



cnstock 理财

今日视频·在线 上证第一演播室

透视 2245点上方的投资机会

访谈嘉宾: 曹雄飞 大成精选基金经理
时间: 12月19日 15:30-16:30

"TOP 股金在线"

每天送牛股 高手为你解盘 四小时

今天在线:
时间: 10:30-11:30 杭州新希望 凌俊杰
时间: 13:00-16:00 胡昱明、高卫民、王国庆、陈文、何玉咏、黄俊、吴煌、汪涛

升值预期再次点燃牛市激情

虽然市场舆论对上周的飙升展开了一定程度的反思,但并未抑制住多头资金的做多激情,周一A股市场再度拉出近期常见的长阳K线,上证综指暴涨58.53点,站稳了2300点。

动力 <<< 出现升值新效应

近期A股市场的飙升动力,业内人士大多倾向于人民币升值,因为人民币升值对A股市场有两个显著的效应,一是放大了货币流动性泛滥的特征。二是提振银行股、地产股的做多动力,昨日工商银行再度大涨5.56%就是最好的证明。

不过,敏感的业内人士从人民币的持续升值中看到了新的做多效应,那就是将改变行业利润分布格局,比如说人民币升值将极大地降低原料进口成本,从而使得航空运输、化工原料、家具、造纸等相关行业的龙头企业受益匪浅,将极大地提振它们的盈利空间,这可能也是宜华木业、华泰股份、中国国航等个股暴涨的动力之一。同时,人民币升值也带来了国内资产的升值,这会形成财富效应,从而提振居民的消费能力,这对消费启动具有极大的推动力,从而使得人民币升值的财富效应从贸易部门向非贸易部门转移,从而产生A股市场牛市的新动力。

前景 <<< 有望形成超级牛市

因此,对人民币升值的做多效应要全方位的考察,人民币升值的财富效应给A股市场带来的做多动力,还包括提振居民消费能力从而激活A股市场的消费概念股,而这也是近期牛市的主要动力之一。从目前盘面来看,人民币升值的趋势非常明显,有机构策略研究报告已经认为人民币汇率在不久的将来会突破7.5。在此影响下,由升值带来的做多动能还是非常充沛的,这

能也是近期A股市场持续暴涨的原因与动力。

更为重要的是,消费这一做多效应刚刚得到A股市场的重视,其做多动能尚未充分释放,毕竟在贵州茅台、五粮液等龙头品种不断打开上升空间的前提下,对于整个消费板块的刺激是非常巨大的。因此,汽车、旅游等行业发展空间极大的消费概念股有着极大的赚钱示范效应,从而使得升值效应所带来的做多动力继续释放。值得指出的是,汽车、旅游也是市场的人气股、指标股之一。所以,一旦此类个股被市场资金充分认同,它们仍然是大盘持续上涨的推动力。

对策 <<< 积极吸纳两类强势股

正因为如此,笔者认为A股市场目前虽然涨势有点过快,升幅有点过大,但由于人民币升值财富效应的拓展以及人民币升值财富效应形成的新做多动力,未来A股市场的投资机会仍然存在,A股市场的强势走势仍然可以预期。所以,短线来看,上证综指仍将维持强势。

在此,建议投资者关注两类强势股,一是消费类个股,酿酒食品已作出巨大财富示范效应,受此影响,家具、黄金饰品、汽车、旅游等相关消费类上市公司的二级市场股价仍有着极大的上升空间,比如说宜华木业、美克股份、长安汽车、第一铅笔、峨眉山、北京旅游等个股予以关注。

二是与当前市场主题并不太关联,但2007年业绩的确存在着拐点的个股,比如威孚高科、澄星股份、獐子岛、雪莱特、美利纸业等个股。(汇阳投资)



"新高之后怎么走"大讨论

与中国证券网·股票频道 (cnstock.com/stock) 实时互动

来稿请发至: zhouyi@ssnews.com.cn

市场开始谱写新的篇章

从近阶段上证综合指数的周K线形态来看,今年8月份以来,上证综合指数基本依托5周K线一路上扬,近几个交易周更是出现加速上涨的局面。尽管前期市场在获利回吐及央行公布发行1600亿元定向票据等因素影响,两市大盘收出了带长上影的“倒锤形”阴K线,但上周市场并没有因此出现技术性的调整走势,相反地以更为猛烈的方式继续加速上攻,沪深大盘的周K线均收出了长阳线,表明市场强势运行特征依然明显。

笔者认为,只有深刻认识本轮行情的性质,才能把握市场的主旋律。特别值得投资者重视的是,在研判后市大盘运行趋势的核心逻辑因素当中,除了上市公司整体盈利预期良好之外,股权

激励、市值考核等强大的利益驱动因素必然促使上市公司积极地改善公司资产和经营状况。特别提到,经过股权分置改革等一系列基础性制度的变革和完善之后,证券市场已经出现了根本性的变化,包括市值结构的变化、投资者结构的变化、投资理念的变化等等。随着中国银行、工商银行、大秦铁路、中国国航等优质蓝筹股的发行上市,A股市场中的行业与上市公司结构日趋合理,证券市场更能够反映宏观经济与行业经济的基本运行态势,发挥国民经济“晴雨表”的作用。在宏观经济持续增长、人民币升值和流动性充裕的大背景下,无论从行情发展的内因还是从外部发展环境来看,A股市场的进一步发展壮大是大势所趋。

虽然近期市场屡创行情新高,但这并不代表A股市场从此一帆风顺,A股市场仍需要继续承受大规模的扩容,非流通股解禁压力,以及制度创新和产品创新等带来的考验。然而,应该坚信的是,股指新高的背后,充分证明了我国证券市场在经历了股权分置改革等一系列的基础性制度改革和完善之后,本质上看已经出现了一次质的飞跃。近期市场的历史新高,更代表着证券市场将从此翻开新的一页,开始谱写新的篇章,全流通时代将赋予证券市场新的使命,也将给投资者带来更多的机遇。(广州万隆 凌学文)

更多内容请见中国
证券网股票频道 www.cnstock.com/stock/xgdt/

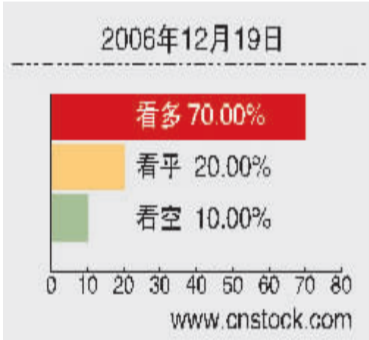
机构观点 >>> C6

航天证券展望2007年

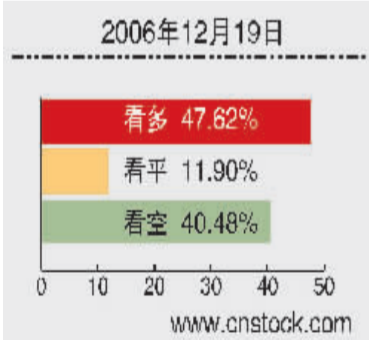
未来A股市场的趋势必然是由普涨性牛市向结构性牛市转变。股指期货上市及后续各种金融衍生品的引入,将导致市场的完整性得到提高、机构投资者的比例增加、资金配置的重新调整和市场活跃程度的提高。

2007年股市很可能出现先扬后抑的格局。在蓝筹大盘股和绩优股的连续上涨带动下,股指有望在四月前看到3000点,随后在股指期货推出前后,将有半年以上的震荡回调走势出现,极限位置在2000点,第四季度或年底将再筑相对底部,为2008年的大涨打下扎实基础。

十佳分析师指数



上证网友指数



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	8323.38	242	8326.07	8015.95
新华富时中国A200指数	5702.71	160.73	5702.71	5563.98
新华富时蓝筹价值100指数	0	0	0	0
红利150指数	8084.77	144.43		
600成长行业指数	706.29	12.54		
600周期行业指数	957.76	21.2		
600稳定行业指数	1088.78	30.61		
600成长行业指数	9545.98	243.89		
新华富时蓝筹指数	1129	-0.01	3.25(12-15半年涨幅)	

有优势 才能持续领先

德盛优势股票证券投资基金

2006年12月20日起隆重发售

在招行及各代销机构

客服热线: 021-38784766

网站: www.gtja-allianz.com

在线视频访谈·理财总动员

四类个股大牛市不能错过

嘉宾精彩观点摘要

- 明年企业盈利增长仍有可能超出预期
- 今后储蓄资金还会大规模地进入股市
- 未来2-3年市场还有希望至少再上涨一倍
- 金融、地产、品牌消费、装备制造可长期持有
- 回调都是很好的买入股票的机会

● 主持人: 上海证券报 张勇军
● 访谈嘉宾:
周传根——国泰基金管理有限公司研究开发部总监
冯天戈——国泰金鹰增长、国泰金鹏蓝筹价值基金经理

上涨只是一个开始

主持人: 请问周总看好明年市场的主要依据是什么呢?
周传根: 主要是企业盈利的快速增长, 股市从今年开始才真正反映宏观经济和企业盈利的变化, 未来5到10年是中国经济增长的黄金时期,

上市公司作为各行业的龙头企业, 不仅享受整个经济的大馅饼不断做大的红利, 自身的市场份额和竞争优势也不断增加, 从而双向促进盈利增长。明年经济和盈利增长仍有超出预期。

另外, 人民币升值所导致的充裕的流动性、制度变革以

及税制并轨等也将增加企业的估值溢价。今年市场虽然上涨一倍多, 但这是从长期下跌以后的恢复性上涨, 因此我们认为这只是个开始, 未来的空间还非常大。从国际经验看, H股从2003年1700点左右启动以来已上涨了4倍多; 道琼斯指数1991年到2000年上涨了近4倍。从这些数据看, 目前的上涨只是一个开始。

另外, 现在市场的估值无论是与我国历史高点比较, 还是与其他市场高点比较都处于较低水平, 因此, 今年的牛市还仅仅是开始, 未来2至3年市场还有希望至少再上涨一倍。

持有是最好的投资策略

主持人: 很多个人投资者在市场每上到一个高点的时候就会出现犹豫, 结果错过了很多投资机会, 不知你们在和业内交流的时候有没有这种感觉?

周传根: 有这种感觉, 其实这也符合市场的规律。所以关键是要把握市场大的方向, 如果看好市场, 那就选择优质股票或者基金, 坚决长期持有, 充分享受上涨收益。我建议投资者持有基金或股票过半年, 至少可以持有到明年3月份, 通常三、四月可能会出现政策和市场的波动, 到那个时候可以再看一看。

主持人: 我看了一下你们2007年策略报告的题目叫做“冬日东风不需愁, 十分春色在明年”, 也就是说非常看好明年, 具体你们看好一些什么行业呢?

周传根: 我们认为明年的投资主题主要有四个, 即经济增长的结构性变化、人民币升值、周期性行业重估、税制改革。基于这些主题, 我们主要看好金融、地产、食品饮料、钢铁、机械制造、零售、交通运输等。从更长期的角度, 我们认为金融、地产、品牌消费及技

术创新为基础的装备制造可能会贯穿这一轮牛市行情的始终, 应该坚决持有。(下转 C2 版)

更多精彩内容及视频
回放请见中国新闻网
http://www.cnstock.com/szdiybs/index.htm

专栏

低位放量不合理

潘伟君

案例之一, 某股从高位回落并在一个相对低位整理几个月之后突然放量适度上涨, 上涨的幅度可能在5%以内, 但其量却超过5天或10日均量(前一天)的五倍。

底部放量上涨意味着会有一波行情, 这似乎是一种经典的量价关系演绎。但由于股价刚刚从底部开始涨, 所以突然出现的大量买单并不真实。也许公司有潜在利好但同时大量出现的买单就令人费解。几个月盘整的结果就是剩下的筹码多属于中长期筹码, 很难相信这些筹码当股价稍有涨幅就倾巢而出。显然这是一种非自然的交易结果, 其中大部分属于主力所为。

主力刚开始拉升股价就拼命做量的目的只有一个, 利用市场的所谓共识来吸引买单。换句话说, 主力的真实意图只是想在增加筹码的情况下进行护盘, 但这并不是一种合理的运作方法。

股价上涨必须增加买单, 但操盘手却一直在考虑如何不增加筹码, 这本身就是一对矛盾。于是操盘手一开始就在每一个价位上堆积了大量的单子, 然后自己放量。因为推升股价必然会增仓, 所以从第二天开始操盘手满脑子想的就是减仓, 因为放量上涨而在第二天后冲进来的短线买单就成为操盘手的减仓目标。这样也许可以将增加的筹码出掉, 但市场本身还有正常的抛盘, 股价难以抵抗双重抛压。最后由于卖压过重使操盘手失去护盘信心而放弃, 股价也就难以上涨。

护盘的关键有两步, 第一步是吸引中长线买家进场, 这样股价才能真实上涨。第二步是吸引短线客, 这样才能将前面增加的仓位减持。

走第一步时操盘手应尽量不增加量, 在少增仓的前提下尽量顺势推升股价。股价在连续几天(比如一周)的上涨过程中会吸引一些中长线资金的加入, 而且成交量也会自然温和地增加。在连续上涨的某一天会出现大量的短线买单, 这时操盘手不能因为市场买单的增加而期望股价进一步上涨, 反而必须毫不留情地将增加的筹码全部抛出去。由于相对高位接盘的短线资金缺乏大幅杀跌的动力, 所以操盘手就完成了不增加仓位的护盘任务。

如果主力愿意增加仓位, 那么这种放量推升股价的方法最终是能够成功的, 但仍然不是合理的, 因为主力的持仓成本会提高。

今日热文

大盘上演“途中跑”

陈晓阳
沪指顺利突破2300点并继续牛不停蹄直奔新的高点, 仅是盘中回抽确认又续新高, 预示短线将继续保持震荡逼空、拓展新的空间。
chenxiaoyang.blog.cnstock.com

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...