

估值混乱是当前A股的最大利空

规避风险远离泡沫个股是当前的关键

一家之言

日本地震,A股大幅下挫;美国信用评级被下调,A股也大幅下跌,但美国道琼斯工业指数在大幅调整之后很快就重新创年内新高。而在当前A股没什么较大利空之时,A股依旧大跌。可见A股的利空不在外在环境,而更多的是自身内在的问题。

当前A股最大的困扰就是市场估值的混乱。一方面,以银行、保险等权重蓝筹的个股估值已经远远低于H股;另一方面,中小盘股估值高估现象普遍存在。而市场要实现价值回归那就需要付出代价,而代价就是价值高

估,没有业绩支撑的中小板个股的大幅下跌,而长期以来一直拖累大盘的权重蓝筹股,近期并没有跌多少。

引爆中小盘股大跌的导火索有两个,一个是前期银行、地产等低估值个股的持续发力,比价效应之下引发中小盘股的恐慌下跌。另一个是近期一季报频频爆发的“业绩地雷”,有几十只中小盘股业绩突降,直接导致个股股价的崩溃,如汉王科技、中材科技等,而这些个股的突然暴跌,进而引发了市场的整体恐慌。

而更大的隐忧是市场还在不断地加速制造这种高估值股票。近年上市的个股普遍存在估值高企的现象,新股

破发已经成为了一种常态,这更积累了市场的做空压力。以2011年1月上市的26只股票为例,当月就有21只新股破发,这些新发行的新股市盈率高的有120多倍,最低的也有60多倍。

从技术上看,A股已经岌岌可危,深成指因为中小盘股的拖累已然破位,扭转局势的重任已经落在权重蓝筹股身上。虽然超跌过后,反弹可能一触即发,但对中小投资者而言,规避风险远离泡沫个股则是当前的关键,否则不但难以在这个复杂的市场中赚到钱,更有可能成为市场价值回归的牺牲品。

张茂州

有此一说

官方人士否认将对B股开征资本利得税

周四有媒体引述一位接近财税核心层的官方人士称,关于中国可能对B股开征资本利得税的传言纯属误传或猜测,中国不大可能开征资本利得税。

受到资本利得税传言的冲击,本周B股市场持续跳水。上证B股指数周三收市大跌5.33%,昨天早市再跌逾4%,本周以来累计跌幅已超过11%。

据上述官方人士称,“除将来择机开征环境税、社会保障税均属于费改税性质外,原则上不会开征新的税种,因而不大可能开征资本利得税。” 东财



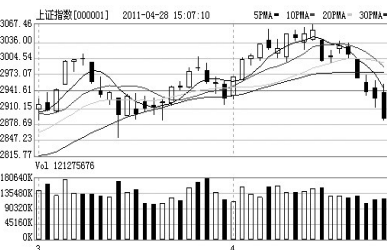
股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

4月28日沪深指数

上证指数:
开盘:2937.95 最高:2953.19 最低:2884.84
收盘:2887.04 涨跌:-38.36 成交:1179.13亿元
上涨:75家 下跌:859家 平盘:51家

深成指:
开盘:12398.68 最高:12447.75 最低:12148.17
收盘:12149.25 涨跌:-209.64 成交:806.34亿元
上涨:92 下跌:1209家 平盘:102家

上证指数日K线图



深成指日K线图



名家看盘

2900点下方警惕诱空阴谋

周四大盘再度杀跌,五连阴,是今年以来最弱的走势。35只股票跌停,也说明市场已经非常恐慌了。中小板和创业板则加速下跌。大盘短线这种杀跌方式,已经超出了纯技术分析范畴。一定有些什么不知道的东西要发生。那么究竟会是什么呢?

对于广大普通投资者来说,所能够做的依然是技术方面的分析。本人认为,大盘本轮调整,是今年第二轮上涨行情冲击3100点受阻,是在周线下降趋势压制下展开的技术性回落走势。今年股市总体上仍处于超大周期底部构筑时期,因此波动性会较明显。而大盘2900点下方的打压,更多属于诱空性质。目前美股即将创三年来新高,除非中国经济出现大问题,否则对于中国股市过度担心是没有必要的。也许对于那些长线战略性投资者来说,跌破2900点他们正在偷着乐呢。还是那句话,目前中国股市正处于中长期重大底部位置,再度形成趋势性大跌的可能性要小。当然就短线来说,依然控制仓位静观其变。毕竟本轮调整还未完全结束,投资者仍可耐心等待后市最佳抄底时机的到来。淘金



空方主导市场

周四,沪深股市延续震荡回落探底走势,银行股在靓丽业绩的支撑下强势反弹,但个股的杀跌风险依然较大,黄金和银行是盘面上两个屈指可数的热点,创业板、高估值品种、B股连续下跌,极大地挫伤了做多人气,早盘的反弹被止损盘所淹没,2900点也在恐慌盘的冲击下跌破。对于后市我们坚持认为市场处于调整格局中,反弹即是减仓时机,在60日均线、2900点没能产生有效反弹的情况下,

空方依然主导市场,应谨慎操作。

受到资本利得税传言的冲击,本周B股市场持续跳水,这加重了A股调整的步伐。周三一则有关B股将试点资本利得税的传言,一举击溃了A股和B股市场的做多力量。但官方很快进行辟谣。针对证监会提高发行审核速度快速扩容“砸盘”的传闻,证监会有关部门负责人27日告诉中国证券报记者,这完全是市场误解。因此我们认为既然股指选择了向下,更多的是市场内生性质的要求,应尊重市场的选择,顺势而为。

前期我们坚定看好以银行为代表的蓝

反弹仍需减仓

筹股,市场运行的格局验证了我们这一判断,靓丽业绩支撑银行股走强。但短期我们建议投资者可以考虑获利了结对银行股的持仓。一是因为创业板及高估值品种连续下挫,市场的连锁反应回压缩银行股的估值提升空间。二是整个市场的上升趋势已被打破,多方无力组织起有效的反攻,银行股能否支撑到最后是个疑问。

综上所述,股指在多个重要关口没能产生有效支撑,普遍期待的反弹没能出现,不排除短线走势继续让投资者失望。操作策略上,依然建议反弹减仓。 国元证券

慧眼识马

不怕不识货 就怕货比货

近期,沪深股市天天下跌,似乎绵绵无绝期,个股更是跌幅巨大,令人惨不忍睹,不怕不识货,就怕货比货。相对而言,《慧眼识马》个股的调整还算温和,特别是叶问之维科精华更是罕见的抗跌英雄,这与其业绩好、题材多、游资猛有关,但尽管如此,在弱市这个大环境下,对其期望值也不宜过高,高抛低吸,滚动操作,还是有其必要性的,因为覆巢之下无

完卵。股王所持有的明牌珠宝上下折腾,走势比大盘要强悍许多,后市仍可关注。惹愚所持的南京化纤这几天调整幅度较深,但量能极度萎缩,估计下跌空间

有限,分批低吸、降低成本,或为良策。独行使所持有的华泰股份,从周K线观察,由于前期刚刚启动,涨幅不大,因此,回调幅度也较为有限。 王贤松

姓名	上期	本期	代码	理由
叶问	维科精华	维科精华	600152	题材多,业绩好,高抛低吸。
股王	明牌珠宝	明牌珠宝	002574	黄金珠宝消费股,适时介入。
独行侠	华泰股份	华泰股份	600308	造纸与化工双飞,价值重估。
若愚	南京化纤	南京化纤	600889	基本面与技术面双拐点,滚动操作。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
“理财大讲堂”
每周六上午9:30-11:30开讲
咨询电话:0551-2650939 2615542
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 技术领先
文华财经: E版、S版、一键通
彭博博易大师、闪电手、下单精灵
掌上财富: 手机下单系统
金仕达V6交易软件
易盛8.0交易系统
客服电话: 4008878707
网址: www.hsqh888.com
地址: 安徽省合肥市芜湖路258号

华安期货
HUA'AN futures
专家、专业、专心,成就客户的尊贵、荣誉和价值
全国统一客服热线: 400-8820-628
公司网址: www.haqh.com
地址: 合肥市长江中路419号华安期货大厦

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS
电话: 2637336; 2636979

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
“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