

■多空擂台

看多观点

昨天大盘继续在 3480 点下方整理,从目前的图形看,大盘已收敛到了极点,无论怎样都将在这里变盘,但向下的空间并不大。4、5 两个月有一定的资金净流入,然而指数却徘徊不前,这说明什么呢?说明有人在悄悄地吸筹。总体来说笔者还是看多,在这里大盘只有一条路——向上,别无选择。(稳剑)

昨天大盘收出一根小阴线,风险得到一定的释放,各项指标都得到较好的修复。中石油也出现企稳的迹象,加上量能有所放大,估计今天会收出一根小阳线。(波段之子)

看空理由

建议大家在此震荡市中,除非有很高的短线功力,最好减少操作,空仓的可以继续耐心等待。今天的看点在于大盘能否攻上并站稳 3440 点,短期支撑位为 3400 点,如果跌破 3400 点的话,大盘仍将在一段时间内维持调整的格局。

(从一万到一亿)

昨天两市大盘依然维持震荡盘整的格局,虽然航空军工及奥运板块为盘中热点,涨幅居前,但市场整体仍未脱离缩量震荡的格局,市场表现依然偏弱。从中国联通复牌后的表现看,投资者对题材类股的炒作很警惕,“见光死”的特点也证明市场处于弱势格局中。(陈金)

■技术分析

指标趋好将反弹

周二沪深两市开盘小幅上冲之后即展开调整,热点持续性极差。大智慧 TOPVIEW 统计显示,基金做多有所加强,最近一个交易日基金净买入达到 35 亿,比前一个交易日净买入 12 亿明显增多。不过保险资金抛售依然较多也压制指数难有作为,加上游资与私募短线操作频繁,使得盘面相当不稳。短期因高油价对经济影响的担忧,机构表现谨慎。

从技术来看,30 分钟线形成两阳夹一阴并攻上中轨线,60 分钟线形成双针探底,日线 KDJ 走势转强,预示着股指今日将展开反弹,阻力 3476 点与 3521 点,但操作仍需要谨慎,股指有反复盘整的可能性。万国测评 王荣奎

第二轮反弹指日可待

由于多个重要事件影响到了 5 月份的市场情绪,使得人们原先期待的“红 5 月”变成了失落的 5 月和迷茫的 5 月。在 6 月份的市场环境与行情趋势可能要好得多。近期,唤起市场预期和引发行情波动的有两个因素,一是关于成品油价格调整的预期,二是关于推出股指期货的预期。国际油价的持续大涨,使得我国目前的调控政策正处于两难的地步:若放开油价,势必对通胀火上浇油的作用;若不放开,扭曲的成品油价格会继续刺激下游产业的需求与扩张,进而继续加大对油价的压力。

关于推出股指期货,目前时间段并非是推出股指期货的好时机。原因在于,证监会早就对股指期货的推出确定了基本基调:平稳推出、平稳运行。而目前外围市场的次级债危机余波未尽,A 股市场正受到大小非解禁减持的困扰、奥运前夕也需平稳的市场环境。显然,目前的市场环境与氛围还达不到“平稳”的要求,投资者暂时还不能把推出股指期货作为提振低迷行情的“救命稻草”。

■首席观察

内外双重压力导致拉锯格局延续

因素一:周边市场动荡不定

美国第四大银行瓦乔维亚银行,在住宅市场鼎盛期,曾收购了加利福尼亚一家大型抵押贷款银行,但在次贷危机爆发,经历了一系列让人失望的并购案后,瓦乔维亚银行第一季度亏损 3.93 亿美元。近期数据表明,抵押贷款及其他贷款方面的消费者违约情况可能恶化,该行被迫计划筹集 70 亿美元的资金来应付危机。无独有偶,英国最大的购房出租抵押贷款银行 Bradford & Bingley 对英国抵押贷款市场状况也发出严重预警,并下调其融资的配股价格,以确保获得一家私人直接投资公司的支持。美英两大银行当前的危机,标志着次贷危机余波已从华尔街蔓延至美英零售银行业。在全球金融机构已减记超过 3500 亿美元次级抵押贷款相关资产的情况下,标普最近下调了雷曼兄弟、摩根士丹利和美林的评级,给人以金融机构仍岌岌可危的强烈印象。联想到通用电

气(GE)上周五发布了五年来最糟糕的季度业绩,并大幅下调其全年盈利预测,令金融市场怀疑新一轮信贷损失可能重新展开。美股的跌势令投资者信心受到冲击,港股跟随大幅下挫更是直接拖累了 A 股市场相关个股的表现。另外有报告称越南可能爆发“1997 式”货币危机,虽然越南本身经济规模不大,但周边国家一旦爆发金融危机,或多或少都会影响市场心态。

值得关注的是,虽然次贷危机没有结束,但是美国最新公布的经济指标好于预期,周边市场动荡对 A 股市场的负面影响局限在短期心理层面上,预计短期内市场仍有调整压力。

因素二:市场内部心态脆弱

虽然市场普遍预期国内 5 月份 CPI 增速将有明显的回落,但央行金融研究所最新报告显示,当前货币政策仍要立足于防止货币信贷过快增长,为防止全面通胀提供一个偏紧的总需求约束环境。这引发了市场对于宏观调控

目前来看,行情进入第二轮反弹已指日可待。基于以下因素,6 月份行情预期要比 5 月份的行情好得多:(1) 多种数据表明,5 月份的 CPI 可能会出现显著性下降,这在缓解人们对通胀的恐惧之余,也有助于强化投资者对调控趋松的预期;(2) 大小非解禁规模的大幅度缩小与新基金密集发行此消彼长的原因,使 6 月份获得年内最好的市场供需环境;(3) 中报行情开始进入萌动期,在经过前期过度下跌之后,许多预期明确的股票将开始进入上涨期;(4) 在当前时期、当前区位的行情中,政策护市的力度只会越来越强化,而不会越来越弱化。因此,在 5 月份被灾害等事件压抑的市场信心和投资情绪的有望在 6 月份得到恢复性的释放。如果说前一次 3000 点附近的行情因政策利好出现涨得有些措手不及的话,目前实际上又到了一个比较好的入市时机。阿琪

■机构判市

“打新”收益下降是好事

最近上市的滨江集团,上市首日收盘涨幅为 19.64%,考虑到其网上发行的中签率为 0.2352%,由此推算出其年化收益率是 2.3%。而就在该股上网发行的当天,国债 7 天回购的收盘利率为 3.495%。显然,在这个时候,申购新股还不如通过回购挤出资金收益更大。由此可见,现在申购新股的收益,已今非昔比了。在沪深股市的历史上,以往每当新股开始出现破发的局面时,通常也就预示大盘已经见底。如果申购新股的收益下降成为一种趋势的话,大量资金聚集在一级市场也就无法再获得相应的收益,随着这种局面的不断强化,那么倒是有利于调整一二级市场的资金分布、平衡收益与风险的关系,也为股市的有效企稳创造相应的条件。在这个意义上,“打新”收益下降,就不是什么坏事,而是件好事了。申银万国 桂浩明

看好两类投资机会

从陆续出炉的宏观数据来看,结构性调整已成定局。在这个过程中,有些企业经营会陷入困境,甚至破产倒闭。但同时,优质的企业也将有机会脱颖而出。笔者看好的优质企业一类是我们广义上的新兴技术板块。它们以新能源、新技术、新消费模式为主线,这些企业将在一定程度上颠覆人们生活的既定规律,继而在毁灭性的基础上创造崭新的商业模式。随着我国企业的科

这种震荡行情还会持续多久?可以设想的是,如果没有“稳定市场”的指示,大盘早已经跌得面目全非。我们不妨反向思考一下:在稳定的背景下,各路资金都没有热情,那么其背后的含义是什么?从历史行情的对比看,目前与 2002 年 6、24 行情有相似之处。6、24 以后,大盘震荡盘整了 52 个交易日,最终选择向下破位。今年 4、24 降税以来,至今是 27 个交易日。按

久盘必大跌

这种震荡行情还会持续多久?可以设想的是,如果没有“稳定市场”的指示,大盘早已经跌得面目全非。我们不妨反向思考一下:在稳定的背景下,各路资金都没有热情,那么其背后的含义是什么?从历史行情的对比看,目前与 2002 年 6、24 行情有相似之处。6、24 以后,大盘震荡盘整了 52 个交易日,最终选择向下破位。今年 4、24 降税以来,至今是 27 个交易日。按

■民间高手

圆弧顶或变成圆弧底

如果把眼光放远一点就可以发现,大盘目前有由前期的圆弧顶向圆弧底过渡的迹象。一旦这个技术形态构筑成功,大盘的攻击力是相当强劲的。大盘从 5 月 6 日的 3786 点见顶到 5 月 27 日见底 3333 点以来,一直在一个小的下降通道中运行,构筑一个小圆弧顶形态。从 5 月 27 日开始到昨天,大盘有构筑一个小圆弧底形态的迹象,只要大盘不再下破 3333 点,构筑圆弧底的

可能性会大增。一旦这个圆弧底构筑成功,大盘就会呈现一个底部抬高的双底形态。市场目前并不是没有上攻的能力,而是超级主力机构正在主动放慢大盘运行的节奏,这样做至少有几个好处:一是慢牛使市场不至于大起大落;二是主力可以在较长时间内从容地在低位收集到足够的筹码;三是进一步修复技术指标;四是酝酿市场热点。股示舞道

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌, 成交量, 年报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌, 成交量, 年报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌, 成交量, 年报. Lists various stocks and their performance metrics.