

民间高手

今年5·19值得期待

1999年的5月19日,沪深两市展开了一轮波澜壮阔的“5·19”行情,而今年的“5·19”也值得期待:

A、与1999年的5·19相比,消息面上同样有着政策的利好组合拳;B、大盘目前依旧维持在一个窄小的空间作横盘震荡,随着昨天的缩量,今年5·19本身已具备了技术变盘的条件;C、20天线已上叉30天线,与5、10、100周线在3500-3550一带构成了密集支撑区,结合地震后稳定市场的政治要求,向下变盘的难度在增加。

所以,在大盘从最高点腰斩后,今年的“5·19”值得期待,但即使向上突破,由于环境及技术面相差较大,仍以反弹看待。下周继续关注3500-3700的小箱体突破方向,希望大盘能摆脱目前缩量震荡的局面,利用市场的“5·19”情结有效地开始反弹的第二波冲击。

老股民大张

下周一选择向下

从K线组合上看,4月22日以来3阳2阴的格局依然在保持,除了5月8、9日是1阴1阳的组合外,3阳2阴已经出现3组了,第一组是4月22日-28日,第二组是4月29日-5月7日,第三组是5月12日-昨天。从K线波动幅度看,第1组波动幅度是668点,第2组波动333点,第3组波动198点,很明显,波动幅度越来越弱,并且第3组中的5月13日还是一根假阳线。从成交量分析,第2组明显小于第1组,第3组更小于第2组,这些组合数字告诉我们,自降印花税以来的上冲过程中量能正在日益衰减。

除非周一可以大幅上涨突破3706-3740区域,否则将选择向下继续寻求支撑,下一个重要的时间是6月初,这让我们想到了另一个很有意义的日子,那就是2005年6月8日,那是6月6日998点企稳后最有意义的一次上涨。一旦周一不能大涨的话,6月8日附近或许是最有希望启动新机会的日子。王国强

第二波反弹呈现新特点—— 估值指数炒个股

记得大小非减持新政利好所引的第一波反弹之路十分艰难——4月22日创出2990点新低,4月23日出降印印花税率利好,次日大盘并喷,依然抛盘如注,当大盘冲至3786点回落后,看空者仍居上风。5月13日在上调存款准备金率和特大地震两大利空袭击下,3500点却该破不破,随后便调头向上时,大多数人才承认第一阶段反弹的3000点底部的有效性,才意识到从3500点有可能展开第二波反弹。

第二波反弹实际上在3786-3508点的调整中已经通过个股的强势积极酝酿,而且呈现出新的特点。虽然从指数看,“4·24”跳空缺口始终未补,但是,权重股中石油、中石化、工行、中行、兴业、浦发、建行、华夏、民生、中信、交行、人寿、平安等大盘蓝筹股的缺口早已补足,而多数股票则在缺口上方傲然挺立。虽然目前指数离3786点还有160多点的差距,但多数股票和多数投资者的资金卡的市值早已跑赢了3786点。这说明这段时间的调整仅是大盘股的调整,众多基金改变了原先对

整,多数个股则在悄悄地往上突破。因此,在反弹进入第二阶段后,不能简单地划定指数的支撑位、压力位,不能仅凭指数涨跌就判断行情的好与坏,不要把能否突破60日均线视为“分水岭”、“风向标”(实际上是一个空架子),不要贪求指数强劲上扬,宁可指数慢“磨”,宁可“指弱股强”,“无名(指数)有实(个股涨)”,以走慢牛、走碎步、进二退一的方式震荡上行,逐步指向补4068点-4055点的空头缺口。

这样做的好处是:指数涨不高涨不快,大小非减持的欲望不强烈,大盘股再融资冲动不强,新股扩容节奏不快,平均市盈率摊薄,市场热点轮动,赚钱效应明显,生产自救机会增多,个股解套时间提前,股市稳定向上局面可期,而这些正是符合管理层意图的。

第二波反弹得到了基本面的支持,4月份通胀数据有所回落,上市公司首季平均业绩0.12元,考虑到1月份雪灾和春节长假以及一季度上市公司业绩通常留有余地等因素,众多基金改变了原先对

估值压力再度进入敏感区域

4月份在股票市场先抑后扬的情况下,沪深300指数上涨了4.4%;债券市场在通胀预期减轻下也出现了微涨,上证国债指数上扬了0.07%。在通胀压力居高不下、新股密集发行、股票市场回暖三个因素的作用下,债券市场终结了一季度以资金推动性质为主的反弹行情。与此同时,4月份股票市曾一度进入恐慌性下跌,由于政策面恢复信息的连续努力才取得了明显效果,出现了较为强劲的反弹。目前沪深300指数的动态市盈率已回升到22倍,估值压力再度进入敏感区域。

就一季度公布的经济数据显示,宏观减速迹象已经非常明显,企业盈利增速下降也已确定,二三季度宏观经济不利因素将更加明显地显示在经济

数据中,债券市场存在继续上涨的基本面支撑。而在股票市场上,投资者的短期信心源于政策面对市场深度下跌的强制修正,但随着后期政策边际效应的递减,市场将可能再度转向对宏观经济中期方向的思考。此外,二季度房产消费旺季中的表现也对地产股和银行股的走向至关重要,其影响不仅仅是这两类行业在市场拥有较大权重,也是判断其他多个联动行业的重要线索。

银河收益基金将把部分短期品种转换为3年期央票和国债,拉长组合久期。股票市场上,5月份反弹仍会延续,但想象空间有限。本着谨慎看好的观点,在股票配置方面,银河收益基金将进一步淡化行业特征,采取自下而上方法持有和增持那些主业突出、受宏观调

今年经济和上市公司全年业绩下滑的担忧,致使近日市场做多力量明显占了上风。

第二波反弹的动力在于高增长、超预期的个股。一是拥有自主知识产权、国际领先技术的高科技概念股;二是有关外延式成长性的央企注资、整体上市概念股;三是创业板开设后能超预期受益的创投概念股;四是符合最新政策取向的产业转型、升级概念股,如资源、能源和新能源股等;五是受益于降低印花税率和融资融券利好的券商和参股券商概念股;六是业绩可连年高增长并大比例送股的高扩张概念股,尤其是创业板开设后,如美国纳市一样,市盈率二三百倍将司空见惯。与此同时,主板中的中小盘、高成长题材股将摆脱长期以来以大盘股的20倍为标准的市盈率(PE)估值法的束缚,以经济预期增加值估法(EVA)重新估值,引发估值理念的革命,使一大批真正高增长、超预期个股的上升空间大大拓展,股市必将迎来新的繁荣。因此,笔者认为,创业板推出是股市的重大利好。

李志林(忠言)

机构判市

5月行情有望震荡攀升

从2008和2007半年报业绩预告的对比来看,预计业绩增加的比重略有降低,预计业绩下滑的比重有所上升,说明业绩增速可能有一定程度的减缓,整体来看,市场对业绩增速的担忧在业绩预告当中有所体现。

影响5月份的主要因素包括:政策预期、宏观经济数据、外围市场的走向、机构投资者博弈。政策面基调已经确立,一系列的政策对市场信

今年投资还是要看CPI

到目前为止,最让人担心的指标就是CPI,因为其他的经济指标都已进入了比较良性的状态。2007年4月份比3月份的基数要低百分之二,所以如果维持高位盘整的话,那么2008年4月份CPI涨幅从8.3到8.5,加上这千分之二,基本上属于正常的范围。同时,我们也看到一个比较好的现象,就是2007年的5.6、7、8这四个月,CPI的上升速度非常快,如果我们现在CPI持

心的支撑有较大的积极作用,后续政策的出台也应该有这种预期的延续;宏观经济数据在5月中旬可能构成对市场的考验,如果超出预期则有望扭转市场的悲观情绪;外围市场在经历了一定幅度的反弹之后有获利盘释放压力,对信心恢复中的A股市场构成一定的压力。

在政策面的呵护下,行情有望在5月延续震荡向上的走势。 海通证券

板块轮动特征较为清晰

随着行情的展开,引领市场上涨的板块从最初因基本面存在实质改善而领涨的券商板块,逐步转移到短期业绩优异而股价超跌的金融地产板块,再到持续受益于原油价格走高的煤炭板块,再到石油石化板块和电力板块,再到航空板块、电力板块和汽车板块转移。

总体上,本轮反弹自普涨后,板块轮动特征较为清晰,但随着大多数权重板块在本

轮反弹中均有过突出表现,本轮始于直接受救市政策利好的券商板块,终于基本面并无较多实质性利好的电力、汽车板块的板块轮动也基本告一段落。建议投资者对仓位保持谨慎,行业配置上提高防御性,适当减持利率敏感度高的金融、地产板块,关注航空(升值利好)、通信设备与服务(电信重组)、以及零售、医药等消费板块(防御性较好)的短期投资机会。 中金公司

市盈率不应成为看空理由

以价值投资为理念的机构投资者似乎很看重市盈率,当前A股25倍的市盈率,让他们更迷恋香港等市场的15倍市盈率,于是一些专家学者提出向成熟市场的市盈率看齐的观点。要知道,合理的市盈率水平是由企业盈利的增长速度决定的,盈利增长速度快的公司,其合理的市盈率水平就应该比较高。按照西方股票市场的市盈率给A股市场定价,就像要求中国的经济增长率应该下降到西方国家经

济的3%左右的幅度一样。如果否定我们的高估值,背后的含义就是我们的经济增速比西方高一倍,是过热了,应该与美国保持同步,如此一理解就显示出这些见解很可笑。因此,当前的经济虽然存在一些问题,但市盈率不应作为看空股市的理由。策略上,维持二季度上证指数重回4000点的判断,投资品种的选择不,建议兼顾“行业趋势”以及“通胀受益”的思路。 天相投顾

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Contains data for various stocks like 600533, 600534, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Contains data for various stocks like 600614, 600615, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Contains data for various stocks like 600696, 600697, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Contains data for various stocks like 600701, 600702, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Contains data for various stocks like 600722, 600723, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 简评. Contains data for various stocks like 600735, 600736, etc.