



上证理财博客精粹

眼界决定利润



□阮文华

《红顶商人胡雪岩》中有一句活讲的是:“如果你拥有一县的眼光,那你可以做一县的生意;如果你拥有一省的眼光,那么你可以做一省的生意;如果你拥有天下的眼光,那么你可以做天下的生意。”这充分说明了一个人的视野对其经商的重要性。

生意场中的视野如此重要,投资也不例外。局限于为研究上市公司而研究投资,以国内上市公司现状而作出未来成长性的评定,难免有失偏颇。纵然国内的众多企业都其独特的竞争力,也有提升其未来利润的增长点,但这大抵都是“一厢情愿”的。随着资本市场的进一步开放,国内机构没有挖掘的上市公司价值,却被国外的投资专家看中,从而跟随上市公司的价值成长获利。造成这种原因,并不是一件奇怪的事情。因为国内投资者往往习惯于关起门来“自我审视”,而国际机构是拿全球经济进行比照,这就是眼光不同造成的巨大差异。

俗话说,眼界有多开阔,路子就会有多宽。证券市场投资也一样。去年以来,证券市场迎来了一波波澜壮阔的阶段性牛市行情,以有色金属为代表的资源类个股可谓风光无限,出尽了风头,令投资者刮目相看。而造成这波牛市行情的恰恰是由国际商品期货市场引起的。这也是 QFII 为什么在行情启动之初纷纷申请追加投资额度的主要原因。而众多中小投资者,只能分享上涨过程中的某段收益。

近日中行成功发行,由于有 H 股的价格参照,无论是从发行价,还是申购上都表现出了少有的冷静,与其说是投资者成熟的表现,还不如说是证券市场的发行环境使然。正是因为发行价上有了 H 股的参照,才使中行的 3.08 元的发行价相对客观、合理、公允。发行机制与国际市场进一步接轨的事实证明,以国际市场的发行定价来看待 A 股的 PE、PB,将是今后投资者致胜的法宝。

(博客地址: <http://ruanwenhua.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	前收盘	日涨跌	最高	最低
50指数	5226.59	+10.99	5246.86	5189.13
200指数	3936.18	-7.3	3946.28	3912.67
红利150指数	6362.18	6.61		
600成长行业指数	582.79	-0.41		
600周期行业指数	697.84	-1.18		
600稳定行业指数	779.27	-1.21		
保险投资指数	6676.76	-17.14		
新华富时债券指数	110.84	0.06	1.37(06-27总回报)	

网上交易 申购费率 低至0.6%

客服热线: 021-58747476

巨资解冻 行情会否加速



张大伟 制图

随着 5489 亿元申购中行的巨资今日全面解冻,一轮以轧空申购资金为目的“轧空行情”接近尾声。高达 1.938% 的创纪录中签率,无疑让申购资金心满意足。与此同时,解冻巨资不得不尴尬地面对高高在上的指数:是加价买回筹码,还是等一等?

漂亮的轧空行情

上周五,沪深股市面临极大的困扰,因为大盘需同时应对一级市场超级航母中行的申购和二级市场上新股大同煤业的上市,加之中工国际出现连续第四个跌停,大同煤业热炒,煤炭股纷纷跳水,当日大盘一度告急。表现在沪市上,大盘在六连阳之后出现高位十字星,大有破位下行之忧。然而大盘在前市顶住市场汹涌抛盘后,后市稳稳上行,尾市居然出现抢盘。

这一不寻常的走势隐隐透露出市场主力有轧空申购资金的意图。笔者在次日的文章中谈到了这种可能,此后几日轧空行情确实表现得淋漓尽致。先是本周一大盘跳空高开,大涨 28 点,然后又连拉阳线,到昨日已形成了历史上罕见的“十连阳”。

在大盘涨幅不大的情况下,个股表现极为精彩。时而是农业股,时而是消费类股、酒类股、旅游股等等。在申购资金冻结之时,几乎所有个股都表现了一番。

技术面逐渐修复

值得一提的是,本轮轧空行情不仅使持股者获得了股指和个股上涨的收益,更重要的是大盘先前较为不利的技术面得到了较好地修复。

沪市自 6 月 7 日出现了 90 点的大阴线后,股指一口气跌破了 5 日、10 日、20 日,甚至 30 日均线,出现了中期调整迹象。但大盘在 1512 点企稳后逐渐回升,连拉五阳,迅速化解危局。本周一的一根大阳线一举突破 20 日、30 日均线的重压,并逐渐形成 5 日、10 日均线与 20 日、30 日均线的黄金交叉。

从周 K 线看,大盘在连续两周运行于 5 周均线下方后,本周重新回到了 5 周均线上,重现多头排列。周 K 线调整后重新向上,也使周线的众多过度超买的技术指标有所修复。同样的情况也出现在月 K 线图上。

虽然我们不想从纯技术的角度来诠释大盘的运行轨迹,但我们不得不惊叹市场主力在

5400 多亿巨资被抽离二级市场后的作为,不但顶住了压力,而且能化被动为主动,既使大盘稳步上涨,又使技术面得到了很好的修复。

轧空资金面临尴尬

上周五,当众多个人或机构纷纷从二级市场抽离资金投向中行申购时,不少申购者的如意算盘是:由于大量资金撤离,大盘必跌无疑。申购中行者很可能先从一级市场美美地捞进不少中行的原始股,回过头来又可以低价买回跌得惨不忍睹的老股。

也许申购者做梦也没想到,那么多资金的撤离大盘居然还是如此强劲,甚至出现了“十连阳”。这使申购资金处于极为尴尬的境地:是加价买回原有的筹码,还是等一等?不买,大盘继续涨咋办,而补回筹码一旦跌了咋办?

今天是 5400 多亿元资金全面解冻之日。如果说,大盘在巨额资金被抽离时,尚且保持了如此强劲的走势,那么,当那么多资金回流二级市场之后,大盘会出现什么情况呢?只要有十分之一资金买股票,就意味着将有 540 多亿元资金入场。这对于沪深两市近来每日仅 300 多亿元的成交量,无疑是强有力的生力军。值得注意的是,不少投资者是割肉去申购中行的,对他们来说,如何尽快补回割肉筹码已成为当务之急。

因为中行将于下周三上市,由于众所周知的原因,届时大盘指数又会再上一个台阶,近期指望股指大跌看来不太现实,而近日又没有新的新股可申购,故对于被轧空的资金而言,适时补仓也许是无奈的选择。从昨日尾市持续放量的迹象看,我们很怀疑:提前解冻的机构资金是否已经再度提前动手了?

(世基投资 王利敬)

到,那么多资金的撤离大盘居然还是如此强劲,甚至出现了“十连阳”。这使申购资金处于极为尴尬的境地:是加价买回原有的筹码,还是等一等?不买,大盘继续涨咋办,而补回筹码一旦跌了咋办?

今天是 5400 多亿元资金全面解冻之日。如果说,大盘在巨额资金被抽离时,尚且保持了如此强劲的走势,那么,当那么多资金回流二级市场之后,大盘会出现什么情况呢?只要有十分之一资金买股票,就意味着将有 540 多亿元资金入场。这对于沪深两市近来每日仅 300 多亿元的成交量,无疑是强有力的生力军。值得注意的是,不少投资者是割肉去申购中行的,对他们来说,如何尽快补回割肉筹码已成为当务之急。

因为中行将于下周三上市,由于众所周知的原因,届时大盘指数又会再上一个台阶,近期指望股指大跌看来不太现实,而近日又没有新的新股可申购,故对于被轧空的资金而言,适时补仓也许是无奈的选择。从昨日尾市持续放量的迹象看,我们很怀疑:提前解冻的机构资金是否已经再度提前动手了?

(世基投资 王利敬)

链接

还有多少连阳值得期待

本周三 A 股市场虽然走势较为疲软,上证综指在收盘时还下跌 0.27 点,但因为早盘低开 1.23 点,因此,上证综指在日 K 线图上依然留下了一根阳十字星,由此组成了上证综指持续 10 连阳的罕见强势组合。

存量资金大起底

从相关信息来看,此次网上申购新股的资金总量达到 5489 亿元,中签率为 1.93834372%。虽然 5489 亿元的冻结资金总量低于市场预期,但这其实也是对二级市场存量资金的一次检阅。

之所以如此,是因为新股申购刚刚开始,虽然新股不败神话带来的赚钱效应已有所显现,但毕竟新股现金申购制度一度停顿数年,原先的专业申购大军尚未全部到位,比如说原先新股申购大军主力之一的上市公司在近期也刚刚觉醒,G 京城乡、G 宇通等上市公司公布了申购新股的公告,但与前些年“全民”参与的盛“市”境况尚差一些。因此,目前新股申购

资金的主力来源于保险资金、券商、基金以及中小投资者的闲散资金。

也就是说,新股申购冻结的资金大体上可看成为存量资金的总量水平,换言之,中行新股申购冻结的 5489 亿元资金,表明目前存量资金中仍有大量的现金可供调配。

会否抬轿续写连阳

既如此,现在的问题是,今日全面解冻的申购中行的 5489 亿元现金会否进入二级市场,从而成为近期推动大盘

持续阳 K 线的资金抬轿者。

从 5489 亿元申购资金的组成部分来看,固然其中有专心于一级市场申购的无风险套利资金,但也有相当一部分是在前期逃顶的中小投资者甚至券商、基金等机构投资者资金,而这部分资金与二级市场藕断丝连,一旦 A 股市场形成明显的领涨热点,极有可能再赴二级市场的接盘者、抬轿者。

只可惜的是,目前 A 股市场仍缺乏持续上涨的做

多板块,而且热点呈现出典型的轮值现象,前几个交易日火爆的农林牧渔、酿酒食品等板块在昨日出现了调整。因此,今日可能会有部分资金介入到二级市场,但总量不会太大。不过,即使如此,只要有资金流入二级市场,在目前多空对垒相对胶着的状态下,这部分资金也会成为大盘再拉长阳 K 线的支点,故今日上证综指再收一根阳 K 线,即收出 11 连阳的概率还是存在的。

(东吴证券)

到,那么多资金的撤离大盘居然还是如此强劲,甚至出现了“十连阳”。这使申购资金处于极为尴尬的境地:是加价买回原有的筹码,还是等一等?不买,大盘继续涨咋办,而补回筹码一旦跌了咋办?

今天是 5400 多亿元资金全面解冻之日。如果说,大盘在巨额资金被抽离时,尚且保持了如此强劲的走势,那么,当那么多资金回流二级市场之后,大盘会出现什么情况呢?只要有十分之一资金买股票,就意味着将有 540 多亿元资金入场。这对于沪深两市近来每日仅 300 多亿元的成交量,无疑是强有力的生力军。值得注意的是,不少投资者是割肉去申购中行的,对他们来说,如何尽快补回割肉筹码已成为当务之急。

因为中行将于下周三上市,由于众所周知的原因,届时大盘指数又会再上一个台阶,近期指望股指大跌看来不太现实,而近日又没有新的新股可申购,故对于被轧空的资金而言,适时补仓也许是无奈的选择。从昨日尾市持续放量的迹象看,我们很怀疑:提前解冻的机构资金是否已经再度提前动手了?

(世基投资 王利敬)

上证论坛精粹

股票操作四大定律

一、首要原则是资金安全第一,争取在不亏或少亏的基础上求得赢利。

二、投资股票要理性。投资股票不应意气用事,不应具有赌的心理和报复市场的心态。当您发现您所投资的股票亏损时,要立即承认自己的错误并想方法及时改正。

三、“强者恒强,弱者恒弱”,这是股票投资市场的一条重要规律。应多参与强势市场而少投入或不投入弱势市场,在板块或同价位或已选择买入的股票之间,应买入强势股和领涨股,而非弱势股或认为将补涨而价位低的股票。重势不重价,是操作技巧中的精华所在,更是短线技巧的灵魂。

四、投资之前须预先算好风险承受程度及投资目标。如果投资者富有冒险精神,希望在比较短的时间内赚比较多的钱,同时又有一笔可投资的本钱,就可以考虑进行高风险高收益的投资。如果投资者比较谨慎,风险承受能力较差,可考虑比较保守的投资方式。

(cmswin)

由罗杰斯想起的

自然资源、女性服务、旅游以及汽车行业,是罗杰斯建议投资者投资中国股市的领域。

据了解,罗杰斯在选择所投资的公司时,最关心的不是这家公司在下一季度将盈利多少,而是社会、政治和军事等宏观因素将对某一行业的命运产生何种影响,行业景气状况又将如何变化。

罗杰斯认为,中国经济的快速增长,必然会加大对能源、资源类产品的消耗,因此看好自然资源类的行业。

对女性服务行业的看好是基于罗杰斯的旅游见闻:在亚洲旅行途中,他发现亚洲女性的数量之少令他吃惊。在韩国,他常常在庙宇和纪念碑等地方看到一车车的小学生在一起拍全班照留念,通常一个 10 岁左右孩子组成的班级里,只有三分之一左右是女生。

罗杰斯认为,妇女将越来越成为强势人群,而不会像以前那样只在家庭占主导地位。她们将来会有更多的收入,会用自己的方式去购买东西。将服务对象定位在女性行业,如时装、美容、健身等,将成为热门行业。谁能找到中国女性需要什么,谁就能获得巨大的财富。

大家都有陪自己的女友或者妇人逛街经历吧!女人们买衣服、买鞋子可能买了都不见得穿一次,但还是会买好多衣服和鞋子,所以商界也有流行的观点——“女人和孩子的钱最好赚”,这也是符合罗杰斯讲话的意思,再来看看最近市场上的反应,瑞贝卡、G 索芙特。

(eagle)

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

人气催热顶级分析师

cnstock 股金在线
本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com
分析师加盟热线:021-50902222

昨日精彩问答

问:600583 是否已经调整到位?
吴青芸:G 海工(600583)的番禺项目的负面影响估计尚未完全消化,影响合作方向和二级市场的心态。不过,后市中长线看好。

问:000973 以 2.48 元买进,后市如何操作?
张谦:G 佛塑(000973)虽然走得慢,但很稳健,可耐心持有,尤其在大盘不稳定时,拿这样的股票放心。

问:600056 该如何操作?
张亚梁:G 中技(600056)在 6.90 元以上有压力,短线有进入调整的需要,可适当逢高减持。

问:002036 稍微获利,是出货还是继续持有?
巫寒:宜科科技(002036)与法国霞日集团的全面战略合作协议正在进一步深入推进之中,有关销售定单方面的事宜也在商讨中。公

司股价稳步走高,看好。

问:000001 走势如何?
李斌:中行上市临近,对银行股有一定的带动作用,但深发展 A(000001)股改方案沟通效果不明确,后期走势仍有待观察。

问:刚刚买入 600607,出现微亏,该如何操作?
巫寒:G 上联合(600607)短期连续小阳,主力温和,只要均线系统不走坏,可继续持有。

问:000839 出现狂跌,是否会一直跌下去?成本 20 元比较高,不想被套牢,该怎么办?
张谦:G 国安(000839)中线可看高,但短期的调整位置是 18.7 元。由于成本比较高,建议现在不割,到 18.5 元-18.6 元附近补仓,随后等反弹一起卖。

问:600261 投资价值如何?
巫寒:G 浙江阳光(600261)一体化节能灯的全球市场份额将快速上升,近年取得高于行业 2 倍以上的增长无虞。目前还有机会,中线持有。

(整理:黄亦菲)

昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	巫寒(中国证券网博客之星)	117
2	陈文(自由撰稿人)	97
3	侯英民(东北证券研究员)	44
4	吴青芸(上海非场投资总经理)	33
5	张亚梁(上证报专栏作者)	25
6	张谦(汉德研究所所长)	19
6	李斌(中信建投网上经纪人)	19
7	吴磊(金通证券分析师)	13

注:人气指数为嘉宾回帖数,每回 1 帖计为 1 个人气指数。

大智慧 证券软件

免费下载 www.gw.com.cn