



上证理财博客精粹

选股新思路

□秦浩

当前,分析师的研究报告对机构资金的影响力极大,甚至出现过研究报告推升个股持续涨停的现象。所以,机构研究思路的变化往往是机构资金选股思路变化的主要信号。

据笔者所掌握的信息来看,机构的选股思路有了明显的变化,一是在行业方面开始选择长期备受市场冷落的行业,从而挖掘未来的增长空间。比如券商报告强调医药流通领域的盈利模式突破所带来的投资机会,G 南医昨日开盘涨停,还得到了 G 上药、G 广药的呼应;二是从市场趋势的角度,选择符合市场投资主题的小行业予以重点研究,从而推出一系列的冷门潜力股,比如说有券商研究报告推荐磷矿稀缺资源股,G 六国昨日大涨 5.24%。

二级市场的机构资金消化研究报告“学以致用”,在二级市场上掀起了一波又一波的冷门股上涨的现象,这其实也折射出机构资金的两个重要选股思路。

一是根据机构研究报告布局 2007 年的业绩大幅增长个股,因为机构研究报告的核心在于未来业绩的增长,无论是核心资源优势还是行业增长优势,关键在于 2007 年业绩的增长。所以,凡是在 2007 年业绩有望大幅增长个股,大多在近期得到了机构资金的垂青,较为典型的有 G 光学、G 兴发、G 时代、G 桂冠等,看来,在时近年底的关键时间点,机构资金开始为 2007 年布局。

二是机构资金也有短线的操作思路,那就是根据当前的市场情况,挖掘出一批冷门潜力股,有业内人士对此评论为趋势投资。比如说前期石油价格的持续下跌,引发中国国航等航空运输股、G 中海等海运股的上涨。而近来,随着业内资金对煤炭价格调整的预期,随之也挖掘出对煤炭价格敏感的电力股,比如说 G 长源、G 粤电力等。

而此类冷门股的持续走高,对 A 股市场形成积极影响力,一是树立了赚钱效应,向市场各路资金昭示着目前 A 股市场仍有投资机会,使得冷门股成为吸引新增资金的磁场,而资金的介入则是 A 股市场震荡走高的基础;二是形成 A 股市场的直接推动力,中国国航的暴涨如此,昨日的 G 梅雁、G 星材料等个股均如此,所以,新选股思路挖掘出来的潜力股,有望成为 A 股市场新的推动力。

(博客地址: http://qinhong.blog.cnstock.com)

更多精彩内容请见中国证券网·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: 021-38784766 基金投资有风险,谨慎选择。

大盘又到“十字”路口



受 B 股市场冲高回落影响,上证综指昨日小幅震荡,在日 K 线图上留下一根意味深长的阴十字星,对此,有敏感的分析人士认为大盘已到十字路口,将面临方向选择。

板块分化引起多空分歧

上证综指昨日收出阴十字星,的确反映出多空双方严重分歧且双方力量处于势均力敌的市场格局。而如此的市场格局反映在昨日盘面走势中,就是在近期以来主导 A 股市场运行的主流板块有了严重分化的走势特征,比如说一直活跃的 G 招行等为代表的金融股继续走强,但前期依靠人民币升值以及注资为动力的地产股则出现调整走势,本周一并跌的 B 股也有不少出现在跌幅榜前列。

新的做多动力隐约出现

不过,就盘面信息来说,昨日大盘的调整,就市场心理预期来说,其实也有两个因素:一是扩容,下周新股发行再度进入相对高峰期,从而会分流部分资金。而在目前多空双方力量难分伯仲的前提下,任何外力的推动均能够打破

这种弱平衡;二是 B 股市场并喷后再调整,也显示出短期内 A 股市场难以出现激动人心的利好政策预期,这也压抑着多头的做多信心。

当然,A 股市场的每一点变化都是多空角逐的结果,问题在于多方能否有力回空,并通过新的做多动力予以回应。就目前盘面来看,这种新的做多动力正在隐约出现,这主要体现在两点:一是股指期货溢价形已隐约出现,权重股

休整后仍有爆发的可能;二是机构资金的研究思路、选股思路均在推陈出新,从而催生新的做多动力。

突破还是回落

正因为如此,虽然周二的盘面显示出多空分歧且双方处于势均力敌的状态中,但多头的力量已在悄然积蓄,尤其是权重股在股指期货将要推出的信息刺激下,极有可能在本周接下来的交易日再出江

湖,打破目前 A 股市场存在的多空平衡格局。也就是说,昨日上证综指所出现的阴十字星的突破方向,可能是向上。

而且,在本周极有可能突破 1757 点的前期高点,这主要是基于两点考虑,一是 G 招行的 H 股在近期就将上市,而从交通银行、建设银行、中国银行等银行股的首日升幅来看,目前 G 招行 A 股仍有进一步盘升的空间;二是地产股虽然在短期内充当着空头的角色,但由于人民币升值趋势的存在,在本周后半周随时可能回归多头阵营,如此就将推动着大盘向上突破,再创本轮行情的新高。

当然,虽然看多的理由相对充分,但毕竟市场的走势并不会因为看多理由充分而铁定上涨,因为影响短期走势的因素有很多,往往一些未预见到的不利因素会突然出现。所以,在实际操作中,投资者应该尽量选择具有较高安全边际的个股介入,而切忌盲目追涨,尤其是当大盘在相对高位时。

(汇阳投资)

警惕短期调整信号

事实上,上周五表现得极为抢眼的其它大盘蓝筹股,比如大秦铁路、G 联通、G 长电、中国国航、中国银行等继续缩量调整。特别是中国银行,量能萎缩得非常厉害,本周二的量能仅仅只有上周五的四分之一不到。这批大盘蓝筹股指标股能否在短期内,经过蓄势整理后再度放量上攻,将是决定大盘短线能否上攻的关键所在。

而事实上,上周五表现得极为抢眼的其它大盘蓝筹股,比如大秦铁路、G 联通、G 长电、中国国航、中国银行等继续缩量调整。特别是中国银行,量能萎缩得非常厉害,本周二的量能仅仅只有上周五的四分之一不到。这批大盘蓝筹股指标股能否在短期内,经过蓄势整理后再度放量上攻,将是决定大盘短线能否上攻的关键所在。

难度要大。而本周二大盘再度收出一根十字星。那么,这个十字星是大盘即将攻击 1757.47 点的上涨中继星,还是短期面临一次相对较大调整的十字星?我们倾向于后者。

上升五浪特征较为明显

周二,总体上个股是涨跌互现,上涨个股家数略少于下跌个股,虽有涨停,但热点非常凌乱,操作上难以把握,即所谓技术上的上升第五浪的特征,难以形成持续上涨,更难以产生大的做多动能。从目前的 K 线组合形态来看,在上周四收出一根带有长下影线的阳十字星之后,出现了上周五大幅拉升脱离千七点的走势,大盘似乎本周继续向上攻击 7 月 5 日的最高点 1757 点要求。但是,对于此目标,我们认为其阻力将远超前期的 1700 点

缺口回补产生调整压力

当前市场的上攻动能仍不足,沪市更是连续三日量能萎缩。除此之外,周二最高摸到的 1743.02 点已经封闭了大盘在 7 月 12 日与 13 日间的向下跳空缺口 1738 点,

也就是说向上牵引的动力没有了,反而是向下牵引的动力存在。虽然在沪市近期没有留下缺口,但是深成指和深综指在本周一分别分别在 4183.76 点和 422.66 点均留下了向上的跳空缺口。一般而言,这两个缺口均属于普通缺口。我们更倾向于本周大盘最终走出冲高回落的走势,并且极有可能在周三出现一根实体相对较大的调整阴线,而深市的这两个缺口也将在本周被回补。

(张亚梁)

在线视频访谈·理财总动员

张龙解说“封转开”第一单

嘉宾精彩观点摘要

- 基金兴业“封转开”会在到期前一个月完成
- “封转开”前后的业绩比较基准有很大不同
- 看好高增长的传统行业、新型行业、超周期行业
- 经验分享:业绩令人满意,多考虑市场承受力
- 封闭式基金整体折价幅度有了很大程度的缩小

主持人:上海证券报 王文清
访谈嘉宾:张龙——华夏平稳增长基金经理

转型成功胜利在望

主持人:基金兴业“封转开”目前的进展情况如何?

嘉宾:我们在 6 月 14 日公布了转型方案,7 月 14 日获得高票通过,进展比较顺利。从 9 月 8 日到 9 月 26 日,进入集中申购期,现在进入申购期的第二周,到目前为止,从反馈信息来看,投资者比较热

心,申购的效果还是不错的。

主持人:基金规模是衡量“封转开”是否成功的标志,华夏平稳基金的集中申购情况如何?

嘉宾:我走访了各类客户,总体感觉是,广大投资者对于华夏基金管理公司,无论从长期和短期的业绩表现,还是投资团队的实力、投资和研究流程都非常认同,投资者

也在踊跃认购,平均每天散户认购量是在 3 至 5 千万左右,预计集中申购规模会在 10 至 20 亿之间。

主持人:基金“封转开”是全新的探索,实现“封转开”有哪些程序要走?

嘉宾:第一步就是准备“封转开”的各种方案,然后召开持有人大会,持有人表示自己的意愿,对“封转开”未来的方案是否通过形成一个结果。如果说大家同意“封转开”,接下来就是权利登记的过程,然后才是持续营销的过程。最后有新的基金宣布确立两个资产合并的过程,对新申购的资金确立有效性以后,宣布新的基金成立,这样就开始进入一个新基金的正式运作。我们的整个过程应该在 10 月 14 日之前完成,要比法定的到期日至少提前一个月。

立足成长稳中求进

主持人:除了开放和封闭

的区别之外,华夏平稳增长与基金兴业还有什么异同?

嘉宾:基金兴业成立时,规定为契约型投资基金,属于成长类的投资基金,说的概念比较模糊。相应的,它的投资基准也比较模糊。而华夏平稳增长基金首先有自己的业绩比较基准,也就是我们用的新华富时 600 指数×50%再加新华雷曼债券指数×50%,我们的定位是平衡型基金,是一个混合型的,投资风格不会特别激进,整体的投资策略是成长为主,价值为辅。

主持人:从基金兴业到华夏平稳之间有个过渡期,在过渡期中基金会如何运作?

嘉宾:在转型的过渡期间里,因为牵涉到背后 800 多个亿,整个封闭式基金整体转型的过程,要达到的一个效果就是万无一失,也就是说只许成功不许失败,失败没有任何一点余地。从基金公司内部来

说,都是要求必须成功。所以我们在过渡期的管理还是比较保守的,或者说稳健的管理过程,到现在我们的基金净值也比较理想。(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
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	胡显明(国泰君安证券分析师)	336
2	高卫民(国都证券分析师)	64
3	王国庆(宏源证券咨询专家)	38
4	张冬云(中原证券分析师)	34
5	陈文(自由撰稿人)	25
6	汪涛(世基投资分析师)	17
7	黄俊(海通证券咨询经理)	14
8	邓文渊(东吴证券分析师)	11

昨日精彩问答

问:可否推荐几只好股票?
黄俊:关注北京奥运板块的 G 北新(000786),后续题材较多,可逢低介入。

问:G 海虹(000503)最近怎么总是不动啊?可以继续持有吗?
陈文:该股以整理为主,但有冲击半年线的欲望,可继续持有观望。

问:G 天茂(000627)后市如何操作?
胡显明:该股要继续整理,短线操作的话,可以换股。

问:G 华芳(600273)还有上升空间吗?其压力位与阻力位在哪里?短线可否介入?
高卫民:该股短线放量拉高走势,阻力位应该在前期高点。

问:G 三爱富(600636)有许多笔 1000 手以上的买单,连续三天放量,如何解释?
张冬云:说明有主力机构看好该股,但也不排除机构挂大单的假象。

问:G 梅雁(600868)前景如何?目前能否加仓?
王国庆:暂时不必,如果有下跌机会再研究加仓,未来趋势看属于不错的品种。

问:G 上航(600591),G 裕泰(600589),G 津滨(000897)的后市如何?
汪涛:这三只股票的后市机会都不大,建议冲高卖出。

问:请问前几天买入的 G 生益(600183),上行空间还有多大?
邓文渊:该股基本面优良,中长线投资品种,将维持大涨小回格局。

(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/rdz/gjzx

新华富时中国指数

新华富时中国 A50 指数	前收盘	日涨跌	最高	最低
新华富时中国 A50 指数	5416.66	20.01	5447.44	5385.66
新华富时中国 A200 指数	2987.89	11.72	407.52	3966.47
新华富时蓝筹价值 100 指数	4987.58	-4.73	5025.19	4970.39
红利 150 指数	6393.86	4.85		
600 成分行业指数	5827.97	2.77		
600 周期行业指数	716.76	0.29		
600 稳定行业指数	787.84	4.32		
保险投资指数	6830.82	13.54		
新华富时蓝筹价值	111.78	-0.09	2.2309-18 年总市值	

大智慧 10 档新行情

www.gw.com.cn

马上下载