



从 4335 点到 3404 点，2007 年上半年的股市，让不少投资者真正感受到了“冰火两重天”。而在自 5 月 30 日证券交易印花税上调后开始的宽幅震荡中，不少投资者从一开始的大唱“死了都不卖”，变成了“死了都不买”。

听到越来越多的人在说：“上半年反正是这样了，关键看看下半年吧。”这个下半年，于股民们而言，似乎特别关键。那么，专业人士眼中，这个下半年，股市会怎么走呢？

# 下半年股市会吹什么风？

专业人士：暴利时代已经结束，“人人都是股神”的时代一去不复返了

本报记者 / 毛蓉蓉

## “脑门一热冲进来的，请回吧！”

发言人：方泉 《证券市场周刊》主编

### “整固时间起码还要一个月”

去年到今年上半年，股市一路上扬，谁都没有否认，这样的涨幅是过猛的，是需要调整的。于是，这个横盘调整出现了。周一（7月9日），大盘回涨了一百多点，很多人就来问我，这是不是意味着下调的结束。实际上，我认为这确实是下调的结束。不过，我所说的结束，并不是说接下来，股市就不会跌，只会往上涨了。我说的结束指的是下跌的空间应该不会再扩大了。

之前一段时间的调整幅度是从 3400 点到 4300 点的宽幅震荡，接下来，可能就是 3800 点到 4000 点的窄幅震荡了。不过，底在这儿，但是顶，一定是会被冲破的。

这两天，包括招商银行等一批公司公布了中报。可以看出，基本面是向好的。所以，我个人感觉，下半年股市的走势，应该以上扬为主。不过，这个窄幅震荡的整固期目前并没有结束，最起码要到 8 月份。这是一个比较乐观的估计。如

果供求关系改变不大、股民信心没有恢复导致新增资金不多，这个期限还要更长。不过，投资者都相信牛市并没有结束，所以我想，最晚到今年年底，股市还是会走出盘整。

不过，因为震荡依然存在，因而对很多投资者而言，这段时间持现肯定比持股要安全和省心。不过，对于已经接触过股票，尤其是已经赚了钱的人来说，这是有难度的。因为就像我身边，好像没有人是真正可以做到持现不动心的。

### “不是真懂就不要做股票了”

我之前一直跟很多人讲，暴利时代已经过去了。就是说，曾经一段时期那种“人人都是股神”的时期，可能接下来都不会出现了。不过，依据投资价值判断选出来的股票，依然是有潜力的。

就算是在整固过程中也会出现明显的估值洼地，比如说上周大盘出现两次暴跌，但是我们要是上周四下午或者上周五上午打开行情图，还是可以发现一批银行股、地产股、煤炭股包括一部分有色金

属市盈率都相对低。这就是我所说的进入估值洼地了，也是我们所说的进场时间基本上到了。只要有足够的信心这个市场还是牛市，那么这些股票买进之后，应该不会出现太大的问题。

虽然说最近这段时间，大盘蓝筹股的上涨跟中报整体向好有关。不过，就算到了 8 月下旬，中报的因素慢慢消失后，大盘绩优股的优势还是一样存在，而且肯定会越来越明显。所以，我建议：不是真正懂得股票投资，而只是看到大家都赚钱了之后脑子一热冲进市场的人，还是不要做股票了，老老实实买基金去吧。就算你们还是要做股票，也不要老是盲目自信了，可以跟着一些好的基金投资来买组合，这样或许比自己到处找机会要好一些。

再说一点政策面吧。我个人是感觉，目前能看得到的政策面的利空已经没有了。而且大盘经过这段时间的整固，“抗打”能力也有所增强，所以我想就算出现加息等这样的消息，对股市的影响也不大了。

## “买了就赚是不可能了”

发言人：太阳（化名）私募基金经理

你看我的 QQ 签名——“死了都不买”，这是我前段时间改的。从 6 月 20 日开始，我就空仓了。空仓了有十天吧，然后 7 月份开始，才慢慢又买进来了。不过我现在又已经是满仓了。我觉得有一批股票吧，经过这段时间的调整，价格已经比较低了，所以进场的机会比较好。

不过，现在这样的情形下，包括将来很长一段时间吧，有些人那种“一买就想马上赚钱”的机会是没有了。接下来，很大一部分人可能会觉得在股市里赚钱很累，很困难。这就是接下来的主要行情吧。

不过，除了大盘蓝筹股之外，我们也看到很多优质二线蓝筹股被市场带低了，比如国电南瑞，它之前能涨到 30 多元肯定是有原因的，而且这段时间，这个公司的基本面也没有

发生什么变化，所以我认为这支股票机会还是有的。这只是举了个例子，实际上像这样的情况现在还有不少。

所以很多人来问我接下来该怎么操作，我就告诉他们：接下来要买股票，要么就是买天天能听见有人在你耳边说的大盘蓝筹股，要么就是买那些你已经完全研究透彻了的二线蓝筹股。不要老是想着自己去找黑马——垃圾股就是垃圾股，那种买了股票都能赚钱的情况应该说是已经一去不复返了。

不过，话说回来，接下来，投资者也不用太慌张了，市场经过上半年的调整，可以说已经成熟了不少，投资者也锻炼了，所以即便是再有加息这样的利空消息出来，也只是对盘外有影响，对盘内的打击，也不会太大了。

## “牛市就是要满仓坐着”

发言人：林园 林园信托管理人

对于林园的说法和做法，其实已经很熟悉。但是，每每市场出现一些变化，很多读者就想到这个名字，而且看情势，大多还挺信任他。于是，每次也会打通他的电话——

你一定看到有消息说我卖了一些股票吧。我是在做接下来三年的布阵。我以前也说过，我每三年，要重新布一次阵。这次我是按照我的组合等比例卖掉了一些股票，大概占我全部资金量的 10% 左右。至于我转而投资什么了，就不告诉你们了。

很多人总是重复问我这个时候我该怎么办、那个时候我该怎么办，很简单——如果你们愿意听我的，就按照我公布的组合，买进来，然后放着不要动。等什么时候你看到我调整了，你再调整。不相信我没办法，但是我可以告诉你，相信我，肯定没有错的。

现在还是牛市。牛市里，最聪明的赚钱方法，就是满仓，然后该干嘛干嘛去。不要老是这个涨了那个跌了。你买的是最好的股票，你担心什么？

### >>> 股神林园试验账户

“股神”林园于四月底推出一批试验账户，复制“8000 到 4 亿”的投资神话。

股票名称	当前数 (股)	成本价 (元)	最新价 (元)	市值 (元)
福建高速	200	7.658	7.22	1444
招商银行	200	19.032	27.69	5538
深发展 A	110	23.473	28.75	3162.5
深发 SFC1	11	0	16.05	176.6
深发 SFC2	6	0	21.59	129.5

(注：最新价为 7 月 12 日收盘价)

截至 7 月 12 日，8000 元账户总资产已达 10832.79 元。

# 中国农业银行浙江省分行 2007 年金穗卡“缤纷有礼”

为了更好地回馈客户，中国农业银行浙江省分行特别推出 2007 年金穗卡“缤纷有礼”礼享计划，刷金穗卡，享八重大礼，与您共享春夏秋冬的精彩，更有天天好礼带给您 365 天的惊喜。

### 一重礼：办卡有礼

2007 年 1 月 1 日至 12 月 31 日申办成功金穗借记卡，赠送精美礼品一份，免首年年费，首年消费 5 次，免次年年费。

### 二重礼：激活用卡积分礼

2007 年 1 月 1 日至 12 月 31 日新办金穗借记卡，在核准发卡后的三个月内，借记卡激活并消费一次，不限金额，即获赠消费积分 2000 分；老客户激活并消费一次，赠送积分 1000 分。

### 三重礼：银行卡消费积分有礼

2007 年全年，我行各类金穗卡（金穗借记卡、准贷记卡、贷记卡和各类联名卡）刷卡消费

继续享受消费积分奖励，一般百货、宾馆、餐饮等商户消费一元积一分，批发类商户 100 元积一分；省外消费单笔最高限积 20000 分；美元帐户一美元积 8 分；代收代付不积分。届时我行将提供精致女人、品位男人、快乐宝贝、健康人生等四大系列精美、时尚礼品供您选择，让您的生活更有质量、更有回味。

### 四重礼：香港迪斯尼旅游礼

2007 年是香港回归祖国 10 周年的日子，自 3 月 1 日至 5 月 31 日期间，金穗借记卡（含都市卡）客户只要刷卡消费满 2007 元，即可参加抽奖，全省将抽奖产生 50 名中奖者，畅游香港迪斯尼乐园，包含一日游园券一张和来回交通费（中奖人至杭州的交通费用自理）及香港当地两晚酒店住宿（两人一间）。刷金

穗贷记卡，畅游香港迪斯尼。

### 五重礼：炎炎夏日清凉礼

夏日清凉饮品大派送！2007 年 7 月 1 日至 7 月 30 日，贷记卡消费达到 588 元，客户致电 87226440 和 87226441 电话登记，即可获赠清凉饮品一箱，全省派送 3000 份，送完为止。（各地区知名冷食连锁店提供饮品票）

### 六重礼：金秋喜迎国庆节

2007 年 9 月 1 日至 10 月 31 日，借记卡刷卡消费满 2007 元，送价值 100 元旅游优惠券，全省派送 1000 份；刷卡满 20007 元，送 300 元旅游优惠券，全省限送 500 份。实行先刷到额度先送，送完为止。同时在 10 月 1 日至 10 月 7 日期间所有金穗卡刷卡消费即可获双倍积分。

### 七重礼：温馨浪漫新年礼

2007 年 12 月 23 日至 12 月 24 日，12 月

30 日至 08 年 1 月 1 日农行携手全省 20 多家知名商户开展刷贷记卡满就送（减）活动，在商户优惠打折的基础上，刷贷记卡单笔消费满 400 或 300 元即送 40 或 30 元。同时在 08 年 1 月、2 月收到的单月对帐单消费累计金额满 2008 元，送奥运纪念品一个，每张对帐单限换一个，先到先得，送完为止。

### 八重礼：都市卡消费礼上礼

2007 年，金穗都市卡除享受以上多重大礼物外，还可在全省 3000 多家“便 e 店”凭卡享受消费打折、免费洗车、健身美容、旅游休闲等优惠，同时在春夏秋冬还将享受浙江都市网的一连串惊喜，都市生活首选“金穗都市卡”。

龙航