‰æ¨ —´„ ˇ˝Ł•¢—

˝ »˝„ •（002240）申购代码：002240，申购简称：威华股份，发行数量6135.2万股，价格15.7元，发行市盈率28.55倍，申购上限61352000股。

4 ´¨«„œ ^æˇß• … ,æ ˝<–¨ ˇ ·8.5%

4月份，居民消费价格总水平同比上涨8.5%。其中，城市上涨8.1%，农村上涨9.3%；食品价格上涨22.1%，非食品价格上涨1.8%；消费品价格上涨10.6%，服务项目价格上涨1.7%。从月环比看，居民消费价格总水平比3月份微涨0.1%；食品价格下降0.1%，其中鲜菜下降9.2%，鲜蛋下降0.5%。

„œ… ´‡…˜ ˝Ł

»Ø‰ ˝¶ °：

"…" "–¸ ‰†»•Ø

"知己知彼，百战不殆"。相较于行军作战，投资理财更为复杂。但是，在理财过程中坚持"知己知彼"，基金理财还是"有章可循"。根据"投资100法则"，即"投资组合中风险资产比例＝100－年龄"，100减去年龄，就是应该投资于股票基金等风险较高基金的比例。举例来说，如果您是一位25岁的"社会新鲜人"，100减去您的年龄为75，那么您总资产的75%可用于购买风险较高的股票型基金，剩余的25%可购买一些货币、债券等较为稳健的基金品种。 –´ ¸†˜ >

■–´¸– "¶`

《 ˇ˝£ /¨fl–¤》

●中行报告：央行二季度可能会不对称加息一次。

●基金发行开始变得风雨飘摇。上周，富国天成红利基金宣布延长募集期，由原来的5月8日延长到5月22日，这已经是今年以来第5只宣布延长募集期的基金了。

《 –„œ /¨fl–¤》

●中国证监会消息，截至11日，证券公司累计上报不合格账户859.71万户，规范后剩余不合格账户为12.75万户，占全部A股账户的0.11%，其中大部分为多年无交易、经多方查找未能与持有人取得联系的账户。

●深交所总经理宋丽萍：已做好推出创业板一切准备。

■»ƒ – –— æ

（5 ´12 ¨ ）

ˇ / ,° 开盘3548.61点，最高3668.86点，最低3521.88点，收盘3626.98点，上涨13.49点，成交金额1187.0亿元，上涨630家，下跌219家。

/‡ ，开盘12869.77点，最高13337.51点，最低12640.95点，收盘13166.10点，上涨85.73点，成交金额561.2亿元，上涨532家，下跌163家。

»ƒ°–A „ ¨•Ø¨ 5 ^ß

1. 美克股份 8.31元 10.07%
2. 羚锐股份 9.74元 10.06%
3. 天创置业 11.74元 10.03%
4. 深高速 9.01元 10.03%
5. 柳化股份 19.97元 10.03%

»ƒ°–A „ Ł•Ø¨ 5 ^ß

1. 广电信息 9.24元 –10.03%
2. 广电电子 7.10元 –10.01%
3. 江苏阳光 8.63元 –5.89%
4. 航天信息 31.49元 –5.58%
5. ST华光 5.63元 –5.06%

°–A „ ¨•Ø¨ 5 ^ß

1. N讯飞 30.31元 139.42%
2. N奥维 14.40元 70.21%
3. 河池化工 7.21元 10.08%
4. 海特高新 8.75元 10.06%
5. 中泰化学 16.56元 10.03%

°–A „ Ł•Ø¨ 5 ^ß

1. 金德发展 14.04元 –10.00%
2. 阳光发展 14.85元 –10.00%
3. 中关村 13.80元 –6.76%
4. 飞亚股份 9.03元 –5.45%
5. 河北宣工 10.18元 –5.04%

■»œ„ „¿ •°–

多重因素堆积

短期依然不容乐观

–´¶«• ° ¶/¸˜

黑色星期一没有重演，反而在重重压力下低开高走。CPI数据的公布是利空出尽吗？回调已经结束吗？四川的大地震是否会牵连股市神经呢？

影响这周市场走势的因素很多，而且不利因素堆积。首要的是4月份的CPI数据，也是主力机构是否空翻多的主要依据，但周一公布的数据并不容乐观，而市场却在低开后强势拉升，难道是利空出尽吗？有些勉强，因为加息预期并未消除，实属反常。意外的是收盘后央行立即公布了上调存款准备金率，消除加息预期，也就很好地解释了周一市场的走势。最近两次的存款准备金率的上调都紧跟CPI数据出台，不得不感慨政府反通胀的决心，也可反映政府要求股市稳定的决心。

其次，银行堆积的大小非解禁也是影响这周走势的阴影，大小非解禁的相关制度方案依然值得期待；据传，中国平安承诺不公开增发后暗渡陈仓，可能发行债券进行再融资，对还未完全康复的A股来说也是不小的压力。

周一收盘后，另外一则让人惋惜的事件：四川汶川县发生7.8级地震，全国多地均有明显震感。股市是宏观经济的晴雨表，也会积极反映各重大事件，地震的突然而来，周二走势更加不容乐观。

多重因素堆积，股市快速拉升的可能性不大，但有望在权重股的平衡下稳定市场。技术分析上，短期指标依然显示回调，但近一周的调整已经明显地体现个股的分化，所以在回调中不是完全空仓，而是积极寻找优良品种。板块上可密切关注抗通胀的百货、医药、旅游等行业；热点可关注大飞机制造题材、电信重组题材等。

■ ¿Ø ¤^Ł

指数趋势继续向上

„ª ˝ ´¡/¸˜

昨天两市总的成交金额虽然没有继续放大，但仍和上周四、上周五一样，资金在农林牧渔、医药、钢铁等板块领头下继续流入，并且在银行、房地产、券商、煤炭石油、有色金属也出现部分流入。上星期的判断："沪指预计在3450–3500点有支撑，3000点反弹以来大盘资金的净流入达800亿元，因此本栏目认为反弹仍是主趋势，上证指数反弹目标在4000–4200点仍适合五月的行情"。注意到昨日券商调整已近尾声，后市指数反弹趋势向上。

资金成交前四名依次是：煤炭石油、房地产、医药、化工。资金净流入较大的板块：医药、农林牧渔、酿酒食品、化工。后市中期热点板块是：煤炭石油、新能源、医药。短期热点板块是：化工、中小板。

¨fl ：有约5.6亿元资金净流入。近期该板块调整已近尾声，适合低吸，中期仍看好。资金净流入较大的个股有：国金证券、中信证券、海通证券。

^˝ ¿˚fl ˝：有约0.8亿元资金净流出。国际油价不断创新高也就是该板块中期上涨的理由，可中期看好。但注意短期若超卖也可以逢高抛出。净流入较大的个股有：鲁润股份。

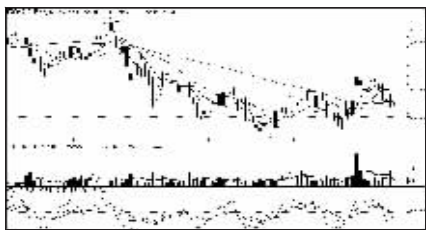
– «‰ ˚ ：资金净流出2.8亿元。该板块的反弹空间在蓝筹板块中偏小，预计仍有空间。资金净流入较大的个股有：宝钛股份、山东黄金、锡业股份。

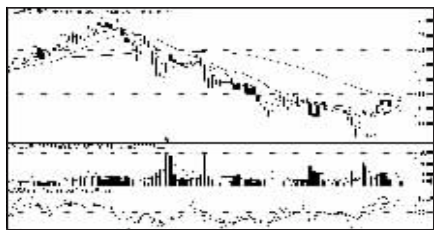
–¹` ~` ：有约14.8亿元资金净流入。国际、国内的农产品涨价大环境确定了该板块中期仍有上升空间，后市仍可逢低关注。净流入较大的个股有：隆平高科、金健米业、新希望、洞庭水殖、北大荒、丰乐种业、香梨股份、华星化工、莫高股份、顺鑫农业、登海种业。

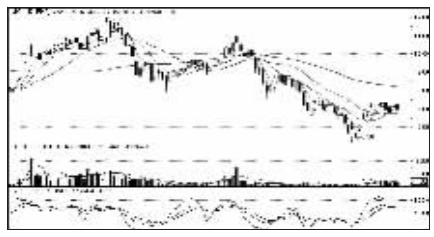
–´˜ ·：有约6.6亿元资金净流入。该板块得到国家的政策支持，国际油价不断创新高也就是该板块中期上涨的理由，后市仍可逢低关注。净流入较大的个股有：宝新能源、特变电工、东方电气、广汇股份。

‰ '：有约21亿元资金净流入，可中期关注。净流入较大的个股有：华北制药、海南海药、东北制药、通化东宝、新和成、江中药业、广济药业、双鹭药业、天方药业。

■ ˙–`ƒ„ ˝˜…







– Ł—(600036)… –¤， ‡/，… ˝„ · ˙ œ´•(601006)^˝ ¿ ¸° œ^ ˇ ，†œ˜ ¸ ˝˝¿ „ (600168) ·¸fi œ†œ„' ƒ、‡ ˙ ˇ 。" –„œ … Ł—˝，»Ø‰ œ¶ 。˜ ° „˝ – –˜ ‡ –Ł ' ˜， –˝ß‡ ¸˝»œ„„˝¶ ° „ ¢ ˜˜¿–Œ。，^ °–¸ ¸fi·ƒ 、•¿ †œ¿˝•¢、„ ‰>¸ ˝¶ ° > ˝ – ， Ł–£˝ˇ » `ƒ。，^„ ‰ ˜ ß…«¸˝‡ „ ‰ ˜ –£‡ –¡•Ø · ， ˜ ^ ，¶ ˇ Ø˜ ˇ ¸˝˝¸–˜， †‰•¢ „‡ ¸˝· –˝‡ ˙˚–»Ø·¡ Ł˚'— • ，„ … ·¸» ´ ‰˙ ˇ ˜ ¶fl ª˙Ł ，†„ ˙ ˜ ˝‡˜¿˙ ¶ „ … –¸‡ ‰ˇ˝^ ˜ §‡¯ ^， ¶ ˇ ，^„ ˜ ¶‡ „«¸ 。 ˇ ·ƒ †¿˙Ł ， –‰ˇ¿ ˜–<•¢ »œ»Æ…«· ， ª„ ¢。 –¯ ' /¨fl –˝ß… –Ł˙¿˚ˇ ， 。 ˝Œ · /¨fl `ƒ， ^ ª„ ¢。 ´ /¨fl

■¶ ，¸ ‡·„ (377)

割于地板

□»ˇ ˙• /¸˜

昨天自贡闹地震，虽然震级不大，但是二杆子的心灵和财产遭到了打击：他的股票又割在了地板上。当天早盘两市指数跳低开出，二杆子的ST厦华也是大幅度低开，不过指数全天震荡走高，而ST厦华却"瘟"得不得了，还不断去撞击跌停板4.28元。二杆子晓得，这是庄家专门在折磨他，逼迫他在低位卖票；如果他不卖，庄家决不会让该股上涨，相反会将股价打到跌停板上。二杆子长叹一声："天欲灭我啊！"便两眼一闭，在4.30元将ST厦华全部卖出了。他也知道，只要自己卖了票，ST厦华必定会上拉。果然，二杆子的委托成交后，ST厦华股价便慢慢地震荡向上，尾盘收于4.44元，虽然没有收红，但比二杆子的卖出价高了0.14元。更具戏剧性的是，他卖出不久，就觉得地动山摇：啊，地震了！二杆子有瞬间恐慌，但很快就平静下来。他说，多年炒股，他经历的事情太多了，什么砍臂斩腿，什么放血割肉，什么跳水震仓，无数次整得他死去活来，现在他已经麻木了，因此面对区区地震，二杆子面不改色，视死如归。手中持股：无，持股数量：0股。账户总值：20428.58元，利润：–19571.42元，利润率：–48.9%。

» ¶«

本周沪指将上3800

□» /¸˜

受CPI超预期的影响，在央行表态货币政策首要关注通胀情况下，宏调压力陡然增加。但昨天上午的盘面上并没有出现大幅抛售局面，下跌时量能未出现放大，同时上午尾盘还出现了上翘。下午开盘半个小时，盘面更是出现了只要下探量能就极具萎缩，上涨就出现小幅放量的局面。对于当前盘面，已经逼近了变盘临界点。这里有两个值得关注的内容：一，若调控靴子落地，有利空出尽的味道；二、若大小非解禁新规的传言出现较大变化，则爆炸性利好必刺激上涨。预计大盘今日将挑战上证指数3700–3750点附近，本周越过3800点没有任何问题。热点上医药股、航天军工股在各自的影响因素下上涨。股票投资总是这样，风险和收益成正比，在中期趋势确立的情况下，逢低吸纳总是上策。现在行情特征很明显，就是上一段距离，调整一段，再上一段距离，上面压力不小，市场也是在逐步化解。至于很多人关注的补缺口事情我们早说过，是无稽之谈。

今年流行主题投资

□¶«•‰/¸˜

农业股是市场一直比较热的主题投资焦点，除了政策扶持明显之外，CPI数据的高企、国际粮食价格飙涨都是主力做多的依据。主题投资是今年很热门的话题，甚至连不少券商、基金都热衷于此，但实际上不过也就是波段投资、趋势投资的另一个表述罢了。如果不能在上市公司的业绩上有所体现，则主题投资还是无本之木、无源之水，最后还会归于平淡，想做主题投资的投资者要多留个心眼。业绩不是万能，但没有业绩万万不能。从2007年报以及2008年一季度季报分析可以看出，业绩能够保持不错增长，而且是稳定增长的行业并不多，医药、煤炭是重点看好的品种，有兴趣的投资者不妨对这两个板块多加关注。顺便提一下，1970年–2007年美国6次通货膨胀和经济减速的平均数据反映，市场表现最好的板块分别是能源、原材料和医药，而高油价、高通胀预期、担心经济减速正是目前中国经济所面临的三大难关，历史数据相信会有一定的启示作用。