

# 哪些小盘股后市将卷土重来?

## 重点关注有消息配合以及处于大周期突破状态的小盘股

### 名博点津

周三大盘强势震荡,属于正常的突破后洗盘走势。经过周二的放量上涨之后,主力上周借助日本股市暴跌打压洗盘目的已经达到,股指已经重启升势,后市还有继续上涨潜力。目前股指仍出于今年第三主升浪初期。上证指数周线大波动筑底已经完成,周线也出于底部共振初期,意味着中线还将继续上涨。而上证指数月线已经形成双底形态,因此本轮上涨行情第一目标是冲击2444点阻力并顺势突破30月线压制,从而确立长期牛市反转格局。因此对于大盘来说,目前无论是短线、中线还是长线,都具有继

续上涨潜力。周三创业板指数弱势震荡,未能重返五日线上方,意味着在经过周二打击后还未缓过气来。如果说上周三创业板指数的杀跌,是因为管理层强制停牌掌握科技以及七家小盘股集体发布风险提示公告引起的,那么本周二的杀跌,则属于市场行为,属于获利回吐性质。这说明创业板指数在经过连续拉升之后,短线上涨动力在逐步减弱。但由于目前创业板指数上升趋势依然保持,再加上主板逐步走强,因此创业板指数要想深调也很难,更多会以高位振荡的方式进行。在IPO重

启消息没有明朗前,指望创业板指数大跌并不现实。

本人认为,这次小盘股炒作,不但契合国家宏观经济结构转型契机,也符合时代消费潮流,同时也是股市价值投资与成长性投资理念轮动规律结果,并且主力介入非常深。因此小盘股炒作不会就此一蹶不振。在主板震荡整理时,还会再度出面活跃人气。小盘股齐涨共跌局面暂时将改变,有消息配合以及处于大周期突破状态的小盘股后市还将卷土重来。大家在看多的同时,更加注意个股甄选就是了。 淘金客

### 一家之言

## 摩根大通嘉诚分析师:全球股市将继续上涨

摩根大通嘉诚分析师米斯拉夫·马特杰卡周二公布报告称,全球股市的方向还将是继续向上的。以米斯拉夫·马特杰卡为首的摩根大通嘉诚策略师在周二的研究报告中指出,全球股市不太可能在这个夏季经历季节性的弱势表现,“我们的关键性预测,还是投资者不应该等待近几年出现过的某种程度的修正,市场到夏季结束时将会上涨更多。” 东财



### 研发报告

## 目前阶段建议配置低估值行业个股

现在总需求的好转主要体现为政府投资和房地产投资上升,这两类行业的投资增速远比年初市场的一致预期要高。交通运输行业3、4月份的投资增速在26%~28%,水利、市政环境建设超过30%,地产投资的增速也有23%。投资猛烈的上升并没有拉动经济增长,可能与三个因素有关:一是私人部门消费和投资需求的下降对冲了政府和地产投资上升带来的影响;二

是政府投资效率低下,资金存在无效空转的现象;三是产能过剩对价格产生了负面影响。根据工业生产和发电量的情况来看,产量并没有出现明显的上升,因此前两个因素应该是主要原因。我们预期一旦地产需求减弱,经济在三季度或者四季度很可能出现失速下降的情况。在这样的情况下,如果没有政府投资的对冲,我们预期市场将开始调

整。如果政府出手干预经济,那么周期性行业可能出现短暂的脉冲行情但很难形成趋势,因为政府投资增速已经很高,通过政府投资加速来对冲经济下滑的力量极为有限。短期来看,我们建议行业配置偏向银行、地产、食品饮料、零售、电力等低估值行业。风险提示:IPO开闸,房地产产业链景气度下降。 安信证券 程定华

### 投资论坛

## 新三板扩容应夯实发展根基

5月28日,全国中小企业股份转让系统揭牌运营后的首批7家企业挂牌仪式在京举行。笔者认为,新三板扩容应注意夯实发展根基。如果把多层次的资本市场比作金字塔,那么场外交易市场位于金字塔的最底层,是整个多层次资本市场的基石,交易场所市场才是塔尖。但目前我国场外市场并未发育,多数省市设立的非上市公司股权登记托管场所或产权交易机构,只能从事非上市公司的股权托管工作,还不允许进行股权转让交易。我国证券市场从顶层顺延往下建设,交易所市场的过度虚拟性将顺延往下传染,投机、泡沫等病毒也将

逐个市场往下传播,市场发展的根基仍然处于残缺状态。其实,各省市的股权登记托管中心或产权交易机构,以及更低层级的市场,他们的发展意义远比交易场所和新三板建设更为重要。遍布全国各地的场外股权交易场所,挂牌企业多是当地企业或者附近企业,当地投资者基本能平等、无障碍地获得全部市场信息,若允许其进行股权转让,那么其证券价格更能真实反映证券的内在价值,这样的市场更为接近有效市场,市场资源分配功能更为合理、发挥作用更大,这就是现实中几个人合股的股份经济,远比上市公司

等虚拟经济更为健康,投资者更容易受益的原因。目前,新三板的估值水平高于主板,其虚拟风险已不容忽视,好在目前新三板规定了较高的准入门槛,个人门槛是300万元,机构门槛是500万元,这样即使新三板扩容,其对A股市场资金的影响还较为有限。但这并不能杜绝市场过度投机和过度虚拟炒作,只有率先发展更为基础的各省市“四板”市场,新三板发展根基才更为扎实,才能够接上火热现实经济的地气。吸收大地母亲的能量后,新三板才更为健康,也就无需对投资者设置任何准入门槛。 熊锦秋

股民热线:0551-65223801  
E-mail:wq69535104@sina.com

### 5月29日沪深指数

上证指数:	最高:2334.33
开盘:2323.54	最低:2321.17
最低:2321.17	收盘:2324.02
涨跌:2.70	成交:1143.12亿元
上涨:500家	下跌:398家 平盘:101家

### 深成指数:

最高:9511.18	
开盘:9456.21	最低:9398.67
最低:9398.67	收盘:9404.40
涨跌:-37.29	成交:1199.26亿元
上涨:735家	下跌:394家 平盘:91家

本报证券交流QQ群:226147830

### 国元视点

## 结构性分化依旧 沪指或有调整压力

周三两市小幅高开后震荡走高,汽车板块独占鳌头领涨两市,截至收盘,沪指报收于2323点。就后市看,创业板指数继周二下跌后周三窄幅震荡成交萎缩,或步入高位震荡期,短期沪指收出的高位缩量十字星或酝酿着调整整固。特斯拉电动车热潮在美国仍然持续,该公司宣布扩张其充电网络后,股票价格大幅增长,首次突破100美元大关,特斯拉也带动了A股的汽车和新能源板块的强劲反弹。中国航天科技集团消息,从5月27日开始,正在酒泉卫星发射中心备战的神舟十号飞船和长二F火箭发射试验队开始了火箭整流罩合罩工作,这标志着神舟十号发射任务进入到一个新的重要节点,此外中国重工在中旬时停牌公告涉及到军工重大装备总装业务的重组,军工板块一旦可以注入除民用资产外的其他资产,将引来较大遐想,多重消息共振使得军工股全面开花。周三两市走出分化的行情,沪指飘红,收出缩量十字星,深成指盘中飘绿,创业板缩量震荡,市场一直关注风格转换能否成功,但从目前场内的运行看,实属不易,权重股在关键时候扮演“英雄救美”的角色,其他时间仍然是游击战的结构行情,只不过结构性从成长股向泛成长股或者说是传统产业中有事件刺激或估值优势的板块中去。 国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:62627033  
www.gyzq.com.cn