

■多空擂台

看多观点

正如月光所计算的那样,大盘走到昨天,基本上已确立了中期底部。估计此次行情从3000点起步,最高在4800点附近,当然也可看高一两百点,笔者只是保守估算而已。

短期指标已经具备反弹的条件,30日和60日均线对指数有一定的吸引力,但在此位置展开反弹,向上的空间可能不会很大。(南阳卧龙) K线连拉九阴,从分时走势看,大盘的下跌动能逐渐开始衰竭,大部分股票短期跌幅已达30%-40%,且是无量空跌下来的,因此未来两天大盘急反弹的可能性非常大。现阶段要保持一定的仓位,既不要过分悲观,也不要过分乐观,就现在来说应该适度贪婪一些。(丙辰卧龙)

看空理由

昨天大盘收出十字星,意味着下跌的中继,今天继续考验2800点的支撑,2800点或许又是一张纸。(雪域银杉) 大跌之后会出现反弹,反弹之后要坚决离场,没有利好政策刺激的话,大盘必然会跌到2500点之下。(英雄徐彦) 昨天收盘大盘受到BOLL线下轨的压制,这是连续5天受压于下轨。60分钟走势图,大盘受压于60分钟8小时平均线,MACD指标最后1小时翻红,KDJ指标上涨力不足,这对今天来说是一个预警信号,今天若开盘后上涨,会受到8小时平均线的压制,形成下跌走势后MACD将再现绿柱,将出现较大的跌势。(闻天涯)

■技术看点

连阴有望终结

周一上证指数收出高开阴十字星,交投较为平淡。从大智慧Topview盘面上看,在创出12年来单周最大跌幅后,银行股和中字头大盘股率先企稳,中石油和中石化全天多为红盘,护盘作用明显。数据显示,机构资金仅在6月10日流入27亿,6月11日和12日均少量流出,而6月13日又开始少量加仓。由此可见,机构现阶段操作依然谨慎,主流资金流动方向并不明朗。从技术上看,指数因持续利空破位下行后终于收在下轨处,8连阴后收出小涨的阴十字星,可能预示着股指将迎来超跌后的小反弹,股指有望重新站稳下轨。万国测评 王荣奎

“九阴真经”期盼“阳指”

昨天大盘虽在石化双雄及银行股极力护盘下,以上涨5点收盘,但盘中再创新低,K线留下了一颗阴十字星,深综指已真正拉出九连阴线,所以市场称之为“九连阴”。这是市场练就“八卦连环掌”之后,达到了股市的最高境界——九阴真经,若今天大盘再拉出一根阴线,那可成就“十全十美”了。昨天成交量比6月6日的量仅增加了4.56亿元,说明市场人气已涣散到不可救药的地步,任凭石化双雄极力表演,我行我素,照跌不误。

昨天市场可谓占尽了利好与周边股市大幅反弹的“地利”,但缺乏的是真正能激发市场信心的“人和”。正由于市场缺乏“人和”,即便指标股大幅拉升,得到的却是“落花有意,流水无情”,“人和”差之毫厘,大盘可能会“谬之千里”。目前市场缺乏一根大幅上涨的“一阳指”来提振市场的信心,但目前大小非无所顾忌的低位减仓行为不能有效解决,即便市场出现一根“一阳指”又

■首席观察

2500点是价值投资黄金区域

与去年相比,A股面临着三大变化,一个是宏观经济的可能见顶的周期。第二个就是通货膨胀的大背景。第三个就是全流通估值体系发生了变化。过去,A股一直是高估值,有诸多原因诸如负利率、高增长、低名义利率等。但说中国是负利率导致高估值,无法成立。因为中国内地、中国香港地区、俄罗斯、泰国、阿根廷、新加坡等都是负利率,全球估值很少有超过15倍市盈率的,只有A股例外。另一个说法说中国是经济增长最高,高增长导致高估值,但从全球数据看,这个理由不充分,印度尼西亚的经济增长比中国还高,但是他们的市盈率不超过15倍。在股改前,大股东的股份不流通,它不参与定价。流通股持有人相互博弈,决定了流通股的价格。在流通股市值中,以基金为主的机构投资者占了1/3多,他们与散户博弈,确定了估值基准。这个估值的基准所依据的收益率就是类别资产,如债券收益率、储蓄利率等。

能如何呢?市场层面上,本轮调整有两个最重要的下跌动力,一是电信整合高度乐观预期下的中国联通出现了“见利好兑现”的疯狂博弈。另一个下跌来源自于标杆式的蓝筹股招商银行,该股在4月24日巨量换手勉强涨停已充分暴露其调整压力迅速上升,事实上,该股随后也是率先全部回补“4·24”跳空缺口。在市场效应上,中国联通代表着前段主题投资的人气,招商银行、万科A则是价值中枢的标杆,股价集体性杀跌的结果,当然就是大盘指数的下移。然而,此次蓝筹指标股的快速下挫,是经过较长时间和相当程度的阴跌调整之后,估值优势在快速下探中开始显现。目前沪深300动态市盈率迅速进入16倍左右,这样的估值水平在全球范围内也是具有吸引力的区域。从技术上看,昨天盘中再创新低,K线是震幅为106点的阴十字星,距短线支撑位2763点也不太远,是下跌

中继还是底部形态,市场又会争论不休。虽然大盘短线严重超卖,理论上应出现反弹,但技术已不能左右目前的市场。所以,操作上须谨慎再谨慎,在大盘没有发出明显转强信号之前绝不能轻易进场,毕竟现在是熊市阶段。乐观地看,去年初上证指数启动位置将会有极强的支持,即2700-2800点区间,目前只等待主动性买盘的形成。周一万科A、招商银行、中石化等已初步显示部分主动性买盘。当然,更大规模的主动性买入还需要时间,中间也会有多次反复。展望未来的走势格局,目前将是最重要的一次V形探底,而现在正处于强烈下探的中后期,一段时间后将重新回到3300点左右平台,然后整理2-3个月,时间上已到年末,2009年后,开始小幅攀升。而比较坏的情况是,探至2200-2500点区间,未来就不是V形而将会变为U形,复杂异常,这主要综合考察基本面发展趋势,但这种可能性并不大。张德良 赵伟

机构判市

弱势整理格局仍将延续 本次A股市场的持续下跌,宏观预期下的上市公司利润减速只是一个次要因素,核心问题还是由于在全流通的背景下,产业资本和金融资本对资本市场估值水平的判断。根据统计数据显示,目前沪深300指数2008年动态市盈率下降至17.19,2009年动态市盈率为14.5倍,考虑到中国经济增长依旧明确,因此目前A股市场

估值降低。这为投资者带来了非常好的机会。投资者不必站在与大股东博弈的角度,而要转变身份,和产业资本站在一个队伍当中,审视成熟企业的价值。未来有几个机会:一个是成长创新的机会;二是传统行业的机会;三是经济结构调整过程中,传统产业会有并购的机会。根据历史价值的变化,大致有四个区域:第一个就是战略的卖出区域,第二个就是战略相持和战略撤退区域,第三就是战略相持和战略进攻区域,第四是价值投资黄金区域。下半年可能会出现价值投资的黄金区域。价值投资的黄金区域分界点,可以用2.5倍的市净率来算,对应2500点左右。另外,从股市出现了100多起大股东增持案例来看,整个市场进入2.5倍市净率之上,会出现很多有价值的上市公司,这种价值投资不是过去所说的价值投资,而是从产业资本的角度来看的。友邦华泰价值增长基金经理 汪晖

机构判市 弱势整理格局仍将延续 本次A股市场的持续下跌,宏观预期下的上市公司利润减速只是一个次要因素,核心问题还是由于在全流通的背景下,产业资本和金融资本对资本市场估值水平的判断。根据统计数据显示,目前沪深300指数2008年动态市盈率下降至17.19,2009年动态市盈率为14.5倍,考虑到中国经济增长依旧明确,因此目前A股市场

民间高手

今日有望放量长阳

从纯技术角度,我们认为,在跌破2956点后,进行了一个近5%幅度的下穿,如果是空头陷阱,那么已经足够了。综合市场的整体状况来看,指标股已经处于超跌状态,个股更是无完不胜,而指数短线也已严重超跌,我们认为市场的自身规律将发生实质性的作用,而无需任何外围因素的支持,在破位后的第三个交易日,也就是今天,股指将作出一个最后的方向性选择。 杨伟强

机构判市

弱势整理格局仍将延续

本次A股市场的持续下跌,宏观预期下的上市公司利润减速只是一个次要因素,核心问题还是由于在全流通的背景下,产业资本和金融资本对资本市场估值水平的判断。根据统计数据显示,目前沪深300指数2008年动态市盈率下降至17.19,2009年动态市盈率为14.5倍,考虑到中国经济增长依旧明确,因此目前A股市场

民间高手

今日有望放量长阳

从纯技术角度,我们认为,在跌破2956点后,进行了一个近5%幅度的下穿,如果是空头陷阱,那么已经足够了。综合市场的整体状况来看,指标股已经处于超跌状态,个股更是无完不胜,而指数短线也已严重超跌,我们认为市场的自身规律将发生实质性的作用,而无需任何外围因素的支持,在破位后的第三个交易日,也就是今天,股指将作出一个最后的方向性选择。 杨伟强

估值水平已经进入了合理的区间。但大小非仍然是本轮市场跌穿3000点整数关口的重要做空动力,即使规定了大宗交易以及限制大小非减持的规模,但并不会扭转持续抛售的趋势。显然,尽管当前A股市场整体估值水平具备了抵抗大幅下挫的能力,但并不构成转势的必要条件,短期多空拉锯,弱势整理的格局仍将延续。 智多盈投资 余凯

“新蓝筹”有望崛起

蓝筹基金所定义的“新蓝筹”是这样三类公司:具有快速成长能力和竞争优势,有望成为行业龙头的企业;在可预期的发展时期内,将成长为具有国际竞争力和国际影响力的大型企业;新近上市,已经具有行业龙头特征的国内大型企业。从投资回报来说,成长性突出的“新蓝筹”股票,相比传统的稳定的蓝筹企业,未来的投资回报将会更大。 中欧新蓝筹基金经理 刘杰文

民间高手

今日有望放量长阳

长期走势的终极审判,上则大阳扭转颓势,彻底地改变6124点以来的中期调整,重新酝酿一个中级上涨行情,首先可能表现为中级B浪反弹,极限位置可看4900点。而如果今天再出现长阴下穿,那么,中国股市将是一个需要推倒重来,重新定义的市场。我们居于技术角度还是偏向于乐观一面,认为股指今日有望放量收长阳。 杨伟强

快坠或将成慢跌

昨日,中国石化、中国石化的二指禅终究没有能挡住九阴功的攻击,后市盘跌之势很难改变,只是盘跌的方式由前期的快坠演化为慢跌。从技术上看,目前两市都已失去技术面有效的支撑,指数随波逐流的可能性较大。即使出现反弹,其力度、高度都将十分有限,后市继续撤退其实比盲目反弹更为安全。没有实质性意义的反弹不仅不能止住下跌,反而会加快下跌的速度。只有主动撤退,才能逐渐稳住下跌的脚步,使做空动力逐渐衰竭。 昨天中国石化的全力反击并未得到市场的响应,但同时也把自己弄到了一个非常尴尬的位置。昨天长阳之后,该股将面对的是五道均线的封锁,如果不能全力突破,势必会回头调整,从而使昨天暂时的稳定再度被打破。这对后市是极为不利的。 楚风

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Contains stock market data for various companies.