

股市重新走强契机何在？

新股重启前制度改革力度强于预期就会刺激股市进入新一轮上涨

名博点津

周四大盘低开低走，以全天最低点报收。上证指数在欧美股市隔夜杀跌拖累下低开，但无力回补缺口。虽然在30日均线位置进行了抗争，但由于创业板指数反弹无力，对主板提振力丧失。尾盘创业板指数再度跳水，拖累主板继续杀跌，最终沪深两市双双跌破30日均线支撑。周四主板弱势，主要是外围股市杀跌拖累以及创业板反弹乏力引发的。由于创业板反弹弱于预期，因此大盘短线还有整理要求。

周四盘面个股活跃度明显降低，除了几只消息股涨停外，其余两市涨幅超过5%的股票不足30只。相反跌

幅超过5%的股票接近90只，其中跌停股票4只。从跌幅居前的股票来看，多属于主升浪末期杀跌股。虽然这一批股票已经不是基金重仓的长线股，但显然已经有扩大趋势。因此，已经完成中线主升浪并且高位杀跌做头的小盘股，短线仍需回避。一旦调整结束，后市做多主战场依然将在高成长小盘股。而以后新上市的优质小盘新股尤其值得期待。

对于大盘后市走势，本人认为创业板指数本轮涨幅较大，但调整时间和幅度还不充分，因此后市还有继续整理要求。但由于目前A股仍处于战略性底部区域，因此本次调整整体空

间仍有限。创业板后市更多会以高位大箱体震荡方式运行，已等待IPO重启消息明朗。而对于主板来说，由于二八风格转换未成功，后市仍要看美股及创业板指数脸色行事。一旦有效跌破中期均线支撑，将形成周线二次探底走势。但出现新的系统性调整风险较小。由于国内经济因素并不支持周期股大涨，创业板又面临整体性炒高调整，因此股市后市重新走强需要新的契机。而大盘重新走强新的契机，就是新股重启。只要新股重启前制度改革力度强于预期，那么这种改革红利就会刺激股市重新上涨。

淘金客

特别报道

创业板部分股票遭核查传闻不实

近日，坊间传闻，涨势较好的创业板股票遭遇核查。我们就此向相关监管部门咨询，相关人士表示，并未听说有人对创业板公司进行核查，不知道谣言从何而生。

中证



股海淘金

布局中报高送转正当其时

12只潜力股“展翅欲飞”

随着中报披露日益临近，而高送转题材作为中报行情的重要组成部分，近期炒作正逐渐升温。分析人士认为，中报送转行情已经开始打响，而与年报高送转行情相比，由于选择送转的公司较少，更容易受到炒作资金青睐，其市场表现值得期待。

根据华泰证券的研究，在诸多影响高送转预案推出的因素中，总股本、股价、每股净资产3个因素同超额收益具有较强的统计相关性。当中，应首先考虑股价，股价越高，公司也越可能

通过送转来降低股价，因此也越可能出现高收益；其次，应当考虑每股净资产，每股净资产越高，公司通过送转摊薄每股资产的冲动也就越强，也越容易出现高收益；最后，当总股本越小的时候，公司越容易扩张，也倾向于出台高送转方案，也更容易出现高收益。

此外，知名私募基金经理韩跃峰认为，要找真正能跑出来的高送转牛股一定要结合公司的成长性。“中报往往是观察全年和下一年业绩的起点，首先中报肯定要好，但是光看中报有

很大的不确定性，只有接下来的三季报和年报都出色的公司才值得持有。”韩跃峰表示。

结合上述条件，我们将当前股价高于25元、最新股本在2亿股以内、每股资本公积和每股未分配利润均超过1元、去年年报未实施高送转，并且中报业绩预增的个股，纳入考量范围，梳理出12只潜力个股：富瑞特装、国瓷材料、三诺生物、卫宁软件、网宿科技、博彦科技、数字政通、光迅科技、美盈森、利德曼、长海股份、亿纬锂能。

艾凌羽

投资论坛

学习巴菲特的三个准则

巴菲特是世界公认的价值投资典范，一生成功投资了可口可乐、卡夫食品、华盛顿邮报等著名股票，其思想与理念也在全球得到推崇。巴菲特的投资理念简明、独特，作为国内投资者，我认为可以从三个方面去学习运用巴菲特的投资哲学。

第一、价值投资的选股准则：曾有人总结巴菲特的八项投资标准，产品拥有定价权、行业前景看好、管理层优秀，产品定价权意味着高毛利的可持续性，行业前景看好意味着收入的可持续

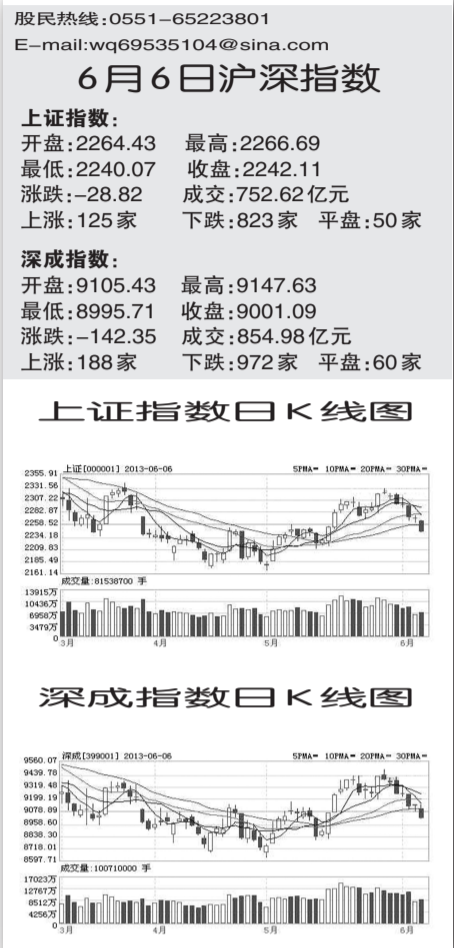
增长，管理层优秀意味着费用投放的有效性，这些因素是支撑一家优秀公司的基石。巴菲特简单实用，经久不衰的选股标准，同样适用于中国资本市场。

第二、价值投资的买入准则：巴菲特有一句名言，叫“第一，不要亏损，第二，请记住第一条”这句话体现了“安全边际”的重要性。因此，在没有足够安全边际的条件下，投资者要警惕成长性陷阱与热门股票。

第三、价值投资的组合准则：巴菲特的投资组合主要集中于消费（包括

医药）行业与金融行业，两者合计占比60%以上。从这两大行业的特性来看，有两点是共通的，首先是与生活密切相关，无论是每天消费的食品、饮料，还是与生活息息相关的金融服务，均在生活中随处可见，且重复消费，这些体现了经济源自生活的本质，巴菲特在买入美国运通之时，正是从身边无数使用运通产品的消费者中获得了信心。其次行业经营具备稳定性与持续性，这些行业与产品不会一夜之间消失，也不会一夜之间出现。

新财



本报证券交流QQ群:226147830

国元视点

主板指数加速回落

隔夜外围市场大幅回落，带动周四股指跳空低开，沪指、深成指震荡下探，跌破60日均线位置的支撑；而创业板、中小板指数则整体表现波澜不惊，在20日均线下方窄幅震荡，至尾市，沪指收于2242.11点，创业板指数收于1022.13点。

从盘面观察，板块、个股的调整还是市场的主基调。电信运营、环保、医药调整格局不变，银行、保险、地产等指标股也连续回落，周三酿酒板块昙花一现之后出现明显的分化，张裕A高开放量震荡。上涨板块数量有限，受国务院下发《深化流通体制改革加快流通产业发展重点工作部门分工方案》的影响，仓储物流略有表现，但整体涨幅不大，说明市场对于有消息面刺激板块追捧意图下降。

面对市场资金面趋紧，央行本周主动减弱回笼力度。周四央行仅发行110亿元3月期央票，并展开100亿元正回购操作。下周面临端午节假期，银行节日资金备付压力较大，同时，5日为常规的存准金缴款日，资金面继续趋紧，在此背景下，央行减弱了回笼力度。周三各期SHIBOR小幅上涨，继续维持在相对高位，资金价格持续高企，可能会对国内股市造成负面影响。

部分指标股的下跌加速主板指数的回落，沪指跌破60日线，深成指更是回试了年线位置；中小板、创业板指数虽然跌势有所收敛，但涨停的个股明显减少，市场的炒作热情降温。目前市场陷入周期蓝筹无力、题材概念哑火的阶段，可操作性大大降低。此时应减少操作频率，等待市场的进一步启稳。

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