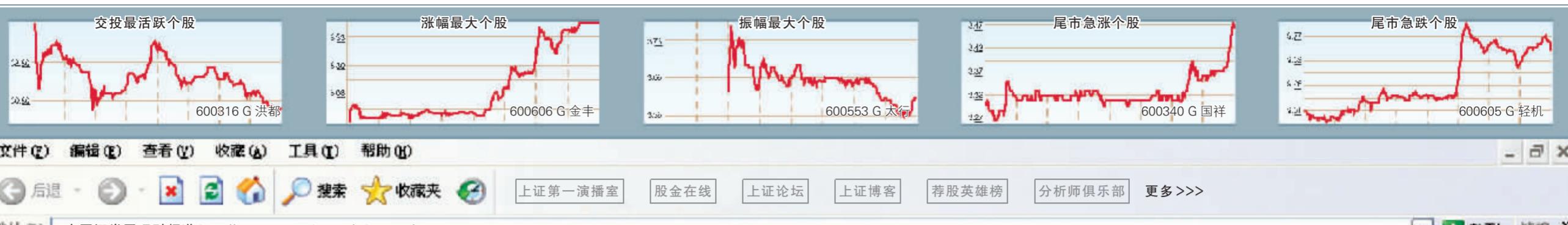




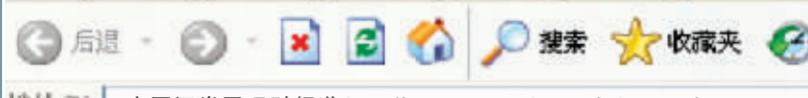
cnstock 理财

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动

星期三 2006.9.20 责任编辑:牟敦国 美编:蒋玉磊



文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)



地址(1) 中国证券网理财频道 http://www.cnstock.com/tzlc_new/

转到 链接 >

上证理财博客精粹

选股新思路



□秦洪

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,机构的选股思路的确有了明显的变化,一是在行业方面开始选择长期备受市场冷落的行业,从而挖掘未来增长空间。比某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南医今日开盘涨停,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崇磷矿稀缺资源股,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主要选股思路。

一是根据机构研究报告布局2007年的业绩大幅增长的个股,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的个股,大多在近期得到了机构资金的垂爱,较为典型的有G光学、G兴业、G时代、G桂冠等,看来自在近年底的关键时间点位,有机构资金开始为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星材科等个股均如此,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:021-38784766 基金投资有风险,请谨慎选择。

大盘又到“十字”路口

上证综指日K线图



到位,如此的分化走势就使得A股市场出现具有敏感信号特征的阴十字星。

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股市场井喷过后再调整,也显示出短期内A股市场难以出现激动人心的良好政策预期,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应空方,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:一是股指期货雏形已隐约出现,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,从而催生出新的做多动力。

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股仍有进一步上升的空间;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陡然出现。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)

■链接

警惕短期调整信号

周二,B股冲高回落影响大盘,倚仗G招行和G民生的突出表现,两市大盘尾盘回升至开盘价上下。

冲击高点有待蓝筹呼应

在大盘蓝筹指标股当中,周二G招行和G民生两只银行股表现突出,前者是再创上市以来的历史新高,后者涨幅达到2.27%。不过,短期内G招行再通过H股来继续提升其A股股价的上涨动力将会十分有限,极有可能在10元关口遇阻回落。

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,大盘似乎本周继续有向上攻击7月5日的最高点1757点的要求。但是,对于此目标,我们认为其阻力将远比前期的1700点,

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。

缺口回补产生调整压力

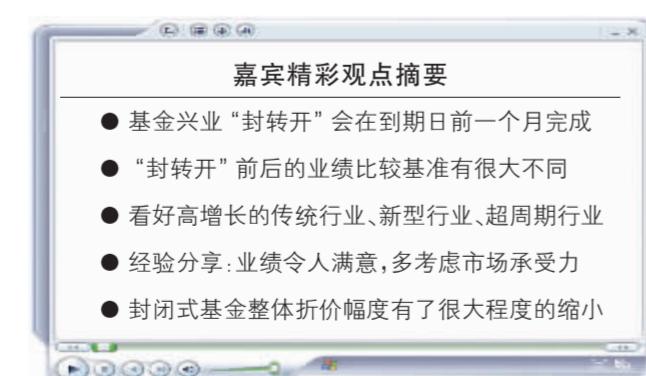
当前市场的上攻动量仍不足,沪市更是连续三日量能萎缩。除此之外,周二最高摸到的1743.02点已经封闭了大盘在7月12日与13日之间的向下跳空缺口1738点,

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,而深市的这两个指数近期所留下的两个缺口也将在此后被回补。

(张亚梁)

■在线视频访谈·理财总动员

张龙解说“封转开”第一单



- 基金兴业“封转开”会在到期日前一个月完成
- “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,截至目前为止,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、投资和研究的流程都非常认同,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,它的投资基准也没有明确规定,这和其他的封闭式基金是一样的。而华夏平稳增长基金首先有自己的业绩比较基准,也就是我们用的是新华富时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,要达到一个效果就是万无一失,也就是只许成功不许失败,失败没有任何一点点余地。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好。

(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/szdyiby/index.htm

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 5414.56 20.01 5474.44 5385.66
新华富时中国A200指数 3987.89 11.72 4007.52 3966.47
新华富时蓝筹价值100指数 4987.58 -473 5025.19 4970.39
红利150指数 6393.86 485
600成长行业指数 582.97 277
600周期行业指数 716.76 0.29
600稳定行业指数 787.84 432
保险投资指数 683.82 13.54
新华富时债券指数 111.78 -0.09 2.23/09-18总回报

大智慧10档新行情

www.gw.com.cn

>>>马上下载