



cnstock 理财

今日视频·在线 上证第一直播室

"TOP 股金在线"

每天送牛股 四小时高手为你在线答疑

今天在线:

时间: 10:30-11:30
德鼎投资 汪贻文

时间: 13:00-16:00
张亚梁、郭峰、胡嘉、陈文、蔡猷斌、黄俊、王芬、周林

三种策略应对高位大震荡

一场大雨,把所有没打伞的人都淋湿了。周三市场一路急跌下来,个股基本都没有幸免出现普跌,下跌家数超过九成。作为本月最后一个交易日股指收出超级大阴线,投资者究竟应该如何应对?

日线 <<< 大震荡大换手

纵观整个1月份走势,股指波动剧烈和成交放出天量,是该月的主要特征。在指数方面,上证综指一改去年下半年以来的小碎步的前进步伐,走出了大开大合的架势,当月虽然创出2994点的新高,但是上下震荡高达400点,单日上涨、下跌百点已经成为常态,到后期已经引起市场惊悸。在成交方面,两市不断刷新单日和单日成交量纪录,当月沪市成交超过17513亿元,是去年11月、12月两个月之和;一月份平均每日换手率接近4%,沪市流通市值接近2.1万亿元,月换手率超过80%。

就量价分析来看,价涨量缩才是最佳上涨走势,一月份这种天量大震荡大换手的格局,一定是表明有部分多方筹码在高位派发。进一步可以得出这样的结论:进入2007年以来,多空分歧越来越大,波动也越来越大,并且在成交量屡创历史最大纪录的环境下,部分中长线获利筹码终于开始出局。

日线 <<< 上升通道疑似破位

两市在周三下跌收出超级大阴线,其中深成指跌幅超过600点,跌幅达到7.62%,与此同时,成交量仍然处于历史天量附近,而且个股出现了普跌,跌停个股比比皆是,跌幅逾5%的个股超过一半。从日K线来看,两市指数经过当天的长阴后,已经有击破上升通道下轨的嫌疑,深证成指表现得尤为明显。

短线来看,上升通道是否

被有效击破,需要关注后市几个交易日股指走势。但是在盈利高速增长和对中国资产巨大需求支持下,期望A股市场大幅调整、估值回落至原有状态基本上不太可能。而与未来巨大的上升空间相比,现阶段任何调整都只是中国资产长期牛市中的一个波折。投资者需要面对的更多的是个股的大震荡风险。

操作 <<< 三大策略从容应对

策略一,降低仓位降低操作频率,重点回避追涨操作风险。虽然目前不能断定股指的调整空间,但是可以肯定的一点就是,个股的震荡空间会很大。应该注意到,以基金为首的主流机构对地产、银行以及权重股介入程度极深,主流板块在短期连续大幅度下跌后,继续单边跳水大跌的可能性不大,更多的将以震荡反复的方式展开,对此投资者要有清醒认识。

策略二,紧盯市场领先指标,如率先回调的地产板块,来作为研判大盘短线底部的信号。在上涨的牛市中跟踪主流板块的动向,是为了获取更多的收益,而在调整市道中也要跟踪主流板块,主流板块继续调整,那么市场仍将调整。

策略三,果断抄底,波段操作。中国经济的长期成长能力、经济发展方式转变所催生的结构性产业机会等都是股市向好的基本面因素。在确定这轮牛市是壮阔的大牛行情的前提下,后市牛股一定是蓝筹股、权重指标股、成长股的天下。因此,对于轻仓或者是场外资金来说,不妨利用市场震荡对优势品种逢低买入,波段操作。(北京首放)



敏感时点引发市场大跌

造成昨天市场大跌的原因很多,除了消息面上的影响,更多的其实还是市场自身就有调整的要求。2月1日是重要时间敏感点,时间点前后本应有大幅震荡出现,而上证指数也进入盘升末端需作出方向性选择。从本周前三天的走势来看,市场的回落比我们预期来的还要快,连一个诱多突破3000点的动作都没出现就重新下跌,而且有了

上周的大跌教训后,昨天的下跌杀伤力显得更加凶猛。技术上,上证指数昨天一根长阴跌破5日、10日、20日均线,市场强势形态已经被破坏,因此短期市场的调整应该还会延续一段时间。不过,短期股指快速下跌后,在周五低点附近会有一些的反弹出现,甚至不排除在权重股的带动下盘中出现报复性反抽。对于大多

数投资者而言,短线反弹仍应是调整仓位的良机。我们认为,上证指数从2994点开始的调整将是一个非常复杂磨人的整理形态,调整既不会马上结束,也不会就此一路快速暴跌下去,多空双方还会在上证指数1月形成的高位平台内反复争夺,只是在确认调整后市场的活跃度将会降低。(上海新兰德)

暴跌过后仍需主动出击

国际股市历史上达到30倍以上市盈率的情况也比较少出现,如标普500指数过去100多年仅有4次接近这一水平,每次达到30倍左右水平而事后最终都被认定存在泡沫。而根据上海证券交易所网站的统计数据显示,截至1月30日,上海市场A股平均市盈率达到40.3倍。无论从当前市场整体的估值水平或各个板块估值的水平来看,高企的市盈率水平必将引

起市场的担忧并最终促使大盘展开调整。周三市场恐慌性杀跌盘的倾巢而出,使得近阶段大盘持续上涨之后所累积的风险得到一次集中性宣泄。周三的暴跌行情基本确立了市场将进入短期调整阶段。当然,不可否认的是,在流动性充裕和人民币升值的大背景下,市场长期趋势仍将继续看好,但对于短期调整行情,尤其是经过周三的暴跌之

后,投资者仍需积极主动应对后期市场的走势。在合理控制仓位比重的同时,要积极探索基本面良好、业绩确定性增长的潜力品种;另外对存在实质性重大资产重组或具备优质资产注入预期的品种也应密切跟踪或适当布局。(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/gupiao/nbyjdg

谈股论金 >>>C2

陷阱背后是馅饼?

昨日大盘暴跌144点,沪深300指数跌幅高达6.52%,创出历史最大跌幅。我们认为,流动性过剩的压力而导致的估值“陷阱”是造成大盘下跌的主要原因,但由于宏观经济依然良好,本次大牛市的基调没有改变,中期走势可能先抑后扬,呈现“V”型反转态势。

从走势上看,在经过近一个月的普涨之后,市场确实需要一个调整的过程来冷却不理性的投资行为,双向回归是一种必然的选择,即具有业绩成长和估值优势的公司仍将受到投资者的追捧,而以题材炒作或资金推动的公司将会因投机资金的流出而出现价格回归。(上海证券 方正)

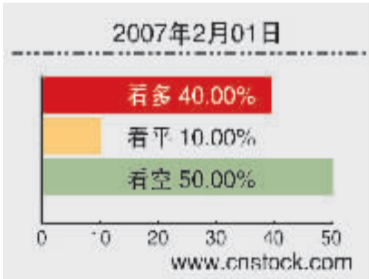
机构视点 >>>C6

年报业绩预测分析

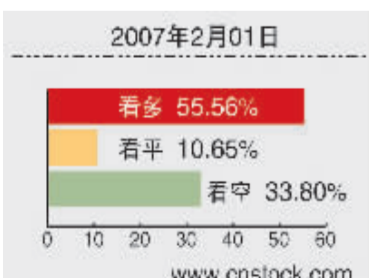
针对已经对2006年年报业绩进行预测的公司和2005年年报相比,预计扭亏公司减少了约314亿元,预计业绩大增公司也贡献了约181亿元的新增利润,两项约为495亿元。然而,预计业绩大幅下滑的公司减少盈利约22亿元,预计首亏公司增加亏损约10亿元,共计32亿元。相抵之后形成新增利润额463亿元。

沪深两市上市公司三季报亏损上市公司亏损总额和为147亿元,而所有上市公司三季报净利润总额为2169亿元,发布业绩预测的公司对上市公司整体业绩的正面影响比重约占21.35%。(西南证券)

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	3029.61	-76.91	3101.73	3029.29
新华富时中国A200指数	7047.31	-494.18	7535.98	6994.3
新华富时富时价值100指数	8883.03	-427.26	9490.39	8803.38
标普150指数	3124.91	-66.51		
600成本行业指数	888.25	-57.26		
600周期行业指数	1171.33	-62.75		
600稳定行业指数	1375.39	-84.13		
600成长行业指数	1170.58	-108.12		
新华富时富时指数	113.25	0.04	0.29(1-30年总市值)	

在线视频访谈·理财总动员

把握理性之牛 赚取确定收益

嘉宾精彩观点

- ▶ 精选个股、重点投资是我们一直坚持的理念
- ▶ 在升值的大背景下,金融地产仍然值得看好
- ▶ 好公司和好操作还是有区别的
- ▶ 集合资产管理计划正积极准备
- ▶ 耐心等待相对合理的价格再介入

主持人:上海证券报 张勇军

访谈嘉宾:梁跃军:西部证券投资管理部副总经理
何方:西部证券资产管理总部投资部经理
林成栋:西部证券资产管理总部市场管理部经理

主持人:从2003-2006年不管是牛市还是熊市,西部证券自营投资业绩都非常出色,在2006年更是取得了148%的收益率,那么能够取得这么好的业绩原因在哪里呢?

梁跃军:这几年在投资实践探索之中我们提出了“长线人生、长线投资、快乐工作”的投资理念,这样一个理念的指导是我们取得2006年投资成功的基础。在这样的投资理念的指引下,根据市场环境的变化,我们投资部门也及时调整投资策略。精选个股是我们2003年以来一直坚持的理念,好的股票一定要精心的选择,而不是只做一个简单的配置。也正是因为精选个股,这些年我们才挖掘并重点投资了诸如裕农A、海油工程、华胜天成、招商地产、招商银行、山西汾酒、美克股份等品种,并获得了较好的投资回报。对于2007年来讲,耐心守仓、精选个股都将继续是我们坚持

的策略,也一定会在2007年中发挥作用。

主持人:目前金融、地产股是否高估,你们如何看待这两个行业的估值?

梁跃军:我们还是很看好金融地产这个板块的,在人民币升值的大背景下,这两个行业保持长期稳定的增长,同时我们也注意到在2006年末到2007年初,金融股,特别是银行股,获得了一个很大的涨幅。全球的十大银行中,我们国家有三家银行进入了前十大,目前整个银行股的PB估值超过了人家不少。对于银行股,我们认为从整体上来看,是有所高估的。

何方:今年以来针对房地产行业有一些税收政策的出台,市场的反映也比较激烈,市场调整有它一些原因,主要是前期涨幅相对过大,但是这些龙头公司未来增长的确定性并没有改变,也就是税收的

把把握理性之牛,赚取比较合理的收益。尽管我们看好优秀公司长期的成长,但是短期由于它们估值过高,我们也进行了一定减持,这并不意味着我们对它们不看好,我们可以耐心等待在相对合理的价格下再介入。(下转 C2版)

马卫国

全世界的人有三种致富模式,一是打工,二是创业,三是投资,每个人用不同的方式创造自己的财富。有一句叫做“投资致富胜过勤劳致富”。

如果靠打工致富,你的财富目标大概达到百万级;如果靠创业致富,财富目标达到千万级;如果靠投资致富,财富目标可以达到亿万级。投资虽说有风险,但不做投资的风险更大。

maweigu.blog.cnstock.com

专栏

狼终于来了吗

秦洪

虽然敏感的业内人士在近期感受到调整的寒意,但绝对没有想到昨日A股市场会出现如此惨烈的下跌。

面对如此的恶劣技术走势,有观点认为市场一直念叨的调整之狼真的来了,即大盘的趋势已发生了改变,从而悲观论在盘面蔓延,刀枪入库、马放南山的清仓舆论渐成主流。对此,笔者认为大盘的趋势有中长期趋势与短期趋势之分,目前的市场信息的确有市场趋势改变的征兆,但这改变的仅是短期趋势。

因为决定市场长期趋势的力量不是来源于政策面导向的改变,也不是来源于基金重仓股的一日急跌,而是来源于决定大盘牛市与否的宏观经济,毕竟证券市场是宏观经济的晴雨表,海外证券市场的经验显示出股票市场对经济趋势作出提前反应,即便在快速发展的A股市场,其实也对经济发展有提前反应的能力,2003年的五朵金花、2005年下半年的牛市来临均显示出证券市场对于宏观经济的敏感洞察能力。

反观目前我国宏观经济的发展势头,依然强劲有力。所以,证券市场的长期牛市趋势依然未有根本性的改变,更何况,支撑本轮行情支点的人民币升值、资金流动性过剩等因素也是未有根本性的改变。面对近期的大跌,笔者难以得出转势的结论。

当然,所谓前途是光明的,道路是曲折的,牛市的前景固然乐观,但运行过程中也是波折前行的,也就是说,牛市的长期趋势是确立的,但并不代表长期趋势永远是——一路快跑,其中必然会有震荡回落的走势。尤其是当市场氛围在短期内出现变化时,往往会引发震荡回落的短期走势出现,比如说近期的估值泡沫争论已给A股市场降了温,而且相关部门也指出将严查银行信贷资金违规进入证券市场。

但是由于前文提及的长期趋势的支点等因素,目前A股市场的回落并不是市场长期趋势的改变,而是短期运行的改变,是A股市场牛市的一次正常的回落,也就是说,如果说狼来了,充其量是短期的调整来了。

今日热文

一个美国理财师的投资经

马卫国

全世界的人有三种致富模式,一是打工,二是创业,三是投资,每个人用不同的方式创造自己的财富。有一句叫做“投资致富胜过勤劳致富”。

如果靠打工致富,你的财富目标大概达到百万级;如果靠创业致富,财富目标达到千万级;如果靠投资致富,财富目标可以达到亿万级。投资虽说有风险,但不做投资的风险更大。

maweigu.blog.cnstock.com

快 就用大智慧

免费下载: www.gw.com.cn