



cnstock 理财
本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

今日视频·在线 上证第一演播室

“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
三元顾问 陈林展
时间: 13:00-16:00
胡昱明、高卫民、王国庆、陈文、何玉咏、黄俊、吴焯、汪涛

基金在线问答:
历史高位如何投资基金
在线嘉宾:
张健 万家基金管理有限公司总经理
易勇 兴业证券营销总部产品分析专员
时间: 1月24日 14:00-15:00

突破性走势探问牛市高度

周一股市受消息面影响,走出了突破性行情:沪市成交额首度突破1000亿元,沪综指单日上涨超过100点,涨幅达到3.57%,首度逼近3000点大关。股票一涨再涨,指数一涨再涨。人们不禁要问,这波牛市究竟有多高?

国寿入“指”带来什么

今天中国人寿将按照新的规则计入综指,其短期内将推动指数走高,还是给市场拖后腿?关于国寿的估值,已经引发了A、H股股价的巨大差异讨论,目前其A股较H股溢价达到70%左右。事实上,国内大行对于国寿的估值,也有巨大的差异。上周,关于国寿A股的估值,招商方面认为其年内目标价为52元,三年目标90元;而中金方面则相当谨慎,他们相信中国人寿A股目前的股价已脱离其基本面。中金维持中国人寿的盈利预测和2007年底每股人民币36.17元的目标价,将评级由“推荐”降为“中性”。

谁是攻坚关键先生

权重股在新年以来出现了整体持续的是宽幅震荡的走势,如中国石化、中国联通、长江电力、工商银行等,近期涨幅远远落后于股指的同时,也积累了不少未做的动能。我们看见中国人寿、招商银行等在周一震荡走高拉出了中阳线,稍有利好刺激,做多心态就难以掩饰。因此并不排除借中国人寿周二正式计入股指的时机,大幅拉升指数一举迈过3000点重要整数关口的可能性。

3500点启动谨慎机制

探究市场估值状况是在大牛市中感知风险程度的最好武器。在2006年末,我们的观点是沪深300指数低估了3成,当时沪综指的点位在2675点。也就是说,在合理的估值水平下,沪综指2007年的合理定位应该在3500点附近。之所以有这一判断,核心理由在于沪深300指数的动态市盈率应该在25倍左右。市场一般的判断认为,主要上市公司近年会保持20%左右的净利润增长,在这样的背景下,18倍的动态市盈率不可能长久维持。因为资本市场不可能始终给出20%的

预期收益,这将激发更多的投资者进入这个市场,进而推高市场的动态市盈率,直到这个预期收益率下降到相对合理的水平上。所以这个市盈率可能将高于20倍,当这一市盈率达到25倍左右时,预期收益率才会逐渐降低到相对合理的水平上,场外资金进入股市和股市资金流出场内得到平衡。而25倍的动态市盈率大体在沪综指2007年3500点的点位。所以笔者认为,今年启动谨慎机制的点位参考是3500点左右。

四大策略应对股市高位

目前股指已经逼近3000点关口,距离启动谨慎机制的3500点有16.67%的幅度。这样的背景下,我们该怎样来考虑问题?首先,我们应该允许市场出现波动,甚至较大的波动。前提是,我们的持仓能够经受住这种波动的影响。所以,关注持有公司的经营状况,远比对市场整体的猜测要来得更为重要。其次,对于具体公司估值,应当就简避繁,选择自己熟悉的业务进行投资,否则,我们就将陷入股市的不可知论中去。这是危险的投资方法;第三,对于普通投资者而言,两大坚持很重要。坚持长期投资,减少短线交易;坚持集中投资,避免无知分散。短期投资从来都不会使人进入长期财富增长的过程中,而和投资对象一起壮大才是长期投资的不二法门。最后,如果投资者一定要选择一个观察市场短期转向的指标,那么,建议关注本轮牛市的主流板块动向,也就是金融板块(包括地产)的运行,如果这个板块动不了,市场可能就有问题了。(中证投资 徐辉)



“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

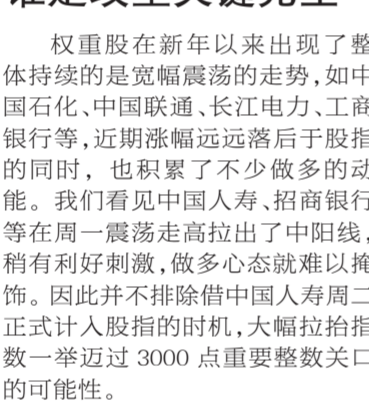
四条主线布局年报行情

能力在很大程度上取决于行业景气周期和行业复苏的影响,从而决定了相关龙头品种的业绩状况。从已经公布的业绩预告情况来看,食品饮料、有色金属、商业贸易、机械设备、航天军工等行业有近一半的公司预告全年净利润增幅在50%以上;而医药、电子元器件、黑色金属等行业正处于复苏阶段,业绩拐点正在形成。因此,可以从上述行业中挖掘估值仍有较大提升空间的个股。其次,新会计准则受益板块。由于新会计准则将率先在上市公司中实施,持有其他上市公司股权和拥有投资性地产或持有型物业类的上市公司,其利润来源将大大增加。比如商业地产、参股金融企业的上市公司等。再次,受油价回落而大幅降低经营成本的包括航空、塑料化工等行业面临业绩提升的契机。同时,股改清欠也在很大程度上有效改善上市公司的财务状况。最后是存在并购重组、优质资产注入和整体上市题材的上市公司。资产注入是上市公司实现业绩跨越式增长的重要途径。2006年以来,通过设立管理层股权激励方式、大股东定向增发、资产置换、资产注入等创新手段,为上市公司获得可持续发展能力。监管层也明确表态,通过定向发行实现整体上市,实现优质资产注入和引进战略投资者,是监管部门在相关发行和并购活动中最为关注的两个目标,支持企业借助换股吸收合并、定向回购、非公开发行等方式实现整体上市。

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

谈股论金 >>>C2

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	11682.98	391.56	11682.98	11030.65
新华富时中国 A200 指数	7359.91	225.23	7359.91	7154.02
新华富时富时价值 100 指数	9179.15	356.34	9179.15	8915.01
标普 150 指数	10173.66	498.33		
600 成本行业指数	965.75	39.56		
600 周期行业指数	1230.68	47.87		
600 稳定行业指数	1498.55	53.9		
瑞银全球指数	12251.04	66.7		
新华富时全球指数	0	0		

首席观察

科技股岂能和大牛市擦肩而过

周一两市高开高走,量能持续膨胀。盘面显示,电子、软件信息、传媒科技板块以及商业连锁板块、汽车板块和机械板块涨幅居前。其中,严重滞涨的科技股板块整体启动迹象明显,对于这个现象,投资者引起足够重视。

多重利好推动

我们认为科技股走强主要有以下几大因素,首先前期由于市场过分追捧大盘股,导致具有产业支撑和成长性明显的科技股低估明显,对于理性的机构投资者来说,就是绝佳的逢低布局的机会,尤其是软件产业、半导体产业等未来面临行业政策利好因素和新的产业政策扶持推动力,如税收政策,科研支出可以纳入到资本性开支中,这有利于科技产业股的税负降低,从而提升科技产业股的增长前景。其次美国股市近期以

IBM、英特尔、苹果等科技股领涨,科技股虽然靠想象力,但是基本面也支持科技股,据华尔街各大券商研究,2007年美国计算机、软件和手机制造商等公司净利润可望增长23%。自2006年10月起,分析师们就提升了对信息科技产业的预估,同时在高利率下,科技股不太易受市盈率和市净率束缚。自2006年以来,我国电子信息盈利能力也有较大幅度提高,彩色显示器、彩色显像管、光纤、光缆、计算机和手机等产品的销量有明显增长。中国网络游戏设计和芯片纷纷打进日本、韩国和非洲市场。以软件产业为例,目前面临着的发展空间不仅仅是国内对软件业需求的提升动力,而且还面临着全球软件业外包向我国转移所带来的产业增长空间,因此,东软股份、浙大网新和大陆等个股具有较强的增长动力。

关注三类科技股

建议投资者从三个角度关注科技股,一是中小板块具有成长前景的科技产业股。根据福布斯评选出的100家最具潜力公司,分众传媒、空中网、德信无线、中星微电子、金风科技无不是高科技股,科技股是成长股的摇篮。中小板公司表现出很好的成长性,如科华生物、华兰生物、华邦制药等。但是,根据统计资料,我们自2006年6月以来,中

小板众多个股由于受2006年7月以来限售股空压力,滞涨明显。众多中小板公司远远跑输大盘,中小板走强显然是市场板块轮动的结果,也是一些具有战略目光的投资者将投资视野放到了滞涨的中小市值的科技股上,我们认为,随着年报的披露,中小板中的那些有高成长性和高送转能力的个股,必将受到市场资金的追捧。如同洲电子、青岛软控、网盛科技和中材科技。

二是主板中产业前景较佳且具有业绩持续增长预期的个股,如新大陆、长电科技、联创光电、金证股份、中天科技和新材料等。三是由于在整个市场在权重股和成长以及实质性题材股两条主线的轮动下,规模资金在有序地流入3G板块。在强大的政策扶持下,3G已经从想象性开始转化为实质性,因此,政策+成长的3G概念上市公

专栏

投资还是投机

潘伟君

市场热闹之后唤醒了更多投资者,不过现在的投资理念似乎已经发生了很大的变化,那么做股票到底是投资还是投机?这是一个很实在的问题,不过并不是一个很复杂的问题,关键在于我们要把问题理清。

投资就是长期持有股票,分享公司成长带来的收益。结合现在的市场,投资的概念还可以再缩短一些,只要是持有期限在一年以上的差不多就可以算是投资了。投机就是通过二级市场的差价获取收益,持有期限比较短,甚至可以短至一个交易日。显然,不同的投资者就会有不同的答案。有些投资者启动资金很少,但又希望通过做股票而成为富人,那就只有投机才有可能达到目标。

假设投资5万,用投资的方法,而且抓到了一家罕见的10年涨10倍的股票,那么10年后的资金是50万,富人的目标还相当遥远。同样是投入5万,投资者用投机的方法每年翻一倍,这样五年后就是160万。接着再进行投资,假设年收益率很低只有30%,这样再过5年资金将近600万。两种方法的差异在10倍以上,这还是比较保守的。当然,其中的关键是如何在前几年中使资金快速增值,这是投资者必须攻克的一个难题,所以还必须做好以下几点。

首先是要保证有足够的时间和精力用于看盘,其次是必须自己琢磨出一套研判主力动向的方法,最后还要结合一些短期的基本面因素进行决策。其中研判主力的动向难度比较高,但只要工夫到了总是会有收获的。要坚定不移地坚持下去,要相信自己能够获得最终的成功。一定会有人喋喋不休地告诉你不要抓大势,要做中长线。但投机就是投机,千万不要一会儿投机一会儿又投资。大势对于投机并不重要,投机只看重个股,否则的话手里拿着5万元永远也圆不了富人的梦。也一定会有人讥笑投机很累。但我们都清楚,所有的成功者都是累出来的。累也许不一定能获得成功,但不累是肯定不能获得成功的。如果投资者只是为了资金的保值增值,或者手头资金非常多,那么可以远离投机。

今日热文

三千高位还可以买基金吗

东方旭日
2007年基金要想再现2006年的辉煌简直是一件不可完成的任务,因为2007年注定是一个巨幅震荡的一年,这与单边上涨的2006年有着本质的区别。因此,绝大部分基金经理调低了2007年的盈利预期。所以,对于一般投资者而言,如果你把握不好买入基金的时机,恐怕要在2007年的大半时间里吃草,这绝非危言耸听。

eastsun.blog.cnstock.com

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