



cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室

“TOP 股金在线”
每天送牛股 四小时高平为你在线答疑

今天在线:
时间: 10:30-11:30
武汉新兰德 朱汉东
时间: 13:00-16:00
胡昱明、郭峰、胡嘉、陈文、蔡猷斌、黄俊、王芬、陈慧琴

解密股指期货系列之七 金源期货专场

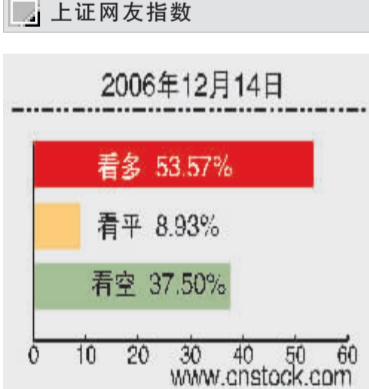
在线嘉宾:
俞辉 信息研发部经理
严治国 机构合作部经理
印传详 金融期货研究员
时间: 12月14日 15:00
中国证券网: www.cnstock.com

机构视点 >>>C6

天相投展展望2007年

从理性预期的角度,我们判断明年沪深300的上涨空间会达到30%,那么其指数会达到2300点左右,相应的上证指数的高点会达到2700点上下。对于市场来讲,往往是不理性的,考虑到新股的因素,上证指数提前在2007年到达3000点的可能性很大。

对于2008年之前的股市,我们不得不始终关注北京奥运给我们带来的投资机会。各国奥运的经验告诉我们,奥运将伴随股市的强势上涨,同时对房地产、旅游、商业和民族品牌企业的发展带来最好的机会。



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	7026.85	-2.96	7000.98	7179.55
新华富时中国 A200 指数	5353.49	6.09	5380.98	5282.91
新华富时蓝筹价值 1000 指数	6835.06	25.83	6858.85	6719.16
红利 150 指数	7718.13	62.9		
600 成分行业指数	6701.87	-4.47		
600 周期行业指数	967.39	9.64		
600 成长行业指数	1021.06	-3.09		
600 价值行业指数	901.29	12.52		
新华富时债券指数	0	-112.87		

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

大盘股小盘股高空“斗法”

有如窗户纸般一样薄,周三上证综指最高上涨到2244.41点,距离历史最高点仅1个点。热烈的盘面上出现了近期罕见的现象:低价大盘股出现回调,市盈率极高的高价小盘股集体飙升,一涨一跌形成了鲜明对比。大盘股与小盘股惊现高空斗法,对市场究竟意味着什么?

小盘股<<< 突破股价上升空间

小盘高价股出现全线活跃,獐子岛一举封住涨停,苏宁电器、海鸥卫浴等拉出大阳线,中小板指数全天上涨2.25%,远超其他指数。

以苏宁电器、獐子岛为代表的高价股群体开始领涨大盘,这是一个值得关注的动向。从股价运行趋势以及市场效应上看,其深远含义主要体现在:

世界股市发展史都有这样的特点,股票持续创新高是投资者信心的最重要风向标。高价股的代表苏宁电器当天创出历史新高,复权价格达到369.1元,自2004年上市以来股价翻了12.4倍,目前市盈率为51倍,市净率为10.4倍,均处于个股估值分布区域的高端,该股的强势创新高,意味着股价天花板被有效击破。当前市场上像苏宁电器这样的创新高,或者正在酝酿创新高的高价股群体不在少数,高价股在周三打响新高攻势,不但意味着后市有更多品种追随展开强力上攻攻势,更重要的是把整个市场的价值中枢向上进一步位移,股指空间也将被有效打开,更广阔的上涨空间跃然呈现。

大盘股<<< 牛市小憩马首是瞻

低价大盘股的代表是工商银行,在连拉两根大阳线后在周三出现明显的休整意愿,全天走势处于窄幅震荡的格局当中,中国联通、中国银行等其他大盘蓝筹股走势也是集体回调,上证50指数收出

绿盘。尽管与小盘股出现了跷跷板的走势,但未来股指重心的整体上升仍然要靠大盘股来实现。

统计显示,自8月以来的指数攻势,领涨者就是大盘蓝筹股。在当前逼近历史高位之时,虽然市场存在一定恐高心理,但在强大资金面的推动下,工商银行、中国联通等低价大盘股在经过小憩之后,仍将领涨市场。

大盘蓝筹股周三集体调整实属正常,前期一线蓝筹股升幅不小,累积的获利盘也较大,有获利盘自然就有调整压力。

后市走向<<< 牛市氛围多点推进

在大盘股休整的时候,小盘高价股创新高突破股价天花板,这是牛市氛围中多点推进、层层突破的明显特征,对于后市持续做多是非常有利的,市场新高已经是一点即破。站在市场资金的角度来看,大盘股在暴涨过后,一些在走势上调整很长时间的、业绩增长超过市场平均水平的股票,因为滞涨也逐渐受到资金的关注,从之前火爆的基金、钢铁股,到现在的小盘高价股,无一不是在遵循这种思路。

在具体机会上,除了可以继续看好地产、银行、通讯、石化等板块的大市值龙头品种以外,在沪深300指数成份股中,股价相对滞涨、动态市盈率低于15倍的二线蓝筹股在50家以上,主要集中在钢铁板块、煤炭板块、汽车板块、电力板块、高速公路板块等,在估值和股价走势上都具备多点推进的潜力。(北京首放)



浙商证券 陈泳潮

探寻嘉实 400 亿建仓目标

对于人们最关心的实操操作来说,我们认为在大盘趋势继续向上的同时,板块依次轮动将成为操作中最重要的关键点。近期行情,我们非常强烈地感受到轮动的特征,像地产、银行、金属、汽车四大前

华泰证券研究所 郝国梅

二线绩优股补涨迹象明显

近期首发规模最大的开放式基金嘉实策略增长获准成立,该基金募集资金高达419亿元。有报道称该基金将在30个工作日内完成建仓,从选股思路而言,嘉实旗下重仓股值得关注,从统计的情况看,地

广州万隆成长投资顾问群

高位震荡中注意回避短线风险

昨天大盘在冲高到2244点,离历史最高点仅1点之差,就步入大幅震荡中,最终上证指数上升了4点。这种震荡,一方面有技术上的必然性,另一方面也说明大盘并非如部分市场人士感觉的那样很强势,

要学会为好公司支付溢价

嘉宾精彩观点摘要

- 2000 点上方要学会怎样使财富增值更快
- 溢价会成为资本市场的一个常态
- 应该把自己手上的钱给龙头企业
- 明年我们觉得有三大主题值得关注
- 周期性消费品到了可以关注的时候
- 汽车行业最大的问题不是消费而是供给
- 中国航空业也会出现明星企业

●主持人:上海证券报 唐雪来 黄金滔
●访谈嘉宾:詹凌蔚——博时主题行业基金经理

主持人: 市场分化严重, 2007.2008 年大家都要面对一个溢价的市场,这是资本市场的一个常态,很正常。我们面对一个全面溢价的市场,我们要怎样应对它? 我们怎么样控制风险,怎么样匹配风险跟收益比例,我们觉得就要为好公司支付溢价。

为什么这样强调? 我们觉得,首先在相对成熟的市

场里,对龙头企业溢价的溢价远高于第二、第三乃至第十名的企业。

第二,这个时代是中国产业整合的时代,从产业整合角度来说,一定会通过整合涌现龙头。这个龙头可能占据了较大的市场份额、品牌、回报率,这个龙头未来的发展是能够提高 ROE 水平的。从资源配置角度来说,我们都应该把自己手上的钱给予这些龙头、好的上市公司。

第三,我们既然面对溢价、面对资产膨胀的年代,未来可能面对 30 倍 PE 的市场水平,我们怎么办? 从长远看也就是龙头企业,好公司能帮我们回避风险。

主持人: 在这方面有什么具体的思路与读者分享?

嘉宾: 为好公司支付溢价这句话是自下而上的思路。刚才主持人问这个问题是自上而下的味道,从上往下看什么样的行业、主题、板块呢? 明年我们觉得有三大主题值得关注:

第一,消费升级。中国面对贸易失衡、人民币升值等巨大压力,在这种压力下怎么样提升内需就变得十分重要了。原来那种以提高固定资产投资来提升内需已经很难了,现在要靠提高消费在整个需求中的比例,使中国经济更健康、稳定。所以我们强烈看好消费升级,强烈看好几十万亿储蓄从银行放到资本市场、消费品市场。

第二,进口替代、产业转移。中国成为世界工厂了,这仅仅是意味着全世界把最终端的消费品放在中国。伴随这些最终端的产品放在中国的过程,必然对中游、上游产生需求,对上游的需求将造就商品牛市。对中游的牛市,我们看好进口替代。对机械等专用设备也必然要从欧洲转移到中国。

第三,3G 的应用。目前大

存款流入仅开了个头

我们之前说,2007 年应该放慢脚步,等待灵魂。因为当时我们认为,A 股公司不能算很便宜了。如果能调整一下,给明年留点空间,则是最好的。套用一句股评的俗语:千金难买牛回头。可是,市场之强出乎预料,看来我们得重新审视市场的演变以及背后的原因。

首先,需要分析的一个突出现象是基金的火爆认购和发行。去年整个基金行业的销售不过四、五百亿,而此次嘉实一次发行就是 400 亿。10 月份的数据是,基金发行已经 3000 亿,差不多是过去 5—6 年基金累积的总量。加上 11—12 月的发行,今年基金规模的扩容比指数的上涨还多。尤其是嘉实一天发行 400 多亿的基金,创下了单日募集金额的全球最高纪录。

一个国家或地区的钱,总的来说就那么多,跟一个家庭类似。如果是基金、股市里钱突然多了,而且多了很多,则一定是有一些地方的钱逐渐地少了。并且央行统计数据也显示,10 月末,人民币储蓄存款余额为 15.8 万亿元,同比增长 15.5%,增幅继续下降,比上月低 0.5 个百分点,是 2005 年 4 月以来的最低点;最重要的数据是,当月储蓄存款减少 76 亿元,是 2001 年 6 月份以来首次出现的月度储蓄存款下降。就是说,百姓不先把新增的收入用于消费或投资,还开始动用以往的存量部分了。这是惊人的变化。

而近来证券公司的开户柜台是繁忙不已,保证金存款大幅增长,也充分证明了这一事实。央行统计中的另一个数据是,10 月份,证券公司客户保证金比上个月增加了 2161 亿元,同比增长了 182.9%。加上基金超级火爆的发行,我们有理由认为,部分银行资金已经通过基金等方式,逐渐地、持续地流入了证券市场。

经历过 2001 年以来的熊市,2003 年以来的“二八”现象,尤其是今年 5—6 月份以后再次出现“二八”现象,基金、QFII 等机构投资者完全主导了市场潮流,热点、缺乏专业知识、足够时间精力的普通散户,逐渐认识到投资是件专业的活,自己做不到,还不如交给基金等专业人士做。因此,本次资金从银行流入股市,相当大一部分是通过基金这个渠道进行的。而通过基金这个渠道流入股市的资金,绝大部分还是要买大盘蓝筹股的。

就让我们幸福地享受牛市吧,尤其是从明年开始。

换个角度看股市

皇后大盗 不说十年前,就五年前,千万富翁也还是屈指可数的。现在呢?看看自己家里的存款和资产吧,我想再穷的人也翻了几倍了。股市成交量翻上几倍又何足挂齿?

hhdwwm.blog.cnstock.com

今日热文

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

大智慧新一代

强劲升级

立即下载: www.gw.com.cn

逐单统计 龙虎看盘 队列矩阵...