

“香港股神”曹仁超：

为什么中国股市比美股走势差？

根本原因在于中美两国是收紧或放松银根以及经济状况不同所造成的

随着市场不断震荡,投资者对未来行情表示担忧。对此,“香港股神”曹仁超日前回答了我们的三个问题。

专家论坛

问:请问曹先生,牛熊市的分界线在何处?

曹仁超:牛熊是没有分界线的,因为牛、熊理论来自道氏,已是一百多年前的事。那时股市没今天这么复杂,因此可用工业股平均数与交通股平均数互相确认去印证牛熊市(例如,两者同时出现一浪高于一浪)。今天行业太多,上述理论已过时。坊间曾以250天作为牛、熊分界线,本人已一再指出是误导,有人用50天线升穿250天线去确认有一定参考作用,但亦不能100%准确!

因为今天行业太多,新理论是当一行业进入熊市时,另一行业可能进入牛市。例如,油价上升,石油股进入牛市,但石化股进入熊市;当棉花价上升,纺织股进入熊市;当铁矿砂价大升,钢铁股进入熊市等等。今天的行业盛衰已取代牛熊市分析。

问:中国股市近来为什么不如美国股市?

曹仁超:股市上升力量来自银根是否宽松。2008年11月,四万亿人民币刺激经济方案,加上2009年3月美国的货币宽松政策,是A股牛市重临的原因。

2009年8月起,央行开始逐步收紧银根,但美国仍放松至2011年6月底,形成这段日子A股进入牛市第二期,因外资流入及央行抽紧银根,此一横向往震荡



需要再次放宽银根才结束。短期内地继续抽紧银根,出现中国经济好、股市淡的局面,而美国放宽银根,出现经济淡、股市好的局面,此乃A股表现不及美股的理由。

问:您预测一下下半年及明年的股市走势好吗?

曹仁超:本人从来不作预测,因为所有预测事后证明90%都不准确。本人只追随趋势,大趋势是2011年6月30日前美国仍在放宽银根,未来大方向要到下半年才清晰。

分析员不应预测只应追随趋势,投

资成功最重要的因素是耐性及严守止损,让利润往前跑。做短线是“炒”,即火中取栗,往往愈炒愈少,请学习从中长线角度看问题。投资者应关注经济循环周期,短则3年、长则18年。

例如,金价由2000年起步至今已11年仍在向上跑,2011年起由于讯号开始混乱,你可获利回吐,但仍不可看淡,因为大方向仍未改变。至于A股牛市二期何时结束?答案是不知道。因为一个牛市可短至3年长至18年。牛市第二期后还有牛市第三期,未见牛市第三期,熊市不可能出现! 北青

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

5月4日沪深指数

上证指数:			
开盘:2916.84	最高:2916.97	最低:2860.07	
收盘:2866.02	涨跌:-66.17	成交:1269.34亿元	
上涨:116家	下跌:827家	平盘:42家	
深成指数:			
开盘:12365.24	最高:12365.24	最低:12014.42	
收盘:12070.41	涨跌:-353.06	成交:740.35亿元	
上涨:148家	下跌:1179家	平盘:77家	

上证指数日K线图



深成指数日K线图



公司研究

*ST偏转(000697): 资产重组 脱胎换骨



*ST偏转(000697)尽管一季报继续亏损,但投资者关注的重点显然已经不在其目前主营业务传统显示器的业绩,而是其已经公布的资产重组方案。

公开资料显示,*ST偏转重组方陕西炼石矿业有限公司2010年总资产为3.47亿元,另一重组方中路集团总资产也达到21亿元。重组完成后,*ST偏转的主营业务将由显示器、偏转线圈等电子产品转为钨钼矿业。

*ST偏转的重组改变了机构的看法,华泰联合证券首次给重组后的*ST偏转“买入”评级,分析认为,重组成功后的ST偏转将是主营明确的钨钼矿业公司,公司未来盈利能力与估值水平平均有望因此得以明显提升,整体价值底线为29.76元/股。 葛丹 索冬冬



股指再度回落 风险正在释放

周三,沪深股市低开震荡回落,沪指2900点再次失守,午后震荡回落至2850点支撑位,全天呈放量走低态势,稀土永磁概念股逆势走强,煤炭、金融、有色金属板块跌幅居前。对于后市我们认为市场运行在调整格局中,股指的回落反映经济增速回落、通胀居高不下、货币紧缩政策收紧持续、上市公司业绩未达预期的不利因素,技术上2850点或有反复,宜控制仓位谨慎操作,耐心等待市场企稳。

消息面上依然偏空。在过去的四个月里,央行四次上调存款准备金率、两次加息,密集的货币政策工具操作频率给市场留下了深刻的印象。央行3日晚间发布的《2011年第一季度中国货币政策执行报告》传递的信息显示,下一阶段,货币政策仍将保持必要的调控力度,以管理物价和通胀预期,存准率和利率手段将会适时运用。此前市场有观点认为,紧缩的货币政策可能会出现放松,央行这样的表态也向市场传递出,为了消除通货膨胀的货币条件,货币政策不会轻言放松,存准率和利率这两

种工具仍将适时运用。从央行的动作来看,央行3日发行新一期1年期央票并重启上周暂停的28天期正回购操作,两项操作合计回笼资金850亿元,但新增外汇占款可能保持在高位,5月仍有再次上调存款准备金率的可能性。

因此,当前股市正在释放调整压力,技术上2850点作为近半年整理中枢的下沿,有一定支撑,但此次调整应该是对2661点至3067点反弹结束的一个调整,宜在控制仓位下谨慎操作,待大盘企稳后再加大仓位重新布局。 国元证券

名家看盘

周三大盘单边下跌,前两个交易日的反弹成果全部丢失。股指形成一阴吞二阳的恶劣走势,重回下降通道中。看来超跌反弹行情可能提前结束,投资者仍需控制仓位耐心等待真正底部到来。那么,周三大盘单边下跌原因何在呢?

周三消息面出现一个明显利空,那就是央行周二下午发布一季报,表示银

反弹提前结束原因何在?

行存款准备金率上调无绝对上限,并且将继续运用利率措施控制通胀预期,这使得市场解读为央行可能会再度加息。偏偏印度在这个时候大幅加息50个基点,更加重了市场恐惧。而另一个利空消息,则是国际大宗商品回落。由于本·拉登死亡,使得国际市场对大宗商品短期看空,白银更是出现非常恐慌的连续暴跌走势,这使得市场对资源股

的走势出现利空预期。而实际情况是,周二以黄金为首的有色股整体跌幅居前,周三则是煤炭股集体杀跌,成为周三最大的做空动力。由于有色煤炭是第一季度最坚定的做多力量,有色煤炭股的集体杀跌,对市场人气打击较大。对于投资者来说,在大盘没有真正明显缩量见底前,控制仓位静观其变依然是较好的操作策略。 淘金

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

国元证券“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.hsqh88.com
地址: 安徽合肥市芜湖路258号

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS

电话: 2637336; 2636979

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