

如何看待目前股市? 投资者是进是出? “民间股神”PK“中国第一股民”

编者按:近日沪深A股紧跟全球市场,表现惊心动魄、跌宕起伏。上周受美国主权信用评级下调和欧洲债务危机影响,遭遇“黑色星期一”,周二更是触及2437点,创出近一年来新低,下半周则是风云突变,市场快速反弹,最终收出一根带长下影线的阴十字星。经历大起大落后,各类观点博弈激烈,让投资者无所适从,是趁热打铁走出红火的八月行情?或是继续弱势震荡等待最后一跌?本报挑选了股市中的2位实战高手——“民间股神”林园与“中国第一股民”杨百万,通过分析他们的观点,或许我们可以从中找到一些答案。

多空擂台

林园:沪指2400点基本上就是底

从8000元本金起家炒股,到2006年已达4个亿的林园,被誉为“民间股神”,现任林园投资管理有限公司董事长。

日前,林园认为目前的股票已经非常便宜了,“为什么我说现在股票很便宜,一些股市的现象可以佐证现在的市场很便宜。从以往的经验来看,每当可转换债券在100元面值左右的时候股市都在低位,这时候买入股票都不会吃亏。当股市中一批公司派息率高于银行一年存款利息时,股市也是处于低位。现在中行转债和中石化转债都在100出头,派息高于存款利息的股票就更多了。”关于后市,林园认为目前几乎所有的人都骂股市,让股民远离股市的言论铺天盖地。“估计沪指2400点不是最低点也离最低点差不多了。”

关于通胀,林园表示CPI指数已经很高了,会不会成为拐点目前还不



好说,其整体走势还不太清楚,但至少短期内可能已经达到最高点了。CPI走高对市场最直接的影响可能是消费和民生,就是居民消费价格上涨了,也能反过来刺激生产,这是一个市场循环的过程。“短期内不会

会加息也不太好说,因为目前的通货膨胀还没有到国家非得痛下决心采取强制手段来遏制的地步。目前的通胀环境利好快速消费品类的股票。”林园继续看多白酒类股票,六成仓位布局在白酒股里。 马曼然

杨百万:下半年A股无大戏



拥有“中国第一股民”、“散户工会小组长”等众多头衔的著名民间投资人杨百万,日前在由深圳华融展业投资集团与新财智共同举办的《A股

二次探底 掘金百万攻略》论坛上表示,今年下半年,A股依然不会出现股民们所期待的“大行情”,市场继续下行的概率大于出现反弹。

受标准普尔下调美国主权信用评级的影响,全球股市在上周出现了反复波动的“过山车行情”。虽然美国债务危机已得到解决,但杨百万认为,美国债务危机只是暂时解除,其影响尚未完全得到体现。

“为了应对可能出现的危机,美国会启动第三轮量化宽松政策,这将对全球各大经济体产生明显的影响。”杨百万表示,一旦美国启动第三轮量化宽松政策,中国将面对更加严峻的通胀形势,因此今年下半年,中国经济的主题仍将是控制通胀。“在这样的背景下,出现大行情的可能性很小。”此外,国际板即将推出、大小非减持频繁和房地产市场调控等诸多因素,也导致股市未来还有相当长的一段盘整期,现在判断“股市见底”为时尚早,适合广大散户操作的大牛市行情还远未出现。 洪棠昕

中金报告 沪指2437点将成中期低点

沪指在大幅恐慌下跌出的2437点将成为未来一个重要的中期低点,市场将重新构筑一个2500点~2800点之间的箱体,而短期2675点附近将有一定阻力,虽然短期内A股向上空间也不大,但中长期向上的可能性正在增加。

而从中长期看,通过朝阳永续的

统计,8月9日上证综指的动态市盈率和市净率分别为10.09倍和1.66倍。而2008年最低时分别为10.38倍和1.69倍,2005年最低时也有17.67倍和2.59倍。如果剔除低估值的金融板块,动态市盈率也已降至14.1倍,比2008年的低点还低26%。因此,如果通胀水平能在7月见顶并回落,那么A

股的估值底也将在此逐渐形成。

综合上述判断,A股估值进一步大幅下降的空间已不大,但由于货币政策逐渐放松有可能要到年底或明年才能出现,因而年内A股或将在历史底部徘徊,2012年向上修复将是大概率事件,A股蕴含的中长期投资价值正在显现。 中金公司

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

8月16日沪深指数

上证指数:
 开盘:2627.85 最高:2636.36 最低:2601.50
 收盘:2608.17 涨跌:-18.60 成交:902.48亿元
 上涨:214家 下跌:691家 平盘:48家

深成指数:
 开盘:11782.13 最高:11797.42 最低:11628.34
 收盘:11665.41 涨跌:-102.33 成交:834.96亿元
 上涨:352家 下跌:944家 平盘:66家

国元视点

大盘遇阻回落 短线面临调整

周二,沪指主要在2600点上方反复整理,尾盘有所回落。早盘银行股延续此前的活跃有所冲高,但做多合力难以形成,以冲高回落态势收场。午后钢铁、煤炭股有所反弹,补涨性质明显,黄金股的尾盘拉升也未能激发人气。总体上两市热点已经明显减少,获利落袋为安的心态占据上风。

紧缩政策进入观察期,理论界普遍预计的下半年还有一次加息或提准,全面放松已不可能,定向放松能对股市造成多大的刺激让多方不敢倾巢而出。央行公开市场一年央票发行收益率在持稳六周后意外走升。周二上午发行的人民币50亿元1年期央票,参考收益率上升8.58个基点至3.5840%,打破了此前连续7周保持的3.4982%水平,这无疑将刺激近期低迷的央票需求,从而助力央行回笼市场流动性,但也再度重燃了已略缓和的加息预期,市场再度“忐忑”有了场外促发因素。

我们分析沪指2630点上方面临压力,一次性攻克的可能性不大,短线或有技术性调整。首先,市场在反弹过程中成交量并没有有效放大。8月5日存在一个2644~2675点的缺口,这是存量资金能攻击的最大目标,综合取平均值2630点应是一道坎,后市再拓展空间,需要场外增量资金的参与。其二,场内热点快速轮动,持续性不强,并以超跌反弹特征为主,银行股的反弹让人心虚,前几轮波段行情均是最后以补涨亮相,目前银行股的反弹让人心有余悸。第三,纵观前期几次重要底部,多是在MACD出现底背离后再挖坑出现的大波段行情,目前沪指MACD已经收敛,背离未现,大幅加仓尚需等待。

操作策略上,控制仓位下把握个股机会。对涨幅较大的超跌股可择机获利了结,腾出资金捕捉补涨,中线逢低吸纳优质成长股。 国元证券

徽商期货 如期而获

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
 网址:www.hsqh.net
 地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通银行
 BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
 全能服务专线:2627033
 www.gyzq.com.cn