

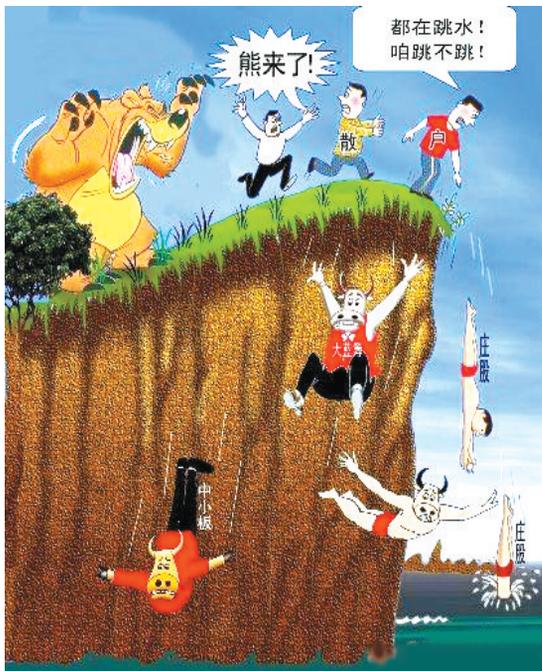
资深投资人杨百万： 这一波下跌是未来牛市的起点

大盘底部将在6月底7月初出现

本轮沪指再创调整以来新低，就在这“愁云惨淡、万马齐喑”的时刻，资深投资人杨百万却发出了不同的声音。与许多投资者恐慌情绪相反，在跌市中，他却看到了机会，那么，究竟是什么机会？

虽然，杨百万认为现在不是底部区域，沪指2700点附近充其量不过是反弹的小底部，而且杨百万也不主张抢反弹。对于大家都期待的利好，他认为现在不可能出现，大盘还没有跌到底。不过，杨百万认为这次不是一般的调整，这是未来牛市的起点，这个调整就是好机会，机会都是跌出来的。杨百万认为，大盘底部将在6月底7月初出现，要关注的板块还是创业板。现在好多人称熊市，实际上现在是熊牛过渡。什么叫熊市，如果沪指把1664点打破才叫熊市。即便在最近一两个月里，杨百万认为2661点也不会被打破。

散户要具备什么样的素质才能成为高手呢？杨百万认为，首先，学一点基本的金融知识，现在有些人连牛熊都搞不清。一跌就说是熊市，一涨就说是牛市。春节前2661点涨到3050点，有些人说牛市开始了，牛熊其实没这么转换的；其次，要学点策略：其一，股市需要技术；其二，一定要跟政策紧密联系起来。也就是说，将技术、理念、策略有机结合起来，才是真正的高手。 山视



特别报道

国际板 10 月份或产首单

外企挂牌优先于红筹回归

国际板上市主体究竟先是国际公司，还是红筹公司优先的问题，目前制度层面亦明确，国际公司应为首批国际板登陆者。

“估计上半年获批的可能性很大，然后就是各家公司报材料了，快的话到10月份就会有第一家公司挂牌。”某投行人士表示，“大家都在准备材料了。”

根据瑞银证券发布的报告，有三类可能在A股上市的外企“候选名单”。第一类是在内地有不少业务的外国

公司，包括从事零售业的宝洁、可口可乐、联合利华、家乐福、沃尔玛，以及从事制造业的西门子、戴姆勒奔驰、大众汽车、通用电气、IBM等。

第二类是绩优的香港本地上市企业，即香港蓝筹股，包括汇丰控股、东亚银行等。

第三类则是在香港上市的内地公司，即香港红筹股，包括中国移动、中海油、联想集团、华润创业等。

范军利

国元视点

反弹量能不足 个股走势分化

周一两市小幅低开随后迅速下探，其中沪指最低破2700点整数关口，下探到2689点，随后在中石油、中国神华、工商银行等指标股的带动下盘中迅速翻红，全天呈现低位震荡，食品、银行、铁路运输等板块涨幅居前，截止收盘，沪指报收于2706点，成交量明显萎缩。就后市看，指数调整幅度尽管不大，但下跌个股居多，两市红盘个股仅500余家，由于指标股护盘，加上市场出现近期较低成交量，因此个股风险仍存，操作上继续控制仓位。

继中石油大股东增持之后，中国神华发布公告，批准授予公司董事会回购公司已发行内资股(A股)和境外上市外资股(H股)的一般授权，根据有关规定，如果公司根据上述授权实施回购，公司将依法注销回购的A股、H股股份，公司注册资本将相应减少。中字头的公司大股东频频发出增持或回购的信号意味着两层含义，第一，公司价值可能低估，第二，由于大股东是国家持股，在指数中权重较大，因此不排除是政策护盘的信号。而周一的市场中工商银行同样在盘中大涨，成为指数得以重返2700点的功臣。市场仍然是超跌反弹的氛围，创业板由于跌幅最大，在周一反弹力度也最大，但由于业绩的不确定性股东及强烈的套现欲望，暂时以反弹看待较好。

总之，冰冻三尺非一日之寒，市场信心的恢复也非仅仅是一两个增持的信号可以解决。在看不清宏观走向及政策仍然未见从松信号的情况下，保持适度的谨慎仍然必要。从沪指分时图看，盘中反弹的量能有所不足，个股的分化仍然较大。操作上继续保持谨慎，仓位重者逢反弹适当减仓。

国元证券

慧眼识马

下跌时空有限 耐心等待转机

尽管沪深股市技术走势显示指标一再超跌，但市场中苦苦期待中的反弹却“只听楼梯响，不见人下来”。而且，虽然指数跌得不多，许多个股却早已跌得“面目全非”，短期之内，有如此大的跌幅，不由得让市场老手都倒吸一口凉气，可见国际板将要推出的杀伤力有多大！尽管市场反对声一浪高于一浪，不过，恐怕也很难改变有关部门的“秤砣心”了，这也是为什么股市一再超跌却没有

反弹的原因之一。本人早已指出，覆巢之下无完卵，在如此背景之下，《慧眼识马》个股也在劫难逃。叶问的山西焦化继续在回调之中，东方龙的包钢稀土也踌躇不前，金山的鲁信创投也猛烈补跌，只有空仓的独行侠倒乐个逍遥。市场否极泰来的时间窗口哪天开启呢？新浪名博都说近在眼前，杨百万也指为不远，看来耐心等待转机，只欠东风了。

王贤松

姓名	上期	本期	代码	理由
叶问	山西焦化	山西焦化	600740	行业景气拐点+整合预期,继续关注。
独行侠	空仓	空仓	/	/
东方龙	包钢稀土	包钢稀土	600111	稀土之王,有望走填权之路。
金山	鲁信创投	鲁信创投	600783	创投第一股,10送10,洗盘。

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 贴心服务
 客服电话:4008878707
 研发热线:0551-2867116
 短信服务:外盘信息、操作提示、实时行情
 培训体系:徽商期货学院、期货培训知识班、
 套保方案提供、贴近市场、量身制定
 客服电话:4008878707
 网址:www.hsqh888.com
 地址:安徽合肥市芜湖路258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