

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
青岛安信 李群

时间:13:00-16:00
周华、高卫民、周贵银、赵立强、吴青芸、张达铨、盛昕、张谦

基金在线问答:

教您用最实惠的方法买到基金

在线嘉宾:

邵欣伟 富国基金管理公司产品开发经理

曾文 证券投资部资深产品部经理

时间:1月12日 14:00-15:00

主流股退潮凸显主力矛盾心态

昨日主流股工行、中行、国寿、中石化、招行的跌幅都在3%以上,中石化的跌幅更是高达5.99%。值得关注的是,主流股的走软已有多日,主流股的退潮已经显露出主力进退两难的矛盾心态。

尾盘急跌 <<< 权重股欲振乏力

作为本轮行情的主流板块,权重股自1月4日工行、中行见顶回落,相关股票先后进入了调整。走势特强的中石化在本周三拉出高位十字星后,昨日也一路低开低走。新上市的中国人寿虽然上市首日高举高打,次日却冲高回落,昨日更是低开低走。虽然权重股先后调整,本周前三个交易日的股指却是翻红的,特别是周一周二股指分别大涨了66点和100点,当日涨停的个股竟高达42家和18家。最根本的原因是,虽然权重股先后回落,但盘中许多非主流股却出现大幅度补涨、轮涨。本周三虽然股指仅小涨18点,但涨停的个股则多达27家。

由此可见,目前的所谓大盘疲软实际上指上涨速度在放慢,市场中的个股则是涨多跌少,人气反而比前期股指大涨时大大上升。

内忧外患 <<< 主力矛盾重重

前段时间风光无限的权重股板块何以一个个走软,以至落得被市场“边缘化”的难堪境地?原因在在于炒作遭遇极大的麻烦。

从市场本身看,权重股的无休止大涨使这些股票的股价被透支,市盈率从原来最低的板块变成了大大高于二线蓝筹股、中小板股。主力的如意算盘是,一方面大肆宣传所谓的大盘股溢价,另一方面又有指数期货题材、新基金大规模建仓等题材。然而,由于期指何时开至今没有说法,管理

层又改变了大盘新股上市首日即记入指数,新基金的发行则被降温,这使权重股炒作陷入尴尬。

而周边市场、特别是H股的理性走势无疑使权重股的炒作更是遭遇寒流。让主力陷入困境的是,沪市前5大权重股工行、中行、国寿、中石化、招行恰恰都是含H股的A股,而目前A股比H股的价格少则1.2倍,多则1.6倍溢价。尤其是近日刚刚上市的国寿居然出现20多元的H股加速下跌,近40元的A股还在热炒的奇观。

面对权重股热炒受挫,主力矛盾重重,放弃炒作心有不甘,继续热炒无人跟风。

大盘走势 <<< 且看主力如何出招

由于权重股热炒受挫,主力面临如何出招的难题。

估计有几种套路:一是顺势而为,让非权重股的炒作持续下去。这虽然看似放弃市场主导权,但其他板块的炒作可以维持大盘的市场人气,而权重股则可以乘市场强势盘整,进行调整蓄势。等到非权重股价位炒高了,权重股有望再伺机梅开二度。

二是继续权重股的热炒,就像近日市场热炒大盘新股国寿那样,纯粹靠资金高举高打,其结果很可能使这些股票成为机构抱团取暖的庄股,这样既不能完成顺利炒作,又使目前非权重股炒作受到影响。

三是权重股顶不住港股回调的压力全线撤退。从目前看可能性不大,一是牛市中长期趋势依然向好,二是机构手中仍然握有重金。

(世基投资 王利敏)



“年报业绩浪能看多高”大讨论

与中国证券网·股票频道 (cnstock.com/gupiao) 实时互动; 来稿请发至: zhouyi@ssnews.com.cn

年报行情有望异彩纷呈

行情已开始进入2006年年报披露期。随之,运行了两个多月“超一九”的行情结构也有了很大改观,行情开始有了“白马与黑马”纷飞的局面,牛市行情真正的财富效应也开始得到迟来的显现,这些都得益于年报效应的作用。

由于沪深两市盈利前100名公司的利润占到了所有公司总利润的比重已超过80%,就更能体现市场整体价值水平的沪深300指数来看,其目前市盈率已经处于不高但不低的25倍。因此,行情展开大规模业绩浪的潜能已经不大,今年的年报效应将更多地展现在局部性的个股行情上。与此同时,2006年年报是诸上市公司

股改后的第一份年报,这将给今年的年报行情增添许多异彩。

据统计,截至1月11日,已有481家公司发布了业绩预告,占到所有公司数的34%,由于后期许多公司还将继续发布预告,这个比例还会增长。在已经进行业绩预告的公司中,预增及预盈公司的比例达到了63%,其中又有32%的公司预告了业绩将有翻番以上的增长。因此,就2006年年报来看,公司业绩增长面积大,增长比例大的特点已经成定局。

此外,由于股改,“改造了”大股东以往对上市公司利益侵占的动机,形成了“利益输送”的新机制。这已经表现在:从以往普遍放弃配股权转变为或用资产,或用现金来积极进行定向增发以

扩大股权比例和数量;从以往对股价不闻不问到主动拿出现金来维护股价等方面。这还将表现在:从以往的“利润隐藏”普遍转向“利润输送”,已有或将有许多公司因资产注入而业绩脱胎换骨,也将会有许多公司的隐性利润将纷纷“见光”而使业绩出现大幅增长。这更将表现在:许多公司将一改以往“铁公鸡”的作风而积极分配,甚至会出现连续“一毛不拔”之后,以多年的积累来进行豪放式分配。

总之,在今天的年报行情中,将会有许多公司的“异彩年报”给市场带来阵阵惊喜。

更多内容请见中国证券网股票频道 www.cnstock.com/gupiao/nbyjdg

首日K线=年K线?

□王晓路

今年首日开市,上证指数最高2847点,真是超过了绝大多数人的想像。这样大幅上涨的结果是什么呢?举个吃饭的例子就是,沪深股市在2006年,类似一个饥饿很久的人,食量比平日大点可以理解,比方那顿饭吃4个包子,可一下子塞进8-10个包子,可预期的结果是,下顿饭没有胃口,要等比较长时间,消化了才可以正常进食。

所以,我们基本对2007年的预期是很低的。

有意思的是,2007年第一天的K线是长上影线的假阴线,长上影线表明上方压力比较大。我跟朋友说,这恐怕是2007年全年交易的一个预演吧。就是说,今年有一个高点,会比去年收市价格高不少,但之后会有较大幅度回落,全年最后的收市仍然会高于去年,虽然中间的波折首日。

后来,又翻看了去年的首日K线和全年的K线,都是光头光脚的大阳线。好像有点意思。

再后来,把2000年到2005年首日K线和全年指数K线都对了一遍,发现2000年至2006年7年中,有5年是一致的,2001年2004年是不对应的。看来首日K线预测全年K线的准确率还是蛮高的呢。

当然,这是戏言。但不管怎么说,我们实在认为2000年时候对应的大约是深沪300指数18倍左右的市盈率,而现在2500点以上,差不多相当于成分股票22倍左右的市盈率,2007年的安全边际已经很少了。

因此,总的来说,我们对2007年不抱乐观预期,能指望的,也就是保持目前的市盈率水平,赚到上市公司业绩增长的那部分增值。而假如全球股市出现下跌,资金从新兴市场撤出,A股市场估值水平下降,则上市公司业绩增长的那部分,顶多也就能顶上市盈率下降的那部分吧。

换言之,2006年市值不翻番简直就是浪费了大好牛市,2007年则是能保本已经算不错了。看到券商的策略报告都那么牛气冲天,我们真希望自己的谨慎是多余的。

机构视点 >>>C6

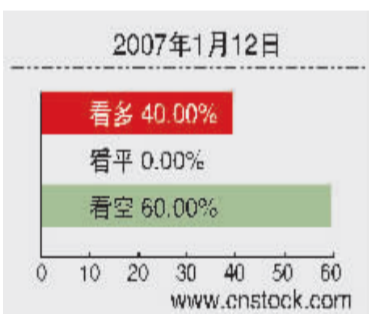
西部证券展望2007年

我们认为宏观层面、政策层面、资金层面和上市公司层面等都支持2007年A股市场持续走牛,本轮牛市进程在2007年仍将继续。

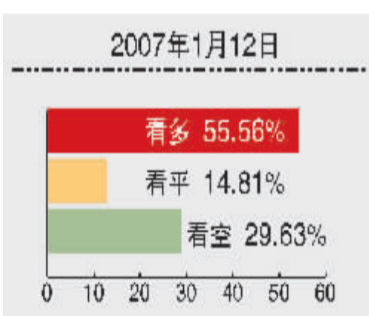
但面对这样的历史新高,我们理性不能回避的问题是,这样的牛市是理性之牛还是狂躁之牛?从估值水平来看,我们认为现在的市场还是理性之牛。但从市场氛围来看,我们认为现在的牛市已经出现了某些狂躁的苗头。

基于对市场未来发展的良好预期,耐心守仓将是采取的主要投资策略。在人民币持续升值的背景下寻找持续稳定增长的行业。

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	9805.73	-153.8	10043.87	9705.89
新华富时中国 A200 指数	6636.9	-98.23	6807.65	6620.88
新华富时富时中证 100 指数	8492.59	-201.26	8751.51	8487.07
上证 150 指数	9455.67	-116.21		
600 成长行业指数	821.91	4.31		
600 周期行业指数	1113.42	-14.87		
600 稳定行业指数	1260.78	-4.15		
保险股票指数	11100.25	-142.67		
新华富时富时指数	115.38	0.17	(0.141-10-年总涨幅)	

网上交易 申购费率 低至0.6%

客服热线: 021-38784756 基金投资有风险, 谨慎选择

在线视频访谈·理财总动员

在金融领域中寻找牛股

- 主持人: 上海证券报 唐雪来 王杰
- 访谈嘉宾: 南方积极配置基金经理 姜文涛

关注四大领域

主持人: 您认为今年投资机会主要会出现在哪些行业?

嘉宾: 实际上今年的投资反映的是大家对中国经济未来三年的成长预期,可分为四个领域,这四个领域的成长质量和空间是不一样的。

第一个领域,周期性的股票,或者叫生产无差异产品的公司。周期性行业已经在2004年结束了这一轮经济上升期的作为瓶颈产业的阶段。随着瓶颈效应消除,煤电油运包括有色金属企业的盈利是会出现回落的。

第二个领域,差异化制造业。中国在制造业领域的国际优势是比较强的,今后进一步发展主要是制造业的结构升级、产业升级。在产业升级过程中,会给一些完成制造升级的公司提供一些机会,今年我

们会看到大型制造业公司会给大拿带来惊喜。

第三个领域是消费品和服务领域,这应该是比制造业有更好的投资机会。因为在制造业总量增长的情况下,消费品和服务的总量增长还是非常迅速的。这就给其中的优势公司,特别是掌握品牌或者主导渠道的公司带来一个很好的发展机遇,传统的优势公司今年仍然是牛股。

我最看好的是第四个领域,就是中国的金融领域。包括证券、银行、地产这三个主要的子行业。这一轮中国经济增长在制造业上是结构的,在消费和服务领域是总量的增长,而在虚拟经济领域,也就是金融领域应该是一个快速增长。任何国家货币增值的过程中,虚拟经济的快速增长都是最为显著的,所以在这个领域可能会产生今年最

重要的、最大的牛股。

远离内幕消息

主持人: 新的会计准则将在哪些方面产生影响?

嘉宾: 会对一些行业带来利润一次性的影响,主要是集中在商业地产领域。从长期来看,会计准则的调整既不影响企业的竞争力,也不影响基于企业竞争力的投资价值。另一方面,这个因素产生影响的时间一定是在会计准则推出之前,由于会计准则的内容已经逐渐明显,市场根据这个内容已经做了预先的反应,在会计准则实施的时候并没有增加新的信息,市场也不会有新的反应。

主持人: 您怎么看今年上市公司中重组股的投资机会?

嘉宾: 我个人认为在关注重组型机会的时候有三个方面要仔细思考。第一,重组是一个重要的因素,但不是全部的因素。第二,在关注重组的时候,一定要关注企业的竞争

价值,而不是资产价值。第三,要远离内幕消息,一定要就已经公开的、可以使用的重组消息进行价值判断和投资决策。

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 逐单统计 龙虎看盘 队列矩阵...

立即下载: www.gw.com.cn

神速信息 牛头昂首日日高歌 神速特卖天天爆量

62318800, 62311200

限量超低价供应已近尾声,神速"特价机"所剩无几

最后冲刺

半价特卖机 5000台+2000台

神速+极神速

锦江连锁: 霍山路723号 武宁南路258号 金沙江路182号 浦东大道272号 德州路347号

泰和路183号 斜土路1763号 建国中路109号 天山路649号 福建南路132号 中山北一路724号

保德路001号 宝山路360号 崇明人民路100号 闵行兰坪路205号 石化卫零路288号 朱泾金山区党校