文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)
后退 搜索 收藏夹
地址(D) 更多精彩文章请见中国证券网理财频道 http://www.cnstock.com/tzlc_new/ 转到 链接

2007年投资跟着机构走

这一轮大牛市已经呈现在我们的面前，但一个很现实的问题是牛市并不意味着人人都能赚钱，这是这轮行情给投资者带来的最大的考验与困惑。不过毕竟牛市带给人们以希望，牛市行情中的投资成败完全取决于具体股票的选择和操作节奏的把握。

市场已经告诉我们,什么样的选股理念和操作理念才是正确的。我们面临的最大难题就是要否定自己,这一点是很难做到的,你做到了,你就完成了超越,也就有望在2007年成就你的股市梦想。

这是一个机构时代,我们必须跟随机构投资者的主流理念走。

机构的主流操作理念是什么？说白了,就是坚定牛市理念,坚守相关成长股。

在今年以来的牛市行情中,人们很少听见机构投资者对于行情的怀疑和悲观声，我们看到的是,随着行情的展开,机构投资者也在快速地发展壮大。人们的不适应首先表现为从来没有经历过像中国石化、中国联通、工商银行、中国银行这样的巨无霸型股票竟然会被机构拉上涨停板。在这些股票和大盘上涨的过程中,我们往往表现得急躁与恐慌。与我们形成强烈反差的是，机构投资者却表现得异乎寻常的镇定与从容。我们看到中国石化、中国联通、工商银行、中国银行、招商银行、浦发银行等一大批蓝筹股,在上涨的过程中几乎没有出现过像样的回调，始终保持着向上的态势,涨了还能涨。这说明了什么？只能说明机构投资者在一种坚定信念的支持下，坚持他们认为正确的投资方向。

叶弘认为,在2007年的行情中，这样一种机构主导型的价值方向不会改变。我们能够做的就是顺势而为,改变我们自己。

机构的主流选股理念是什么？是价值蓝筹和价值成长。

如果说价值蓝筹主要集中于对大盘绩优股的认同,价值成长显然更注重上市公司未来的成长空间。我们可能对于深中集、贵州茅台、五粮液、万科这样一些传统意义上的绩优价值蓝筹股没有什么大的异议，而对于像工商银行、中国银行、中国联通这样一些价值成长蓝筹股却表现出认识上的差异性，老股民还是更多地以市盈率、过去的业绩状况,将它们归入低价股行列。其实,工商银行在发行之际引发境外一批机构投资者创纪录地认购时,我们就应该意识到这些内地银行股的价值,机构投资者看好它们的正是其未来价值成长过程,这符合炒股票是炒未来的基本原理。在中国经济日益强大的进程中,大型银行股的价值无疑会有一个全面升值的过程……

叶弘仍然看好工商银行和中国银行等低价银行股。

对于2007年行情的选股方向,叶弘仍然看好价值蓝筹股、价值成长股、房地产股和稀缺资源类股,它们仍然是主流方向。在同等条件下，叶弘还是倾向于其中中低价的股票以求安全。

坚定信念,坚守目标,是机构投资者成功投资的主要秘密。

有一个众所周知的故事,一个人打井，在地上挖掘了很多深浅不一、大大小小的坑,就是不见打出井水来，他仍然到处挖掘大大小小的坑。后来别人在他挖过坑的地方再挖几下，很快就打出了井水……

其实炒股也一样,很多时候,我们后悔的就是当初为什么没有坚持。 （叶弘）

欲看更多精彩内容请登录
http://yehong.blog.cnstock.com

■博友咖啡座

指标股连续大涨的背后……

最近一段时期以来大盘指标股连续强势上攻,不少投资者包括很多分析人士大叫看不懂。大盘指标股如此强势上涨,已经是很多年没见了,近期的一再出现让很多在熊市中长大的投资者不知所措。

大盘指标股连续上涨的背后到底隐藏着什么秘密呢？笔者认为主要有四点。

第一、拉动指数,有效突破投资者心理压力点位。我们知道,上证综指2300点、2400点和2500点几个整数关对投资者心理上的压力很大,就前期市场情况看,由于多年来熊市所造成的影响,因此想靠大部分股票的上涨来突破这些高点是不太可能的，也就是说整个市场做多的积极性还不是很高，这个时候只有依靠拉动对指数影响比较大的大盘指标股来完成攻关拔寨的任务。

第二、从根本上恢复投资者坚决做多的信心。经过多年来的熊市,市场做多的人气虽然有所恢复,但不是所有人都坚定地看好后市的，一遇上风吹草动,恐慌性逃跑的概率还是比较大的。只有拉升大盘指标股才能坚定投资者的信心。

第三、清洗盘中浮筹。大多数投资者都认为洗盘应该是向下的,但有没有想过声东击西的诱惑也是一种很好的洗盘操作手段。最近大盘就是这样,不少投资者纷纷抛出自己手中的股票去追大盘指标股,这就是一种洗盘。你现在追进的大盘指标股价格已经很高,人家是在股价很低的时候买进的，获利空间很大。我们可以很清楚地看出,不少机构重仓股在这次上涨中并没有很好的表现。为什么？难道机构买进这些股票的目的是为了跌吗？不会,他们只是在借目前的机会进行必要的清理。因为在目前这样的市场环境下,砸和拉都不能达到洗盘的目的,持有者的心态还是比较稳定的,唯一有效的洗盘操作就是骗!骗你卖出手中的股票，等你回过神来,你追进的大盘股跌了,你抛出的小盘股却涨了。这也就是为什么目前行情这么好,而中小投资者还有不少是亏损的根本原因所在——耐不住寂寞。

第四、为自己的重仓股今后上涨开拓空间。市场人士一直在讨论什么样的市盈率才是正常的,是20倍还是30倍。目前的大盘指标股的强势突破给行情拉出了空间，给市场作出了榜样。那么,以后再出现这样的股票就不再会有人担忧了。

基于以上四点分析,我们就不会对目前市场的表现恐慌了,主力完全是在打一场有计划、有组织的持久战。那么,我们也同样要做好打持久战的准备,谁熬到最后，谁就是受益最大的赢家。 （楚风）

欲看更多精彩内容请登录
http://cftz.blog.cnstock.com

多空对决

（截至2006年12月28日16时）

上证博友对2006年12月29日大盘的看法：

看多 60.00%
看平4.00%
看空36.00%

▶看多观点

到昨天为止，节前的抛压已经释放完毕，今天沪深两市将强势震荡上攻，长阳关门红收关、喜庆元旦已成定局。 （王者）

今天的大盘走势很简单：还是红彤彤的,就是星也应该是红的,只不过大盘创新高会有点难度。估计K线应该在昨天大盘的上影线里,重点关注大盘在2573点附近的震荡情况。 （沐春斜阳）

在人民币加速升值的背景下,牛市在继续,我们也不能停下赚钱的脚步。蓝筹股将带领指数冲击新的高度,市场很快将掀起冲击3000点的巨浪。我们一定要在这超级大牛市中克服恐惧心理,以积极乐观的心态去面对市场,从而立于不败之地。 （股市英才）

权重股轮涨推动股指上行的现象仍然持续，虽然股指不断创出新高，但盘中绝大多数个股已经连续下跌，“二八”行情再度呈现,一线蓝筹股虽然在估值上开始出现分歧，但由于二线蓝筹股的承接力仍非常强，因此我们认为大盘近期将会在平衡中维持震荡格局。 （小波）

▶看空理由

昨天大盘再次大涨,这已经是本周第四根阳线了,从指数表现看牛市特征明显,一片阳光灿烂。但我们如果仔细分析，不由得会倒吸一口冷气,市场其实很不好,已经进入调整。只不过因为指数在一些指标股的影响下上涨,掩盖了市场调整的真相。既然指数已经失去了对操作的指导意义,我们就没必要再抱着指数不放。轻指数、重个股是最好的操作方式,千万不要被指数的迷魂阵迷失了自己。 （楚风）

看来,两“行”控盘大机构与中小机构和广大散户抢“饭”吃的举动真是不得人心,指数上去了,绝大多数个股却下来了。资金的分流和猛然放大,弄不好就为大跌留下深深的隐患。 （一臂之力）

值得注意的是，近期涨幅较大的个股连续出现大幅调整信号，意味着部分个股已开始高位调整，对此类风险不得不谨慎，并不排除愈演愈烈的可能。 （陈晓阳）

市场主力拉高股指为一部分获利过高股票出货创造了最好的条件,目前是部分品种最佳出货时机。主力通过拉抬龙头品种麻痹跟风追高的投资者，筹码换手在悄悄进行,投资者要谨慎,不要盲目跟风,要理性冷静看待市场变化,以专业的投资组合来抵御市场风险。 （稳健投资99）

七大理由支持大盘上涨到4000点

理由一:人民币升值的大背景将大大降低上市公司整体经营成本。由于在上市公司经营过程中,资金成本是一项非常重要的支出,低利率将在很大程度上减轻上市公司的经营成本。上市公司税负降低的趋势,将使得企业利润分配更加有利于股东,这从收益的角度保证了上市公司利润的长期增长,对股市长期收益将起到正面的推动作用。

部分银行股将是两税合一最大的受益者。升值和税收降低将分别从成本和收益两方面提升上市公司的净资产收益率水平,奠定长期牛市的基础。

理由二：汇改和税收降低趋势将对企业成本和收益产生客观的驱动，股改后激励机制的启动将激发管理层的主观能动性,从而奠定A股大牛市的基础。

理由三:新的会计规则将在2007年开始实行。这套会计规则基本上与国际通行的会计准则接轨,不仅使上市公司的财务报表更规范透明,而且因为其引入了公允的资产评估办法,许多上市公司的大量隐性资产显性化,有利于投资者更好地理解和发现公司的内在价值。

理由四:未来两年即将实行的两税并轨不仅使很多内资企业的实际税负大幅下降,而且会改善本土企业的竞争环境,有利于这些企业未来的发展。

理由五：股改基本成功后,大股东与流通股股东的利益趋于一致,大股东更加重视上市公司的发展,越来越多的公司股权激励的施行,激发了公司管理层的干劲,会不断提高企业的资本利用效率。

理由六:中国内地股票市场过去是个人投资者主导的市场,即使发展到今天,仍存在很多估值上的错误。这些错误不断修正的过程,也就是被低估的优质股票股价上升的过程。

理由七:2005年中国的人均GDP为1700美元，而印度为690美元。中国目前处于一个消费升级和消费品加速增长的阶段,许多国内消费品牌未来会有很好的发展。其他方面如人民币升值、流动性充沛、奥运等等,都是股市走牛的积极因素。

（蔚然成风）

欲看更多精彩内容请登录
http://cjgs.blog.cnstock.com

■高手竞技场

春节前能涨到多少点

印象中在沪深股市刚刚脱离底部区域不远的时候,就有著名的市场人士发表文章大声疾呼“1300点是最后的逃命机会”了,那时候很多机构预测今年最多只能涨到1500点，说能涨到1700点的就算胆大的了。

现在有人站出来说,他年初就预测今年能涨到2000多点,或许他真的说过,但我敢肯定他当时也只是说说而已,没有大张旗鼓地说。现在真的到了2000多点了,他开始大张旗鼓地把他当初的预测说出来,以表明他料“股”如神。

老沙总觉得这股市变化莫测,只能走一步看一步。尽管我公开说过“2006年见2006点”,但那也是在1800点左右、快接近2000点时讲的，而且那时中行、工行都没怎么涨,肯定会把指数带上来的。

最近有人问我春节前能涨到多少点,我猜不出,也说不准,但我感觉会涨,说来大家也许会笑,我感觉会涨甚至会大涨的原因只有一点，那就是2007年元旦、春节股市不放长假。

股市如此之火，多休市一天,券商就少收入佣金,国家就少收入印花税,机构就少拉抬一天自己的重仓股。况且股市每火一天,开放式基金就能多卖出好多个亿……

就凭这一点，市场参与各方都不愿意多休市,我“赌”春节前依然会涨甚至大涨。能不能涨到2800点甚至3000点?其实现在离这两个整数位已经不远了啊。

（沙龟农）

欲看更多精彩内容请登录
http://shaminnong.blog.cnstock.com

大象的接班人在成长

本轮牛市行情已经持续了近一年半时间，从2006年8月份开始,市场热点由启动时的股改行情演变为权重股行情,在这一阶段，市场出现了严重的“二八”现象甚至是“一九”现象,不到20%的个股持续上涨,大部分个股都没有什么行情。

随着场外资金的不断介入,目前权重股的股价普遍上升了好几个档次,大部分连续上涨的个股调整要求很强烈。相对于高价股的曲高和寡,两市低价股开始成为新资金的新宠,一大批低价股暗流涌动,大有接过大象的领涨大旗、带领大盘开创新年新高度的架势。这种现象从每天的涨停个股上就可见一斑。

其实,低价股中也有许多具有潜力的股票,前期市场的重点在于核心蓝筹股和二线蓝筹股,一些低价股由于流通股本小,不适合大资金进出,主力建仓和出货都比较困难,对大资金的诱惑力较小。由于股本较小,对于股指期货来说,这类股票的话语权也就大打折扣。但这类股票成长性好,股本扩张能力强,适合游资和小机构运作。由于前期的一、二线蓝筹股被老基金把持,近期一些新成立的基金不愿为老热点抬轿子,他们会选择具有较大上升潜力的低价股建仓。随着时间的推移,低价潜力股一旦形成气候,就会接过蓝筹股的领涨大旗,带领大盘上涨。

既然是牛市，而且是大牛市,少数板块集万千宠爱于一身的情形不会长期持续下去,而牛市也不会仅仅只有大盘蓝筹价值重估与人民币升值这两个主题,决定人民币升值预期的关键因素其实是我国经济目前以及未来的高速成长。在这一背景下,成长无疑是市场上覆盖面更广、而且也更值得憧憬的投资主题,因此,市场热点必将扩散至更多的行业与板块。从目前市场舆论和二级市场的表现看,资金正在转而关注一些前期被“错杀”的成长股。

考察目前市场中异动的低价股,大概有这么6类:一是沪深300成份指数股但不是主要权重股,这些股票业绩好,有题材支撑,上升潜力毋庸置疑;二是不属于前期热点包括人民币升值以及汽车、钢铁、科技等热门板块;三是虽然群体大,但没有被列为热点的板块;四是没有板块效应、上市公司较少的特殊行业股票;五是未来基本面或业绩存在改善或增长预期的次新股;六是有高公积金和高未分配利润,近几年没有分红,有可能派送红股的准含权股。

大象跳舞跳累了也有要歇歇脚的时候，大象的接班人正在成长中。随着小象的不断成长,将与大象一起带领大盘向更高的目标迈进。投资者不要为大盘一时的波动所困扰，选准个股，中线持股,必有厚报。 （股示舞道）

欲看更多精彩内容请登录
http://gswd.blog.cnstock.com

上证博客热门日志人气榜

（截至2006年12月28日16时）

日志标题	作者(昵称)	日期	评论
疯狂背后警惕当头一棒	陈晓阳	12-27	12
12.27盘后简评:攻上2500,收稳就是胜利	展锋	12-27	128
连续暴涨的苦恼	巫寒	12-27	11
牛市大3浪已经进入最后的冲刺阶段	凯凯	12-27	9
反差背后值得深思2007年会有新动作	吴国平	12-27	12
做股票千万不可以看图说话	楚风	12-27	5
12.28午间简评:转眼2600,大象的舞蹈好精彩	展锋	12-28	129
明修栈道、暗渡陈仓	金志毅	12-28	8
泡沫就是这样制造出来的	bangni	12-28	4
行情,将这样跨年度	老倪先生	12-27	4
下午防大盘急跌避风险	一鹏	12-28	8
静待工行泡沫破裂的时候	都市狂客	12-28	2
战术上,该渐离“大象股”了	胡嘉的博客	12-28	19
红花还需绿叶配	华尔街漫步	12-27	13
股指继续冲高后有回调整理的要求（12.27晚间盘）	李君壮	12-27	4
股指放量新高,后市高位震荡（12.28午间看盘）	李君壮	12-28	6
股市实战三人行（12.27）	李君壮	12-27	3
指标股连续大涨背后的四大机密	楚风	12-28	4
如何布局封闭式基金以及可关注的封闭式基金	蔚然成风	12-27	1
疯狂上攻强者将更强	寂寞	12-28	25
周四值得关注的板块个股	股示舞道	12-28	0
能给出大盘上涨到4000点的理由吗?	蔚然成风	12-28	1
大象的接班人在成长	股示舞道	12-28	2
节前谨慎,关注补涨股（12.28早间看盘）	李君壮	12-28	4
大象轮流起舞,挑战3000	火热中国人	12-28	2

■红茶坊

如何选择申购基金的时机

大家都知道,投资股票最重要的是选股、择时,投资基金也不例外,大家都盼望自己能够在一个合适的时机买进一只好的基金。但实际上基金投资倡导的是长期投资,从长期投资的角度来看,短期市场的震荡只不过是长期趋势线的很小变动而已,只要您选择的是安全稳定、信誉优良的基金公司的基金,投资的时间较长,比如3到5年,您一定会是获利者。实证研究显示,每次都在市场最高点买进与每次都在最低点买进，从长期看,两者的回报率相差不到10%。

因此,花精力去抓市场高低点是没有必要的,长期投资才是重点。但单笔投资如果能稍微判断一下进场的时机,至少可以少受短期套牢心理的煎熬。这可能也是大家在投资基金时为什么如此关注时机的根本原因。

把握投资基金的时机只要掌握以下几个原则,就不会有什么偏差。

首先,根据经济发展周期判断买入时点。我们常说,股市是经济的晴雨表,如果股票市场是有效的,股市表现的好坏大致反映了经济发展的景气状况。经济发展具有周期性循环的特征,一个经济周期包括衰退、复苏、扩张、过热几个阶段。一般来说,在经济周期衰退至谷底到逐渐复苏再到有所扩展的阶段，投资股票型基金最为合适。当明确认为经济处于景气的谷底阶段时,应该提高债券基金、货币基金等低风险基金的比重，如果经济处于发展的复苏阶段,应加大股票型基金的投资比重。当经济发展速度逐渐下降的时候,要逐步获利了结,转换成稳健收益类的基金产品。综合内地目前的股票市场和经济发展的情况，预期未来几年都会有很好的发展，目前应该是投资股票型基金的大好时机。

其次是基金募集的热度。股市中的一个屡试不爽的真理是行情在情绪高涨中结束，在悲观中展开。当平时不买股票的人开始谈论股票获利的可能性，当买卖股票成为全民运动时，距离股市的高点就为时不远了。相反,当散户们纷纷退出市场时，市场可能就要开始反弹了。其实，判断市场的冷与热，从基金募集情形就可窥出一斑。经验显示,募集很好的基金通常业绩不佳，募集冷清的基金收益率反而比较高。这是因为投资人总是勇于追涨杀跌,怯于逢低介入。

再次,要注意基金营销的优惠活动,节省交易费用。目前,基金公司在首发募集或者持续营销活动期间，为了吸引投资者,通常会举办一些购买优惠活动。尤其值得注意的是,在持续营销活动中,基金公司一般会选择业绩优良的基金,投资这些基金通常比较安全,加上还能享受费率优惠,何乐而不为?

最后,申购基金要摆脱基金净值的误区。投资基金的时候,人们通常觉得净值低的基金较容易上涨，净值高的基金不易获利,所以,基金在募集阶段、面值为1元时，投资者觉得很便宜,比较好卖。这完全是一种错觉，净值的高低与是否容易上涨没有直接的关系。基金与股票在这方面是完全不同的,股票在价格很高时很容易回调，因为股价的上涨依赖于公司盈利能力的增强，如果公司盈利能力跟不上股价的上涨速度,股价必然会下跌。而基金投资是很多只股票的集合，基金经理会随时根据个股股价的合理性、公司经营的竞争力、其所在行业的景气程度和市场变化来调整投资组合，随时可以选择更具潜力的股票替换原有的股票。因此,只要基金投资组合调整得当,净值可以无限上涨。相反,如果组合选择有问题,净值再低仍然存在继续下跌的可能。所以,选择基金不应看净值的高低，而是要根据市场的趋势来判断。 （张琼）