中国证券网 cnstock 理财

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动

星期四 2006.6.15 责任编辑:牟敦国 美编:廖渊

上证理财博客精粹

抓住投资机遇

□阮文华

“守株待兔”的故事,恐怕每个人都知晓,也知道机遇不是靠“等”来的,而是偏爱有准备的头脑。

在不同的人生成长阶段,面临不同的环境,人们会遇到不同的机遇。机遇有早有晚,也有大有小。但重要的是机遇往往不会驻足停留,常常与人们擦肩而过。

6月5日开始募集认购,而6月6日即宣布提前结束的易方达价值精选基金,多少有些令投资者措手不及。可能还没等投资者开立基金账户,筹集资金到位,此基金已经结束了发行,留给投资者一个个的遗憾。而随着易方达价值精选基金6月8日结束认购,大盘指数便一落千丈,暴跌100多点。大盘的瞬间暴跌,更使没能搭上基金末班车的投资者产生更大的遗憾。因为这是明摆着的投资机会。大盘暴跌为新基金的建仓创造了良好的机遇。

机不可失,时不再来。其实,证券市场中的投资机会随处可见。只是在面对机遇时,不同的投资者会产生不同的看法。正如对证券市场未来走势的判断一样,总是存在多方和空方力量的对决。但这些都仅是从短期的量能变化上去研究和分析。但重大的投资机遇,并不会赤裸裸地呈现在投资者面前。正如一座冰山,你看到的永远是露在水面之上30%的部分,而水下70%才是冰山真正的面貌。

中行于近期开始询价推介,6月23日进行网上申购,预计7月5日前上市。从以往的IPO发行来看,中行的上市以“闪电式”形容并不为过。作为新老划断后的首只大盘股,无论是其不超过200亿元的发行规模,还是对证券市场的影响力,特别是其发行定价与H股接轨的机制,可以说都是史无前例。

中行上市,应该是一个新的投资时代的来临。在国家对金融资源垄断的今天,上市只会使中行的国际市场竞争力更强。应该说,崇尚价值投资理念和具备价值投资意识的投资者,中行上市提供了难得的投资机遇。这种机遇,从易方达价值精选基金,似乎已经给众多的投资者应有的暗示。

(博客地址:http://ruanwen-hua.blog.cnstock.com)

更多精彩博客请见中国证券网·上证博客首页 http://blog.cnstock.com

新华富时中国指数

新华富时中国	前收盘	日涨跌	最高	最低
50指数	4953.41	-52.91	4977.09	4898.9
200指数	3723.09	-48.19	3748.01	3684.32
红利150指数	6004.24	-84.76		
600成长行业指数	540.27	-4.47		
600周期行业指数	657.32	-11.56		
600稳定行业指数	731.07	-3.12		
保险投资指数	6315.44	-80.5		
新华雷曼债券指数	111.09	-0.05	1.59(06-13年总回报)	

风雨过后行情能否更灿烂

周三市场在中国石化等指标股的加速下跌带领下,股指连续震荡下滑,在日K线上更是留下了向下跳空缺口。上证综指是从1700点下方一路跌到1500点附近,近200点的跌幅,仅仅用了七个交易日。股指经历暴风骤雨般的洗礼,深层次原因是什么?后市又将何去何从?

热情高涨带来负面影响

古谚有云:一口气不可能吃成胖子。在暴饮暴食后,必将为阵痛性的后果买单。1695点以来的迅猛下跌,表面来看,是由于新股、再融资发行节奏过快,周边市场快速下跌等各类原因造成的。但实际上,是由于投资者牛市热情过于高涨,导致市场对一些基本面欠佳的公司过度追捧,从而引发股市局部泡沫的产生,这才是股市调整的真正原因。

事实上,早在5月中旬上证综指第一波上攻1700点之后,中石化、G五粮液、G海工等一批机构重仓股就呈现了明显的资金减仓行为,随后上摸1695点的行情只不过是市场游资推动的“鸡犬升天”补涨行情,该行情并没有得到包括基金、QFII、社保基金在内的正规军的支持,相反,还有机构借机减仓。随着近期绩差股股价的下跌,这也为行情的重新转强提供了机会。

主力出局顺势而为

具体来说,各类主力资金之所以在这一位置出局,其背后的深层次原因有两大方面:

一是,国际市场通胀压力和加息预期对于A股市场的抑制作用同样存在,国内银根紧缩的趋势正在得到认同,A股市场因结构性因素使其调整滞后于外围股市,但是这次的调整主要因素就在于此,只是时间推迟而已。

二是牛市预期被各类资金的热情急速放大,过快的上涨和投机泛滥造成了股指的回调。表面上看下跌是受新股扩容因素影响,使涨幅过大的中国石化、地产、消费品等优秀股票的调仓压力集中释放,形成目前市场的阶段性低点。但背后的内因其实是,各类资金做多的热情如此高涨,股票价格和市场中枢被迅速拉抬起来,股指的暴涨完全在意料之外。特别是一些短线资金的短线投机行为,给市场带来一定泡沫。破裂后的泡沫让题材概念品种股价开始“坐电梯”。部分优秀的品种股价飚升后,大量的获利盘迫使部分理性机构不得不减仓兑现获利筹码,这是中国石化、有色金属、地产、消费品等前期领涨品种提前下跌的主要因素。

风雨过后如何演绎

A股市场从来没有如此关注过国际股市的变化,事实上,A股市场和国际股市的联动性还远没有达到亦步亦趋的高度正相关。一些国际机构认为,长线投资者将把资金配置到GDP持续走高和游戏规则日趋完善的中国等新兴市场和商品领域以期获得更好的收益。这些资金不同程度地流向证券市场,带动股指上涨。

沪深两市最具投资价值的近300家公司,在这轮行情涨幅非常可观,估值也基本合理。可以说,基于对阶段性市场扭曲造成的低估值的投资阶段已经结束。在本轮近200点回调中,这批股票跌幅也不少,在接下来行情中,推动股价上行的力量将是公司自身的未来发展和盈利增长。而最具吸引力的应该是率先分享股改成果、开始定向增发的那70多家公司。它们已经提前迈入资产整合的新阶段,随后投资者将分享增发投向的优质资产所带来的业绩增长,这也是股改的深层次目的之一,这类股票将是后市领涨的新领头羊。接下来应密切关注这类品种,它们也是判断股指是否见底的依据之一。

(北京首放)

张大伟 制图

■链接

三大动向提示积极信号

昨日A股市场一度出现大幅下跌走势,但在尾市有逢低买盘的介入,上证综指有所回升,收盘时小幅下跌17.17点,意味着市场的下档支撑力度在加强,如此就向市场发出了积极信号。

下影线意味买力转强

上证综指在近期反复调整,但日K线频频收出下影线,表明有新的资金涌入A股市场建仓。从技术角度看,下影线的增多也意味着下档支撑力度加强。虽然昨日上证综指出现新低,但深综指却未现新低。考虑到上证综指受中国石化创新低影响较大的因素,可以讲,大盘的下跌空间将有限。

基金重仓股再成核心

基金是A股市场天然的长期多头司令,只要基金重仓股反复活跃,就表明基金仍然认同未来大盘的走势,市场难以出现大幅度下跌的走势。事实也是如此,虽然大盘调整,但基金重仓股反复活跃,部分个股甚至在大盘震荡过程中创出了历史新高,充分证明了基金对后续走势的看法,也说明了新基金正在积极建仓。与此同时,QFII对大盘的后续走势也极度看好,如此的走势就折射出主流基金对后续走势依然看好,大盘有进一步的反弹空间。

新生品种不断涌现

不过,对于大盘止跌企稳能否反弹来说,不仅仅要得益于存量品种的活跃,而且还要得益于新增品种的活跃,因为前者代表着大盘将止跌,后者代表着大盘的向上发展空间。反观目前的A股市场,新生品种正在不时涌现。一是注入优质资产、定向增发等后股改行情概念股已悄然成为机构资金建仓的对象;二是公司基本面发生积极变化的个股。如此信息表明各路资金挖掘新生热点的激情犹存,这将为A股市场的后续反弹提供新动力。

(江苏天鼎)

■在线视频访谈·理财总动员

寻找翻十倍的大牛股(9)

科技创新提供掘金机会

嘉宾精彩观点摘要

- 科技创新引发的增长往往是爆发性的
- 科技创新主要会落到高技术产业
- 高技术产业重点看航天航空、光电技术、生物制药和电子信息
- 下半年投资机会在整体上市和新股两个层面
- 调整阶段机构投资者更关注长期增长潜力品种
- 调整幅度和时间要小于5·19后行情

●主持人:上海证券报 张勇军

●访谈嘉宾:

银国宏——中信建投证券研究所总经理助理,经济学博士,CPA,从事证券研究9年

潘向东——中信建投研究所宏观经济研究员,经济学博士后

宋炳珅——中信建投研究所交通运输设备制造行业分析师,工学硕士

主持人:欢迎登录上海证券报&中国证券网,收看上证第一演播厅“理财总动员”节目,本期我们继续和投资者交流“如何寻找翻十倍的大牛股”。

新的投资热点在哪里

主持人:经历牛市行情,大量公司累计涨幅巨大,市场急需寻找新的投资热点。上周,中信建投证券研究所召开的三季度投资报告会认为,“十一五规划”和“国家中长期科学和技术发展规划纲要”将引领下一轮的投资方向,其中蕴含了哪些投资机会?

嘉宾:科技发展战略直接导致中国产业结构的升级,促使中国经济增长由粗放型向集约型转变,产业结构在升级换代的过程中,技术进步最为明显,国家重点投向的行业,最具有成长性,从而投资机会也就在这些行业中产生。

主持人:科技创新的机会在哪些行业体现得更为明显?

嘉宾:科技创新主要会落到高技术产业,而高技术产业又会落到航天航空器制造业和光电技术制造业,其次是生物制药业和电子信息。

嘉宾:中信建投研究所经过产业调研,锁定了10个细分领域,它们是:(1)高效能可信计算机和下一代网络技术与服务;(2)新一代信息功能器件和材料;(3)数字媒体领域的新机会;(4)空间技术;(5)新能源;(6)高效运输工具;(7)基础制造业;(8)环保产业;(9)抗击疾病新手段;(10)食品安全。

选大牛股要有国际眼光

主持人:国际经验表明,一轮大牛市的演绎过程中,必然伴随着诞生一批大牛股。你们认为市场会有机会诞生一批大牛股吗?又最有可能从哪些行业板块中产生?

嘉宾:国际市场经验的确值得借鉴。NASDAQ市场最近3年表现最好的品种主要有3类:(1)基于互联网和计算机信息技术应用的相关企业群体;(2)基于重大疾病防治和生物制药技术产业化的企业群体;(3)基于新兴消费方式和提供相应服务和产品的企业群体。最为典型的是苹果电脑的产品转型和连锁咖啡店星巴克。

标普500成份股表现最好的股票集中在3个领域:(1)依然是基于互联网和计算机信息技术应用的相关企业群体;(2)基于石油天然气等资源产供销一体化的企业群体;(3)基于细分领域专项服务解决方案的企业群体,如健康医疗保险服务、招聘及广告等。

印度BSE100成份股表现最好的特征有4个领域:(1)基于国民经济发展的产业消费供应商,如发电设备、水泥;(2)基于国民经济发展的现代服务提供商,如金融、电信、酒店连锁;(3)基于先进技术的创新型企业群体,如IT外包、药品;(4)基于居民消费升级的消费品供应商,典型的如汽车。

(下转C2版)

更多精彩内容及视频回放请见中国证券网 http://www.cnstock.com/szdiybs/index.htm

cnstock 股金在线 本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

人气直线上蹿 单日访问过千

昨天是上海证券报&中国证券网“股金在线”开播的第三天,在一小时的交流中,单日游客访问人数达到了1238,一天超过了前两天的访问人数。“股金在线”的人气直线上蹿!

昨天参与的嘉宾中,有着15年金融证券从业经验的陈文帖数略有领先。 (晓然)

嘉宾人气榜 每天送牛股

陈文(自由撰稿人)	
人气指数	35
推荐牛股	G汾酒(600809)
推荐理由	大盘震荡调整时保持强势,突破前期整理平台,短线可积极介入

石正华(金通证券分析师)	
人气指数	34
推荐牛股	轻纺城(600790)
推荐理由	主业清晰,基本面步入上升拐点,成长空间大,商业地产重估升值潜力大

张亚梁(资深市场分析师)	
人气指数	21
推荐牛股	中国石化(600028)
推荐理由	市场最重要的风向标,在5.40元与5.50元之间有较强支撑。

畅会珏(行业研究员)	
人气指数	14
推荐牛股	招商银行(600036)
推荐理由	中行A股上市提升银行板块影响力。招商银行将获得制度和管理及市场优势溢价。未来业绩增幅空间大。

精彩问答

问:大盘回调要多长时间?

石正华:经过阶段性调整后仍有向上动能,但调整的时间可能较长,将持续1—2月的时间。

问:中行A股上市究竟会带来何种影响?

畅会珏:这对大盘以及银行板块估值的提升具有重要的划时代意义。多年后,我们可能才认识到:当时我们没有认识到这一重大意义多么遗憾。

问:6.48元买进的中石化,能否继续持股?

张亚梁:中国石化仍是大盘最重要的风向标,你6.48元买入完全可以持股观望。

问:有色金属板块走势如何?

陈文:因近期国内国际期货连续大跌,带动有色金属板快股价大跌,后市下探空间有限,但还不很稳固,宜观望。

(文字整理:张楠)

更多精彩内容请见中国证券网·股金在线 http://www.cnstock.com/rdzt/gjzx

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系