

多空擂台

看多观点

昨天最好是快跌,如果周一硬支撑着,周二的杀伤力就会加大,前两天涨得过快,183点的向上缺口给后市反攻留下了巨大的隐患。有一点请大家切记,大盘反攻需要时间,一口是吃不成胖子的。(江恩看盘)

看空理由

昨天走势最明显的特征是成交量大幅萎缩,表明在连续放量大幅反弹之后,市场做多信心再次不足,长假的临近也加剧了投资者的观望心态,预计两市近日很可能转入短线震荡阶段。短期内股指还会有所反复,因此投资者不必追涨杀跌,后市震荡调整之际可选择优质个股中线持有,操作上应适当控制仓位。(洪燕华)

技术看盘

周一上证指数低开后继震荡,盘中反弹力度较弱,未能翻红。从大智慧 LEV-EL-2 行情看,蓝筹股经过大幅反弹后受到获利盘的打压,加上中国人寿、中国石化等大蓝筹业绩疲软,致使权重股出现不同程度的回落。中国石油再次回到发行价附近,该股连续两天下跌直接影响了大盘走势。而奥运以及前期的热门板块农林牧渔、酿酒食品等中小盘股继续维持反弹走势。从技术上看,连续两天的量能成交后,股指上攻乏力,缩量下探蓄势,短期可能回补缺口。预计股指将继续向下调整,支撑位在 3423 点。(万国测评 王荣芝)

可能回补缺口

此前我们分析过3月以来几轮领涨龙头的“周一效应”,其中,核心群体金融地产先后于3月10日、3月24日出现两轮集体杀跌,隔周则轮到其他成长题材股。从调整层次上看已完成一轮中大型别调整的基本循环,正是因为一轮有效调整的实现,才出现了4月初的第一轮由金融地产领导的最后触底前的反弹,虽然在4月中旬地产股再度杀跌,但力度上明显属于最后一跌,与此相伴随的金融板块仅仅是“双底”。事实上,上证指数最终击穿3000点的动力基本上来自前期有资金护盘的中国石油的补跌。因此,笔者认为,4月初上证指数的反弹区域(3271点—3656点)正是整个底部区域的左肩,而3271点至2990点则为最后的“陷阱”,并在3000点附近构成一个典型早晨之星K线组合。印花税调整利好应声而出,实现技术面与政策面的完美共振,促成当日上证指数大幅高开216点,并直至收盘仍然大涨9.29%。如此巨大能量在一日之内快速释放,显而易见,上攻能量的再次凝聚还需要一个回试巩固的过程。

机构判市

在日前召开的嘉实基金二季度投资策略发布会上,嘉实基金经理邵健表示,虽然今年中国资本市场承受着巨大的压力,但A股的估值到4月22日已回到2008年19倍、2009年16倍左右的PE水平,目前A股总体上正在步入价值投资区域。邵健分析说,今年的A股市场一度下跌了近45%,而次贷发源地美国的道指只下跌了7%。从历史数据看,每次大的经济调整和股市出现大的震荡,都孕育着好的机会。除看到市场不利的因素之外,我们也要看到正面的因素,例如中国的消费还在保持不错的增长,投资方面,今年也会有不错的增长。在这两方面配合之下,中国经济可能较去年增速下滑1.5-2个百分点左右,但最终仍有望取得9.9%-10%的增长。同时,我国的通胀下降的可能性也在增加。嘉实基金

回抽确认 夯实底部

也是在K线组合形成的第二天,即6月8日巨量飙升8.21%(中国石化为唯一涨停的大盘蓝筹股),随后二次探底,重新回试到1004点构成大型双底,经历时间大约一个月。但相比而言,此次底部构筑中,指数技术指标更为漂亮,大盘蓝筹股的整体调整更充分,据此估测,回档调整的幅度与时间都可能缩短。从技术面来看,上证综指4月24日的巨大上跳缺口,对股指存在较大的牵引力,近两日存在回补或者部分回补的要求。经过上周的大幅上涨,短线获利盘需要消化,而且上周量能放大过快,市场多头能量也消耗过快。周一量能萎缩,显示在经历连续放量大幅反弹后,市场追涨动力不足,同时五一假期的临近也加剧了市场的观望心态,市场将转入短线整固阶段,对于轻仓的投资者而言,回抽是介入的良机。张德良

首席宏观

认为,农林牧渔、煤炭、造纸、轮胎橡胶等行业个股,由于产品定价与价格传导能力较强,具有持续反弹能力。而轿车、石化(炼油)、电力、粘胶短纤等行业个股由于成本压力,短期反弹空间显然难以得到估值因素的支持。不过,在充分认识“通胀”因素对个股反弹行情“双刃剑”效应的同时,我们还应该动态看待个股股价波动与“通胀”因素之间的关系。比如,石化、电力成本压力是政策因素所致,目前不妨提前中线布局下半年价格干预压力可能放缓后的投资机会。

局部压力依然存在

如果说,“通胀”因素帮助我们建立了市场新估值体系坐标的X轴(行业与个股),那么“全流通”将形成新估值体系坐标的Y轴(估值空间)。众所周知,市场通过解禁股的压力释放估值风险,是前期大盘“腰斩”型调整的主因。因此,未来市场估值体系重构的重要依据,就是金融资本与产业资本理念互相影响,并形成新的均衡。在此过程中,市场定价权将适当向产业资本转移。从过去来看,金融资本的理念更多的是基于资产配置条件下的相对吸引力评估,并倾向于动态的成长性估值。而产业资本更考虑平均投资回报率,除了PE,更注重PB以及ROE等指标,倾向于静态的绝对回报率估值。这种估值分歧前期曾经对市场形成系统性的杀伤力。昨日大盘震荡回落可能预示着市场步入新的平衡波动格局。但关键是投资者在平衡市的结构性调整过程中,仓位配置应尽快适应市场新估值体系。笔者认为,“通胀”与“全流通”正在成为估值体系的新坐标。具体来看,我们在行业个股的品种取舍方面,需要重点考虑“通胀”因素对个股反弹空间乃至中线潜力的影响;在估值空间方面,金融资本与产业资本分歧小的行业个股,才具备真正的安全边际。短期来看,由于事件性影响,券商板块与奥运板块回落仍有交易性机会。但就中期而言,根据“新坐标”来调整仓位,或许是目前最重要的交易策略。上海证券研究所 屠贻

今天大盘有望探底反弹

参与资金看,游资的热情远大于基金,在资金面的博弈没有出现结果之前,震荡期的机会依然在游资主导的个股自救行情上。昨天大盘收阴后,今天大盘有望探底反弹,操作上要继续关注成交量的变化,如果成交量不能有效放大,4月K线可能会以十字星报收,而收阴星将对5月走势更为有利,围绕3461点高抛低吸仍是短线操作的主基调。老股民大张

机构判市

A股正在步入价值投资区域

在日前召开的嘉实基金二季度投资策略发布会上,嘉实基金经理邵健表示,虽然今年中国资本市场承受着巨大的压力,但A股的估值到4月22日已回到2008年19倍、2009年16倍左右的PE水平,目前A股总体上正在步入价值投资区域。邵健分析说,今年的A股市场一度下跌了近45%,而次贷发源地美国的道指只下跌了7%。从历史数据看,每次大的经济调整和股市出现大的震荡,都孕育着好的机会。除看到市场不利的因素之外,我们也要看到正面的因素,例如中国的消费还在保持不错的增长,投资方面,今年也会有不错的增长。在这两方面配合之下,中国经济可能较去年增速下滑1.5-2个百分点左右,但最终仍有望取得9.9%-10%的增长。同时,我国的通胀下降的可能性也在增加。嘉实基金

八大因素看多“红五月”

由于宏观经济、业绩、估值、资金、政策等因素导致前期市场下跌的诸多因素都已经得到了很大程度的缓解,各种因素都在朝有利于市场发展的积极方向转变。目前中级反弹已确立,反弹高度有可能达到4500点甚至更高,二季度之后的表现将主要取决于未来宏观经济走势。我们认为,有八大理由来支撑对“红五月”的论断:一是经济恢复常态增长,扭转了市场的悲观预期;二是宏观调

民间高手

今天大盘的5日均线将上移构不成有效支撑,20日均线开始走平,位于3380点一带,也就是说,如果今天大盘击穿3450点一带的支撑,下一个支撑位将位于3380点一带。从昨天的盘面看,前期领涨的金融、证券、煤炭等板块均出现不同程度的回落,公布季报的中石化带动中石油大幅下跌,取而代之的是前期反活跃化的农业、奥运、新能源等板块的走强。从本次市场的

今天大盘有望探底反弹

参与资金看,游资的热情远大于基金,在资金面的博弈没有出现结果之前,震荡期的机会依然在游资主导的个股自救行情上。昨天大盘收阴后,今天大盘有望探底反弹,操作上要继续关注成交量的变化,如果成交量不能有效放大,4月K线可能会以十字星报收,而收阴星将对5月走势更为有利,围绕3461点高抛低吸仍是短线操作的主基调。老股民大张

“6·24”之后的阴跌不会重演

近几天,不少市场人士纷纷宣称本次“4·22行情”是2002年“6·24行情”的翻版,我则认为,他们都犯了刻舟求剑之错误。实际上,2002年“6·24行情”只是之前已经持续了足足5个月之久的那次中级行情——“1·29行情”的第二个波段,大盘当时正处于相对的高位,即便没有“暂停国有股减持”的重大利好措施出台,也会反弹的;而本次“规范大小非解禁”和

机构判市

A股正在步入价值投资区域

在日前召开的嘉实基金二季度投资策略发布会上,嘉实基金经理邵健表示,虽然今年中国资本市场承受着巨大的压力,但A股的估值到4月22日已回到2008年19倍、2009年16倍左右的PE水平,目前A股总体上正在步入价值投资区域。邵健分析说,今年的A股市场一度下跌了近45%,而次贷发源地美国的道指只下跌了7%。从历史数据看,每次大的经济调整和股市出现大的震荡,都孕育着好的机会。除看到市场不利的因素之外,我们也要看到正面的因素,例如中国的消费还在保持不错的增长,投资方面,今年也会有不错的增长。在这两方面配合之下,中国经济可能较去年增速下滑1.5-2个百分点左右,但最终仍有望取得9.9%-10%的增长。同时,我国的通胀下降的可能性也在增加。嘉实基金

八大因素看多“红五月”

由于宏观经济、业绩、估值、资金、政策等因素导致前期市场下跌的诸多因素都已经得到了很大程度的缓解,各种因素都在朝有利于市场发展的积极方向转变。目前中级反弹已确立,反弹高度有可能达到4500点甚至更高,二季度之后的表现将主要取决于未来宏观经济走势。我们认为,有八大理由来支撑对“红五月”的论断:一是经济恢复常态增长,扭转了市场的悲观预期;二是宏观调

民间高手

今天大盘的5日均线将上移构不成有效支撑,20日均线开始走平,位于3380点一带,也就是说,如果今天大盘击穿3450点一带的支撑,下一个支撑位将位于3380点一带。从昨天的盘面看,前期领涨的金融、证券、煤炭等板块均出现不同程度的回落,公布季报的中石化带动中石油大幅下跌,取而代之的是前期反活跃化的农业、奥运、新能源等板块的走强。从本次市场的

今天大盘有望探底反弹

参与资金看,游资的热情远大于基金,在资金面的博弈没有出现结果之前,震荡期的机会依然在游资主导的个股自救行情上。昨天大盘收阴后,今天大盘有望探底反弹,操作上要继续关注成交量的变化,如果成交量不能有效放大,4月K线可能会以十字星报收,而收阴星将对5月走势更为有利,围绕3461点高抛低吸仍是短线操作的主基调。老股民大张

“6·24”之后的阴跌不会重演

近几天,不少市场人士纷纷宣称本次“4·22行情”是2002年“6·24行情”的翻版,我则认为,他们都犯了刻舟求剑之错误。实际上,2002年“6·24行情”只是之前已经持续了足足5个月之久的那次中级行情——“1·29行情”的第二个波段,大盘当时正处于相对的高位,即便没有“暂停国有股减持”的重大利好措施出台,也会反弹的;而本次“规范大小非解禁”和

Table with 15 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. The table contains a large number of stock entries with their respective data points.