



### 上证理财博客精粹

## 习惯的力量



□林彤彤

拉里·伯德其实并不是最具天赋的篮球运动员,可是,正是他率领波士顿凯尔特人队(Boston Celtics),三次登上了总冠军的领奖台,这一切是如何做到的呢?拉里早在加入 NBA 之前的少年时代,每天早晨总是先练习 500 次三分投篮再去上学。日积月累,他最终成为 NBA 历史上最出色的三分投手之一。很少有人能够意识到,习惯的影响力竟如此之大,一个好的习惯,甚至会改变我们的一生。

投资也是一种习惯,养成这样的习惯,一样会改变我们的一生。假设银行存款 1 年期税后利率为 2%, 如果以年通胀率 5% 计算, 老百姓的 1 年期存款的实际利率已经变成负值。这是什么含义? 它意味着将 10000 元存进银行, 10 年后它的实际价值变成了 7374 元, 本金损失了 26%。因此, 除努力挣钱, 用心花钱之外, 也要养成投资的习惯, 主动寻找获得超过通胀率回报的投资机会, 才能真正保护财富。

有很多新手, 甚至老投资人都承认钱是需要投资这一观点, 但却不愿自己的投资有任何风险, 而喜欢固定收益类的安全品种。对大多数投资人来说, 我们不但要习惯做投资, 也要习惯去接受风险, 因为风险从来都是与收益共生的。没有风险的地方, 就没有超额收益。

如果有一个非常谨慎的车主, 驾驶一辆性能很好的跑车去参加赛车比赛。一路上, 这位车手无论路况如何, 总是小心驾驶, 在高速公路上也只敢开到 50 公里时速, 虽然平安抵达终点, 可是, 却落后其他车手一大截。投资也是一样, 完全避开风险, 就等于避开了可能得到的高回报。更何况, 收益率的毫厘之差, 会像滚雪球一样, 让您不经意间, 累积的财富和别人拉开了距离。

所以, 有机会赚取 10%, 就不要在 7% 上止步不前。当然, 我们一定要事先评估, 要获取 10% 收益率所要冒的风险是否适度, 是否适合我们的风险承受能力。

对很多新手来说, 第一步往往是最难的。刚刚过去的气势如虹的行情, 有几个人可以猜得出, 踏得准? 但是如果有了投资习惯, 一切可能都不同。“接受自己能接受的风险, 并从中赚钱”。养成投资的习惯, 养成承担适度风险的习惯, 股市、基金、房市、自己的生意, 都可以是我们投资的好地方。

(作者为汇丰晋信基金投资副总监, 博客地址: <http://linton-tongtong.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>

网上交易 申购费率 低至 0.6%

客服热线: 021-58767808

# 狂扫指标股 大资金再出手

□汇阳投资

昨日上证综指在一线指标股的推动下, 收复了 1600 点的整数关口。每当一线指标股出现大幅上涨行情, 业内人士往往会将其与护盘资金联系起来。但现在的问题是, 一线指标股的上漲行情是昙花一现, 还是可以继续延续?

## 扫货指标股占据天时地利

对此, 笔者认为由于以下两个因素的存在, 一线指标股的飙升行情有望进一步延续。

一是护盘资金选时较为准确。前期 A 股市场的回调固然有基金重仓股减仓的压力, 但与扩容节奏提速有着较大关系。反观目前 A 股市场, 扩容节奏似乎有放缓的迹象, 对市场嗅觉极其敏感的资金自然不会放过这一机会, 以一线指标股为先锋, 发动了一轮飙升行情。

二是护盘资金选择的护



盘对象较为准确。目前能够成为一线指标股的品种并不少, 但护盘资金却只选择了中国石化、G 长电、G 联通、G 招行等有限的一线指标股, 因这些一线指标股存在着估值偏低且有一定明确增长的预期, 护盘资金推动此类个股, 可以达到“四两拨千斤”效应, 因为部分基金等机构投资者会顺势跟风, 从而使得股价出现了大幅反弹。由此可见, 一线指标股有着进一步的反弹空间。

## 大盘能否再现“升”机

有心人会记得, 始于 998 点以来的上升行情的主线索之一是中国石化, 因此, 投资者有信心相信随着中国石化为代表的一线指

标股再度崛起, 上证综指有望再现“升”机, 不排除向千七关口发起攻击的可能。更何况, 目前一线指标股中的中国银行、大秦铁路也有着一定的上升空间。

但问题是, 只有基金重仓股或者能够出现新的热门主题, 上证综指才可能出现新一轮的上涨行情, 否则就

是针对 1757 点以来的调整行情, 未来的走势依然不能过分乐观。要知道, IPO、再融资的扩容节奏仅仅是暂时放缓, 未来的压力仍不可小觑。

## 关注价值低估的防御品种

当然, 不管怎样, 随着一线指标股被护盘资金相中, 那么, 市场就会出现机会, 相对确定的机会主要体现在当前被基金认可的低估性的行业中, 比如有媒体报道称, 7 月份的基金调查数据显示, 基金认为公用事业、能源、金融等三行业个股的价值有所低估, 对此类个股可以予以关注。

与此同时, 对于目前估值水平明显低于国际同行的一些交通设施股也可关注, 比如说国际高速公路股的平均市盈率在 15 倍左右。但 A 股市场的不少高速公路股的平均市盈率只有 10 倍, 而且未来还存在着相对确定的增长预期, 也可予以低吸持有。

### 链接

■ 突破千六发出做多信号

昨日上证综指再度站上了千六大关。从盘口来看, 透露出三个重大且积极的信号。

## 主流资金做多

就昨日盘面来看, 上证综指能够收复千六, 主要得益于一线指标股在午后的飙升, 尤其是 G 联通、G 长电、中国石化等三只股的联袂上涨的推动。

中国石化近期的强势,

### 在线视频访谈·理财总动员

- 主持人: 上海证券报 张勇军
- 访谈嘉宾: 周金涛——南开大学经济学硕士, 从业 8 年, 现任长江证券资深宏观经济和策略分析师
- 陈文招——南开大学经济学硕士, 从业 3 年, 现任长江证券宏观经济和策略分析师

主持人: 从本期开始, 上证第一演播室将围绕下半年投资展望, 推出系列访谈节目, 本次将重点交流下半年宏观经济走势及对股市的影响。

# 突破千六发出做多信号

被认为是护盘资金再度出手。更为重要的是, G 长电、G 联通加盟护盘队伍, 意味着有新的增量资金入场。二是新增基金进入密集的建仓周期。210 亿元的偏股基金将在 8 月进入建仓周期, 也是 A 股市场新增资金的重要来源, 反观昨日盘面, 一批优质股票纷纷创出本轮行情的新高, 这也反映出新发行基金的积极建仓动向。

## 出现建仓迹象

与此同时, A 股市场不仅还有新增护盘资金的介入, 而且还有新的积极做多增量资金介入, 这主要体现在两点:

## 股改向纵深发展

有意思的是, 中国石化、上海石化等中国石化系股先于大盘企稳且率先反弹, 由此也给市场一个暗示, 始于 998 点以来的股改行情未结束, 只要中国石化的股改未大功告成, 此类个股就会在某个关键时刻, 挺身而出。

如果再考虑当前市场的低迷已经影响到大市值股的

## IPO 以及再融资, 所以, 不排除市场相关各方继续对 A 股市场予以相对积极的“关注”, 那么, A 股市场的活跃的确是可期的。既如此, 投资者在实际操作中, 可以相对积极的操作思路应随着开始变化着的 A 股市场, 比如说对上海本地股、一线指标股尤其是中国石化系的未股股改可适度关注, 以获得相对确定的投资收益预期。(江苏天鼎)

IPO 以及再融资, 所以, 不排除市场相关各方继续对 A 股市场予以相对积极的“关注”, 那么, A 股市场的活跃的确是可期的。既如此, 投资者在实际操作中, 可以相对积极的操作思路应随着开始变化着的 A 股市场, 比如说对上海本地股、一线指标股尤其是中国石化系的未股股改可适度关注, 以获得相对确定的投资收益预期。(江苏天鼎)

## 下半年投资展望(1)

# 大变局将引发大震荡

## 全球经济增长进入变局

主持人: 在讨论下半年的中国经济走势时, 肯定不能脱离全球的经济走势, 下半年全球经济增长会发生什么变化?

陈文招: 根据我们对经济周期规律的研究, 世界经济可能进入到一个变局时期, 国际资本市场可能出现波动加剧的特点。国际油价及劳动力价格上升, 都会加剧全球经

济通胀压力。这一系列成本推动的通货膨胀可能在下半年会继续加大。

主持人: 如果全球经济增长变化加剧, 会对中国经济产生哪些方面影响?

陈文招: 从表面数据来看, 中国保持着一种高增长低通胀的状况。但是我觉得深层次存在一些风险。第一, 世界经济变局增加中国产能过剩的潜在压力。第二, 流动

性过剩可能还会恶化。外部失衡导致的流动性过剩, 也使宏观调控变得更加复杂。第三, 成本推动通货膨胀的压力增加。

## 股市将以宽幅震荡为主

主持人: 当年上半年行情好转时, 不少机构提出中国股市将进入一轮牛市。如何看待下半年的投资机会?

周金涛: A 股市场上半

年从 1000 点涨到 1700 点之后, 有些机构提出股市进入一轮牛市的观点, 其论据是把中国现在的情况和日本当年的升值过程进行对比。实际上, 我们认为这种对比是不恰当的, 因为中国经济还不具备这种条件, 我们认为下半年的宏观调控和世界变局的走势将给股市带来调整和震荡。

(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/szdybs/index.htm>

cnstock 股金在线

本报互动网站: 中国证券网 [www.cnstock.com](http://www.cnstock.com)  
分析师加盟热线: 021-3867750

### 昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	胡晓明(国泰君安证券分析师)	230
2	蔡献斌(上证博客之星)	93
3	陈文(自由撰稿人)	37
4	胡燕(德融投资分析师)	34
5	郭燕玲(上海证券咨询经理)	23
6	周林(华泰证券研究员)	23
7	郭峰(东北证券投资部经理)	21
8	黄俊(海通证券咨询部经理)	17

### 昨日精彩问答

- 问: ST 中燕 (600763) 为什么跌得这么厉害?  
郭燕玲: 前期因股改和资产重组预期, 股价大幅上涨, 近期下跌可能是回吐盘跟大盘涌出所致。
- 问: 鲁抗医药 (600789) 能否参与股改?  
黄俊: 该股取消股改动议, 出现了较大幅度的下跌, 若还有盈利, 建议及时退出为好。因为该股股改的对价不会高于 30%, 要考虑资金的机会成本。
- 问: 广州国光 (002045) 目前被套 15%, 如何操作?  
陈文: 底部盘整, 有反弹机会, 可继续持有。
- 问: G 三爱富 (600636) 有大利好, 为什么会跌呢?  
蔡献斌: 利好出货, 短期上行空间不大, 如有强庄关照, 可波段操作。
- 问: G 联创 (600363) 能不能放在手上, 反弹目标在哪里?  
周林: 目前股价在 60 日均线区域有较好支撑, 20 日均线 4.24 元有阻力。
- 问: G 振华 (600320) 为什么跳水?  
胡晓明: 没有什么坏消息, 主要是中报低于市场预期, 有投资者出局。
- 问: 重仓持有 G 邯钢 (600001) 被套 20%, 何时可换股?  
胡燕: 目前已处于底部区域, 可考虑择时将其换成邯钢 JTB1 (580003)。
- 问: 我 14.00 元买的 G 老窖 (000568), 有望解套吗?  
郭峰: 股价对基本面反应充分, 建议逢高减持。(整理: 黄亦菲)

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

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	4903.59	81.49	4903.59	4820.37
200 指数	3666.46	58.97	3666.46	3609.27
红利 150 指数	5983.14	98.69		
600 成长行业指数	5399.93	7.21		
600 周期行业指数	662.44	11.98		
600 稳定行业指数	720.68	9.95		
保险投资指数	6274.19	105.56		
新华富时国债指数	110.96	-0.02	1.48(08-09 年总回报)	

拥有及时雨价值 K 线

市场统一价 1280 元/年  
展 8 月 10 日——9 月 30 日实行优惠价: 880 元/年

《突破传统分析技术方法的新一代分析技术》  
上海及时雨对数信息公司全新推出的及时雨价值 K 线, 是全新价值投资理论的应用, 用科学分析发现价值选择股票, 用技术分析选择时机, 就是股市中赚钱的及时雨。  
市场经济告诉我们价格围绕价值上下波动, 及时雨价值 K 线正是用科学的数据分析方法对上市公司的股价进行精确的价值评估, 帮助我们找到价值中枢, 价值 K 线将成为广大投资者寻找价值投资的有效武器。

及时雨研究中心服务热线: 011-82010888, 82010890  
010-64493185, 64493186

→ 高速行情 总买总卖

大智慧 Level-2 高速行情分析系统

下载 [www.gw.com.cn](http://www.gw.com.cn)

营业部安装 021-58760808