通胀

大盘反弹了,有人欢喜有人忧。反弹为那些提前布局的人带来了机会,而将那些拼命杀跌的人“扫地出门”。大涨之后,还有大认为是昙花一现,于是部分大小非及套牢的人们选择了卖出。笔者认为,这一次的反弹将能够持续,虽然大涨之后有小回,但那是空仓及轻仓投资者买股的良好机会。本次反弹幅度至少应有30%,但个股半路分化将非常明显。我们提出超跌→预增→抗通胀三个上涨层次,对于投资者来说,选股的好坏将是决定能否在这轮反弹行情中获得超额收益的关键所在。

政策基调换来信心

4月21日的时候,大小非解禁指导意见出台,市场拿常规思路对应——高开走低,因为大家还没看到政策带来的效果。但我们注意到,指导意见对于中国的券商来提供方便了方便之门,未来的融券业务、做市商制度的创新,不是由此看到端倪呢?这是第一拳,可惜没有打醒市场,但激活了券商股。

4月23日,国务院召开常务会议,会议指出资本市场已经成为国民经济的重要组成部分,增强了经济发展的活力。这在本质上将股市的地位和作用大幅提高。与2004年“国九条”提出的资本市场已经成为社会主义市场经济体系的重要组成部分这一定位

相比,管理层对于股市的描述是“将来时”,这一基调其实是政策救市还要重要。或许若干天之后,我们会真正体会到它的含义。

4月24日,印花税调整,这一拳打出来,威力巨大。首先,它在市场的预期之中,属于利好;其次,它和周一的大小非新规形成一套组合拳,互相呼应,并将前面的政策基调充分发挥;再次,它让短期交易者的成本大幅降低,让那些趋同于市场惯性预期的人痛哭流涕。

涨幅至少30%

我们预期指数的涨幅至少将达到30%。未来的反弹将针对6124点一带的调整,反弹1/3的位置在3900点一带,反弹0.382倍的位置在4200点,反弹1/2的位置在4500点一带。从空间上看,最小的空间应在3900点一带,乐观一点的预期则在4200点或者4500点一带。也就是说,后面的上涨空间还是比较大的。

周四大盘大涨9%,很多人会担心,大盘会不会涨一天就结束了呢?我们认为这是常规思路,也是跌怕了的熊市思路,由于基金、券商等机构此前减仓比较明显,其增长速度不会太快,而保险、QFII资金并没有买多少货,目前为止部分个股收益也就20%左右,基于本次反弹的性质和力度,反手做空可能性不大。所以,

短期内行情回落应是继续买股的机会。

需要提示的是,大小非的减持是考验本次反弹的关键因素。虽然解禁新规刚刚开始实施,估计很多打算卖股的人还是会通过二级市场直接抛售,所以这个压力总是存在的。另外,宏观面的经济形势,以及企业利润下降势必对个股的炒作带来影响,这将在根本上限制行情反弹的高度。

关注三类品种

未来个股的上涨,基本上按照超跌→预增→抗通货膨胀这三大次序。从超跌角度看,证券、有色、保险是本轮行情跌幅最大的品种,有色存在业绩下降的不利因素,而大盘向好券商一定好,保险因为平安增发方式的可能改变而向上反弹。所以,超跌股的选择基本上可以在证券和保险两个群体中选择。

业绩增长因素涵盖了多个行业及领域。从与通货膨胀相关联的角度看,要谨慎选择个股。银行由于业绩预增的比较多,且上半年业绩相对透明,所以值得关注。与此同时,钢铁由于有成本转嫁能力,加上2008年1-2季度钢铁企业的提价已经基本消化了铁矿石涨价的预期,所以这个被机构们错杀的品种一定会有表现。另外,消费类个股也将有不错的表现,比如家电、商业等。

山东神光金融研究所 刘海杰

■机构判市

高开缺口或成突破性缺口

在大盘股指保持连续强势回升的时候,个股的活跃程度依然保持在很高的水平,比如两市个股全线普涨,下跌个股仅有2家,且券商、奥运、旅游酒店等板块近期持续走强,持续性热点的再次出现,表明市场继续回升的可能性已经大大增加。

沪深两市周四高开保持强势整理并双双收成带有下影的阳线,而成交额大幅度则超过一倍,且绝对成交额

也是年内最高水平,大盘日涨幅无疑也是非常罕见的,表明市场参与热情大大增加,市场转强的迹象已经相当明显。总体来看,两市5日线已经开始拐头并有力上行,一方面表明持续下调的弱势格局已经告一段落,一方面长下影小阳线也说明下档支撑较有力,日线缺口很可能成为突破性缺口,因此近日大盘继续震荡上攻的可能大大增加。北京首证

巨额抛盘表明市场分歧不小

虽然天量井喷显示了多方力量的增强,但这么多抛盘涌出也说明众多投资者的信心不足。那么这些毅然在相对较低的位置上抛出筹码,甚至割肉减磅者在考虑什么呢?

据分析,第一是担心当日再度克隆本周一种利好推出,大盘却出现高开低走的“过山车”走势。他们中相当多的人对错过上面几回高抛的机会很后悔,所以看到大盘再度大幅高开,坚决减磅。第二种

是前几天在低位抄底成功者,既然短短几天获利如此丰厚,自然先落袋为安为好。这当中也包括事先可能得到利好马上会推出的先知先觉者。第三种是纯技术派,认为大盘出现这么大的跳空缺口,很可能马上补去,不如先抛出手中筹码,然后等到大盘回落时再买回来。第四种是总体上对后市缺乏信心,本来就想割肉,既然能抛个好价钱,何不乘机出货。世基投资 王利敏

■民间高手

可以欣喜但不要“狂喜”

本次降低印花税毫无疑问是个大利好,对此,行情以几乎全盘涨停的表现做了确认。

由于“政策底”的市场效应还会存在一段时间,在经过前面超过60%的整体调整幅度,以及超过45%的单边跌幅之后,本次利好行情的“起跳点”比较软,本次行情也不会形成“单日反弹”的现象。去年“5.30”提高印花税的行情调整幅度21.5%,如果这个有参照意义,则本次降低印

花税的反弹行情有望能获得700点左右的反弹空间,以3000点为基准,反弹空间可达到3700点左右,若以周三收盘3278点为基准,则整个反弹行情也具有上摸4000点的机会。所以,无论是就降税消息的性质,还是当前的市场环境,抑或是行情可能表现出的投资机会,我们都可以感到欣喜,但还没必要“狂喜”。阿琪

会否成为5·30走势的反向翻版

2007年的冠军基金华夏大盘的一位经理曾说:超额收益来自于独立思考。在分析市场时,投资者应该有自己的见解,自己的观点。比如,前期在进行市场的研判时,笔者提到要跟踪深市综指的走势。因为上证综指受指标股的影响,走势明显失真。以一个失真的指数为标的物,在分析和研判市场时难免出现問題。

本周市场,在管理层两大利好组合推动下,终于一改前期下跌,并于本周四放量突破30日均线的压力,有走出下降趋势迹象。此前提高印花税率使得市场大幅下跌,那么,4月24日降低印花税率会否成为5·30走势的反向翻版?我们认为这种可能性极大。

从技术上看,股指经过前期大跌之后,已经从6000点跌至3000点附近,短期内指数跌“腰斩”,这是很难想像的,极端走势的背后必然孕育强烈的反弹要求,即使是技术上的修正,短期内股指也有挑战3800点上方的可能。再从市场个股来看,以中国平安、中国铁建、建设银行为代表的大盘蓝筹股,已经全面实现与港股接轨,下跌空间基本被封杀。而两市二三线股,经过近两个月大幅下跌之后,股价多数被“腰斩”,技术上孕育强烈的反弹要求。而从

政策角度看,管理层救市意图十分明显,后市不排除有进一步利好举措出台,这将进一步稳定市场信心。目前市场不缺股票,不缺有投资价值的企业,只缺信心,有了赚钱效应,有了信心,市场继续走强的可能性极大。

因此短期内走势,不排除市场出现当日调整当日上涨的逼空行情,预计短期内市场真正压力位在4000点附近,而对于投资者,持股待涨是最好的投资策略。因为只要市场趋势改变向上,目前位置多数股票依然属于廉价筹码,过早卖出后很难再买回来。大通证券 董证

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