



上证理财博客精粹

欢乐谷的投资

□周浏

我国最大的主题公园——北京欢乐谷公园, 营业已有一段时间。它脱胎于深圳欢乐谷公园, 但又不是复制品。

就器械设施而言, 北京欢乐谷公园一期项目自有独到之处, 包括: 亚洲最长悬挂过山车—雪域金翅、国内最高观览车—聚能飞船、亚洲最大大摆锤—太阳神车……

但欢乐谷并非仅提供器械服务的游乐园。欢乐谷也有景观文化。北京欢乐谷公园由峡湾森林、亚特兰蒂斯、失落玛雅、爱琴港、香格里拉和蚂蚁王国等六个主题区组成。主题区的景观造得煞有介事, 似乎也不与深圳欢乐谷公园重复。比如希腊小镇和仿宙斯神庙, 都不失古希腊建筑风格。

欢乐谷当然还有娱乐。如: 表现玛雅文明的洪峰, 气势不小, 使人如临其境; 在亚特兰蒂斯中心水域的花样跳水与飞翔摩托艇水上搏击表演, 斗斗场面也很火爆。

我去欢乐谷的最大感受是: 华侨城(000069)善于投资组合。华侨城是欢乐谷的主要投资者。欢乐谷公园由器械、景观、表演三个差异很大的板块组成。这可以兼顾不同游客的游园偏好。为满足不同偏好, 三个板块各自能做到其中一些项目为国内乃至亚洲第一。因此, 在投资思路上, 可以看出华侨城的大手笔。

欢乐谷的投资经验, 也可以借鉴到股票投资中来。

在股票投资组合中, 也要形成板块差异。集中投资于某一行业, 某一地域股票, 风险会很大; 投资上下游行业、临近地域股票, 风险也较大。既然是品种组合, 品种之间的差异性越大, 投资组合的风险也就越小。

在配置不同板块品种时, 均宜以投资龙头品种为主。持有龙头品种时, 成本可能会高一些。但其价格受市场认可的程度也会高一些。一些随波逐流股票的上漲, 即使在牛市中, 也往往要等其他股票漲过后, 才能轮到。而其他股票下跌时, 那些随波逐流的股票又往往同时下跌。

在板块组合中, 结构不宜过于复杂。对小额投资者而言, 一个投资组合中, 有3个左右的板块, 恐怕已经足够了。并且, 一个板块也可以只有1只股票。游客在北京欢乐谷公园的最大遗憾是, 即使花费1天时间, 也只能玩其中的一小部分项目。人的精力有限。小额投资者又不是证券投资专家, 没有必要持有上百种股票。

(作者为西南证券研究所副所长, 博客地址: http://zhoudao.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

大象激情演绎千七总动员

一向走势温和的大秦铁路、中国银行、中国国航等大盘股昨日突然迸发井喷的激情, 大秦铁路大涨6.77%, 受此推动, 上证综指在昨日大涨20.90点, 似有依托上升通道起飞的特征。

大盘跳出轻盈舞步

在A股市场的参与者眼中, 中国银行、中国国航等大盘股属于大笨象型的股票, 不仅仅在于其股本结构大, 而且还在于其市值庞大, 难以出现大涨, 其股价走势如同大象一样, 步履有些蹒跚。事实也是如此, 因为在近一年来的行情中, 大盘指数除了中国石化借助于股改、成品油价格改革等因素而活跃外, 其余的大象大多出调整态势, G长电、G联通等个股一度跌至历史低位, G长电、G联通、中国银行等均如此。二是H股股价走势的底气。中国国航、中国银行等拥有H股的A



股股价一度低于H股, 而且G招行的H股发行也备受追捧, 如此也可提振A股市场机构资金的底气。三是股指期货的推出预期。因为未来的股指期货博弈是通过权重股的股价走势体现出来的, 因此, 要想对未来股指期货走势有点发言权, 就得对权重股股价的走势具有一定的话语权, 所以, 有机机构资金将目光瞄准了大盘蓝筹, 开始了战略性建仓。大市值的大笨象受到大机构的追捧, 想不起舞也很难了。

点燃多头冲关信心

由此可见, 权重股的走势并不会出现以往A股市场一度特有的拉指标股出货的传统规律, 因为权重股的上涨是天时地利人和的自然推动所致, 而非人为调控所致。在此影响下, 即便大秦铁路等在本周二井喷的权重股可能会在本周三出现歇歇脚的股价走势, 但由于G华能、G陆家嘴等杠杠效应股, 也可能因股指期货的因素而赋予其战略筹码的价值而走

亦趋的走势, 反而有所强势。如此走势从另一个角度来证明了多头的做多信心与底气已到了一个临界点, 因此, 乐观的业内人士认为, 不排除上证综指随时有可能出现一轮较大主升浪的可能。

投资关注产业前景

正因为如此, 从短期来看, 市场机会正在聚集, 这主要体现在两点, 一是目前已有助跑到冲刺临界点的强势股, 包括未股改的优质资产股、重组题材预期强烈的ST股等。二是具备战略筹码价值的杠杠股, 权重股, 包括G华能、G宁沪、大秦铁路、中国国航、南方航空等。

而对于战略目光的投资者来说, 会将未来的机会聚焦于产业发展前景明朗的个股, 比如说环保设备产业, 越来越多的业内人士认为, 随着环保意识的提升, 未来的环保产业发展将出乎市场的意料, 因此, G创元、G港城、G菲达等个股的机会越来越明显, 值得高度关注。再比如说高速铁路、铁路电气化等相关个股也酝酿着投资机会, G时代、*ST北亚等个股也有不错的投资机会。(汇阳投资)

周二, 管理层推出了新的“发行承销管理办法”, 使得工行两地上市的政策障碍得以解除; 并且新的配售政策以及“绿鞋”机制的推出, 有利于缓解大盘蓝筹股上市的资金供应压力以及维持上市后投资者的预期和股价的稳定。受其影响, 在新上市大盘蓝筹股的推动下, 周二市场小幅放量走高, 沪综指收盘1696点, 盘中冲高1699.58点, 距离1700点仅0.42点。

大盘蓝筹助攻挑战千七

周二市场大幅走高的主要推动力量来自新上市的大盘蓝筹股如大秦铁路、中国国航和中国银行, 以及已经进入股改程序的中国石化。中国石化基于股改以及公司业绩预期的双重驱动, 周二放量大涨4.19%, 同日H股市场上中国石化也小幅上涨2.13%, 目前考虑到股改因素A股较H股有小幅溢价。而从目前众多分

析机构的判断来看, 大秦铁路和中国国航存在显著低估, 近期部分机构上调了大秦铁路的盈利预期, 认为当前状态下, 大秦铁路至少低估了25%, 这是资金追捧该股的重要原因。正如我们上周的判断, 市场有望在本月收复千七关口, 目前看来收复千七已非难事。一方面, 上述蓝筹股仍然处在低估中, 仅这些股票的回归, 就足以令沪综指达到千七高度, 甚至创出本轮行情以来的新高; 另一方面, 深市中报业绩大幅提升22%, 使得小盘股、微利股的高估值得到一定程度缓解, 进而减轻了市场整体压力。从目前深市整体4.5%左右的净资产收益率看, 其仍然存在进一步提升的动力。

新一轮布局目标优质蓝筹

一般而言, 每年10月份是私募基金结算和重新布局

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: 021-38967750

昨日嘉宾人气榜

| 名次 | 嘉宾 | 人气指数 |
|----|---------------|------|
| 1 | 高卫民(国都证券分析师) | 88 |
| 2 | 陈文(自由撰稿人) | 55 |
| 3 | 张冬云(中原证券分析师) | 34 |
| 4 | 陈林展(三元顾问分析师) | 30 |
| 5 | 黄俊(海通证券咨询经理) | 20 |
| 6 | 邓文渊(东吴证券分析师) | 18 |
| 7 | 汪涛(世基投资分析师) | 18 |
| 8 | 王国庆(宏源证券咨询专家) | 15 |

昨日精彩问答

问: G南海(600323)现价能否介入中线持有?
陈文: 目前位置不合适, 不建议介入该股, 股价相对偏高, 后市机会有限。

问: G氯碱(600618)5.55元买入, 现在被套, 该股后市有机会解套吗?
高卫民: 短线较难, 还需震荡盘整。

问: G龙溪(600592)已获利3%, 是否可以抛出? 还有反弹的能力吗?
黄俊: 目前还可继续持有, 该股构筑好圆底形态, 后期将会有大的涨幅, 高度可达11.50元左右, 继续关注。

问: G金牛(000937)4.95元买入, 还有多大获利空间?
汪涛: 建议继续持有, 第一目标位5.33附近。

问: 大秦铁路(601006)还会涨到什么价位?
张冬云: 短线有震荡要求, 后期有望冲击6.40元。

问: G友谊(600827)的后市表现如何? 该如何操作?
邓文渊: 该股已由传统百货向连锁超市转型, 自去年以来有众多机构介入, 后市在充分整理后走势值得期待, 可暂持有。

问: G贵绳(600992)现价与成本持平, 有无向上冲的可能?
王国庆: 问题不大, 可以适当补仓。未来可以解套, 更可能盈利。

问: 地产股表现不错, G金融街(000402)走势为何很蹇?
陈林展: 历史累计升幅较大, 价值已得到提前挖掘, 因此相对于其他房地产股表现略差一些。(整理: 黄亦菲)

第三只眼

获得优质权重股的筹码, 也将更有利于掌控个股涨跌的方向。由此可见, 蓝蓝筹的战略地位意义非凡, 一方面可以享受低估值区域建仓所带来的稳定收益, 另一方面, 可以在未来股指期货、融资融券业务中掌握足够多的话语权, 以求在做空机制下新的盈利模式, 这也是日前大额买盘积极抢权重股筹码的直接原因。

权重股决定后市方向

目前来看, 权重股群体

期指争夺战提前打响

上市之后, 股价跌破首发价又继续向下寻求支撑, 同样也处于H股股价之下; 伴随着募项目逐渐见效的中国国航, 也存在一定的估值优势; 具备良好成长性的大秦铁路, 部分机构研究报告认为, 其内在价值应在8元以上。虽然部分权重股可能因其业务庞大丧失快速增长预期而缺乏吸引力, 但是长期来看, 历年稳定的业绩增长, 恰恰符合机构投资者的选择理念。从半年报信息披露中也能发现各类机构云集其中, 甚至对于刚刚上市不久的大

秦铁路, 中行等, 部分机构投资者敢于主动性买入, 这也是由其内在的投资价值所吸引。

战略优势争抢话语权

日前市场主力对权重股的炒作, 主要诱发因素是即将推出的股指期货。一旦股指期货业务开展, 谁能够掌握权重股的话语权, 谁就能在未来股指期货角逐中获得有利地位。并且在随后实施的融资融券业务中, 流通市值规模排名靠前的品种入选融资标的的可能性较大, 提前

机构新一轮布局苗头乍现

倍左右。在中国经济长期前景看好的背景下, 这样的整体市盈率率下蕴含了非常多的投资机会。

其次, 还炒概念吗? 机构全面反思前期概念股炒作。应该说, 过去的一年中国股市仍然沿袭了以往牛市炒概念的恶习, 尽管进行概念股投机的投资者获得了较高收益, 但接下来却可能面临风险。近期部分军工股出现较深的调整, 已经反映了投资者的深入反思。

第三, 优质蓝筹或成布局目标。投资者对蓝筹股的认识进入一个新的阶段。8月下旬以来, 在招行H股上市和中国石化股改的推动下, 市场出现了一系列新的变化。部分蓝筹股如招行、民生、万科等股价创出了历史新高。在新的形势下, 对于蓝筹股的投资看起来是一个较好的防御行为, 但实际上成为了近期最具进攻性的投资行为。就此引申, 笔者认为, 部分股改业绩承诺和股

新华富时中国指数

| 新华富时中国 | 前收盘 | 日涨跌 | 最高 | 最低 |
|--------------|---------|-------|-----------------|---------|
| 新华富时中国A50指数 | 5235.15 | 58.45 | 5247 | 5175.52 |
| 新华富时中国A200指数 | 3886.79 | 29.9 | 3893.17 | 3825.5 |
| 新华富时中国A500指数 | 4844.04 | 64.79 | 4859.89 | 4793.34 |
| 红利150指数 | 6279.75 | 30.41 | | |
| 600 成本行业指数 | 575.07 | 3.84 | | |
| 600 周期行业指数 | 794.09 | 3.84 | | |
| 600 稳定行业指数 | 765.8 | 4.25 | | |
| 股指期货指数 | 6638.38 | 58.67 | | |
| 新华富时中国A50 | 111.75 | 4.11 | 2.20(09-11年总市值) | |

大智慧10档新行情

www.gw.com.cn

马上下载