

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 高手为你解盘 四小时

今天在线:
时间:10:30-11:30
渤海投资 周延
时间:13:00-16:00
罗利长、巫寒、陈钟、胡嘉、侯英民、吴磊、吴青芸、马刚

基金在线问答:
净值缩水 会让你选择抛售基金吗
在线嘉宾:
陆栋梁先生 银河银信添利基金经理
吴波涛先生 中信银行贵宾理财经理
时间:2月9日 14:00-15:00

谁主导了绝地反击好戏

宝钢跌停、中石化几近跌停、银行股一个个破位,昨日上午10点25分,上证指数再度大跌71点。前市虽然重返2600点上方,但午后2点钟前中石化的再度打压,使市场再现恐慌。然而此后突然涌入的强劲买盘将大盘快速推高,以至沪市最终大涨63点。究竟是谁主导了绝地反击的好戏?

前市急跌 <<< 权重股再现悲情

继上日再现“黑色星期一”后,昨日开盘不到一小时,股指又大跌71点。和前几日的急跌一样,股指急跌再度重演了权重股的悲情剧。宝钢在上日大跌5.1%后,再跌停,中石化继上日大跌3.86%后,又大跌9.31%,工行、中行、国寿及众多银行股在上日大跌后再创新低。其它大盘股上海机场盘中被打至跌停,长电、联通、华能国际纷纷破位下滑。百元茅台在上日跌破百元后,最低回落到89.5元。

近期权重股的连续大幅回落,使前一阶段“大象跳舞”盛行时市场所谓的“大盘股溢价”,牛市行情就是大盘股行情的观点变得极为可笑。其实,目前市场正在争论的所谓“泡沫”,很大程度上就是狂炒大盘股导致的股指虚涨造成的。既然要挤泡沫,权重板块只能成为重灾区了。

午市逆转 <<< 银行股反戈一击

在沪市近期大跌400多点的行情中,许多前期涨幅不大的个股并没有大跌,有的甚至逆势大涨。这充分反映了权重权重股的主力机构和游资等非主力间的重大分歧。昨天上午,在中石化等权重股大跌打压大盘时,虽然股指一路下跌,但走势图上代表整体股价的均线始终处于红盘,个股明显涨跌少。B股市场更是大幅上涨,沪深B股最大涨幅分别达到9%和7.6%。某些主力希望非权重股和大盘一起调整的意图显然未能得逞。

毕竟由于午市的氛围已经深入人心,游资等的叛逆行为明显得到了市场响应,以至

大盘持续出现了主流股跌非主流股涨的局面。当昨日2点前,中石化的主力仍在不遗余力打压时,银行股的主力见新股兴业银行走势强劲,终于反戈一击,加入了做多的队伍。

未来走势 <<< 强劲反弹有望展开

昨日银行股的转强,表明部分主力已有重新做多的欲望,故大盘有望出现一轮强劲反弹。毕竟沪市从2994点下跌到昨日最低点2541点,大跌453点,由于期间没有出现较像样的反弹,大盘由此出现强劲反弹的可能性是很大的。

首先,随着大盘的下跌,沪市日成交量出现快速萎缩,从最多时1100亿元,到本周一已经骤降为554亿元,几乎缩掉一半,表明市场抛盘已经大大减少,而昨日成交回升至701亿元,出现了地量后价升量增的可喜现象。从技术面近期下跌连破5日、10日、20日、30日均线,昨日盘中一度击穿10日均线,多方在技术面上已经岌岌可危,只有展开一场有力度的反击战,才能使多方转危为安。

其次,近期的快速下跌,已经带来一系列问题:一是基金市值如持续大幅缩水很可能引发赎回潮,而赎回潮又将倒逼基金大量抛售,以至市场进入恶性循环;二是大量新股及海归股的发行刚刚拉开序幕,大盘如持续下跌将会影响大扩容;三是一旦投资者的积极性严重受挫,股市一蹶不振,将会影响许多应该在牛市中解决的问题。当然,由于市场关于“泡沫”的争论仍在继续,对此轮反弹的高度也不宜期望太高。(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

水资源股:年报行情新亮点

□世基投资 徐鸣

随着2006年年报披露工作的逐渐展开,市场上已经开始围绕着上市公司的经营业绩进行潜力板块和品种的深度挖掘,期望从中找到2007年的闪光点。笔者根据行业的特点以及在二级市场表现情况,觉得业绩稳定增长而在2006年普遍涨幅不大的水务板块有望在年报披露期间以及整个2007年行情中有出色的表现。

首先,从“十一五”规划纲要我们清楚地看到中央政府对环保、水务的高度重视。未来数十年,随着南水北调工程逐步开展及饮用水、污水、再生水的市场放开,将需要上万亿人民币投入基础设施建设和改造,这为水行业提供了更大的机遇和更广阔的市场。其次,我国将适时采用“阶梯式水价”,以稀缺性水资源的可持续性开发利用。上海“加强建立新水价机制,实行

阶梯式收费”的水价改革方案将在2007年开始实施。在水价提升势在必行的今天,水务板块将被赋予蓝筹与成长性的双重价值。最后,国内水务市场的巨大潜力正吸引着诸多国外水行业巨头的加入。随着政策的放开,鼓励外资等进入,水务行业的并购重组将更加活跃,从而带来更多的并购机会。

再从水务板块中的个股2006年的表现看,涨幅并不大,总体还处在一个较大底部形态的右半球的构筑之中,技术上也已经明显体现出爆发前的种种特征。如原水股份、首创股份、武汉控股、南海发展、洪城水业等等。其中原水股份作为上海本地水务垄断蓝筹股,发展前景广阔、业绩增长稳定,2006年净利润预增40%-50%,是大资金重点的建仓品种之一。另外上海自来水公司借原水股份的壳上市将使公司获得新的发展良机。

公司去年6月曾公告,拟以拥有的黄浦江原水系统资产与上海水务资产经营公司拥有的上海市自来水市南有限公司100%的股权进行置换。加上水价的提升也将给公司发展注入了新动力,可重点关注。而首创股份则以北京为基地积极进行扩张,公司已经在北京、广东、安徽、山东、陕西、浙江拥有10多家水务子公司。再加上奥运+环保的题材,也必然得到大资金的青睐。还有南海发展在积极发展供水、污水处理及市政基础设施建设的同,收购并扩建了南海区垃圾焚烧发电项目,环保发电业务将成为公司新的利润增长点。其循环经济、节能环保等热点题材,使得机构投资者纷纷加仓该股。因而该股也是我们重点关注品种之一。

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

风险教育大过挤压泡沫

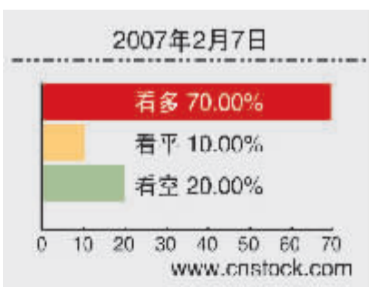
已有的,或有一些调控措施更多地是为了控制流动性的泛滥,以及抑制许多投资者狂热的情绪。它不改变经济与公司业绩继续稳步增长的趋势,也难以改变人民币资产在外资眼中受宠的程度。不久之前,有关方面曾担忧储蓄率太高,资产证券化率太低。现在,居民金融资产结构转型尽管来势有点过猛,但还仅处于方兴未艾时期。随着人们金融意识的日益提高,在当前以银行利率为标准的低风险收益率明显低于企业投资回报率和本市场投资回报率的情形下,这些措施也难以阻挡居民金融资产结构转型的潮流。况且,对这种居民自发形成的金融资产需求,也不应该进行控制。因此,本轮在调控风险教育下的下跌,其“风险教育”的意义远甚于挤压本来就不大的行情泡沫的功能。(阿琪)

机构视点 >>>C6

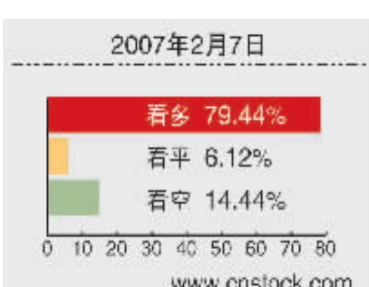
八券商本月投资策略

- 光大证券: 奔牛小憩 等待新动力;
- 国金证券: “草根消费”春风吹又“升”;
- 广发证券: 热点全面扩散 年报影响加大;
- 国盛证券: “天主的归天主,凯撒的归凯撒”;
- 上海证券: 扬汤止沸还是釜底抽薪;
- 西南证券: A股行情拐点即将出现;
- 中金公司: 防御为上;
- 平安证券: 以灵活仓位应对短期震荡。

十佳分析师指数



上证网友指数



首席观察

金融股“蹦极”折射机构调仓意图

昨日上午上证综指在早盘由于一线指标股以及钢铁股等前期主流板块的跳水而一度探至2541.52点。但想不到的是,银行股在午市后出现神奇反转,民生银行、华夏银行等更是冲击涨停板,在分时图上形成明显的“蹦极”走势,从而使上证综指也随之反弹。

新基金配置引爆股价反弹

从以往走势来看,一旦大盘或某板块出现当日反转走势,往往意味着有“神秘资金”主动建仓推高股价。但对于昨日金融股的“蹦极”式的反转走势,就媒体的相关信息来看,“神秘资金”其实并不神秘,因为当前A股市场的新发行基金尚未进入大规模建仓阶段,这些新增资金一直被视作多头最强大的后盾,也是多方最为神秘的一张底牌。

据有关媒体报道,中海基金有关人员曾透露其在2月2日就开始加仓。而从盘面来看,昨日金融股的最低价较前期的最高价大多有30%的回落幅度,估值也大多趋于合理,如此不仅仅为新多基金的配置提供了安全边际,而且估值的合理也提供了未来股价上涨的想象空间。由此可见,新基金的主动配置行为促成了昨日金融股的股价“蹦极”走势。

机构调仓意图明显

有意思的是,就在金融股大举反弹的同时,一批二线蓝筹股的反弹力度却相对有限,比如说酿酒食品板块的泸州老窖、山西汾酒等个股,再比如说商业连锁板块的苏宁电器、银座股份等,而遇到不佳政策预期的峨眉山更是再度跌停。对此,业内人士认为,机构资金在配置调整幅度较大的金融股的同时,也对部分二线蓝筹股继续减仓,机构资金的调仓意图非常明显。

而且,机构资金的配置与减仓与估值的高低有着直接的关联,比如说昨日机构资金积极配置的金融股经过前期大幅度回落之后,目前估值已落在合理的区域;而昨日反弹乏力的二线蓝筹股,存在着典型的估值高估的现象。目前,贵州茅台的动态市盈率依然达到50倍左右,在此影响下,对于新基金来说,明显缺乏安全感。所以,机构新多资金明显不会主动配置,而存量基金则在分红、赎回等诸多压力下,利用金融股的反弹继续减持。看来,机构资金的调仓意图的确很明显。

调仓背景下的操作思路

机构资金的调仓意图其

也反映出目前A股市场的走势很难再度出现持续井喷的态势,而前期的急跌则如同一场风险教育课,所以,金融股难以再度暴涨。如此看来,虽然昨日金融股上演“蹦极”大戏,A股市场也出现惊天反转的走势,但并不等于大盘会持续走高。更何况,机构资金对估值较高的二线蓝筹股以及受到调控政策影响的钢铁股等减持行为并未终结,也就是说,市场的调整压力依然存在,如此的市场资金动向就意味着大盘将进入到箱体震荡行情中。

故在此背景下,建议投资者可以另辟蹊径,在关注机构调仓的背景下,积极寻找低估值业绩改观所带来的投资机会,尤其是那些2006年业绩预亏但2007年却面临着业绩反转可能的中低价股,比如说

郴电国际、双环科技、中新药业等。另外,对整体上市预期或者控股股东面临变更所带来的估值重估股也可关注,东安动力、S宜工、春晖股份等个股。

专栏

彼得林奇的郁闷和巴菲特的执著

□姜勃

境内股市跌宕起伏,短短几天,沪指已经跌去400点,你是否感到过恐惧,你是否依然执著?对于未知的未来,你是否也茫然?即使是投资大师也曾同样经历过这样的痛苦。

彼得林奇在1990年5月离开了麦哲伦基金公司,他亲口所说,他曾被1987年10月的那次历史上少见的下跌吓破了胆,当时他持有1500种股票。“两天的时间股指就下挫了35%。”他回忆道:“从星期五开始我的心情就很郁闷,麦哲伦基金管理公司的100万股东已经损失了18%的资产价值,也就是说损失了20亿美元。”这种压力虽然随着后来的股市上涨得到了部分的释放,但彼得林奇从那时起,动了金盆洗手的念头。

1990年5月在美国股市最低迷的地方,离开了他曾经为之奋斗11年,使其灿烂辉煌的麦哲伦基金。1990年10月,美国的股市开始了新一轮爆炸性的行情。林奇只是因为心理上的不堪重负而退出,错过了1990年到2000年大牛市时大显身手表演的舞台。

巴菲特告诫我们不要认为自己拥有的股票仅仅是一纸价格每天都在变动的凭证,而且一旦某种经济事件或政治事件使你紧张不安就会成为你抛售的候选对象。相反,希望你将自己想象成为公司的所有者之一;如果有坚定的长期投资期望,那么短期的价格波动就毫无意义,除非它能够让我们有机会以更便宜的价格增加股份;投资成功的关键是在一家好公司的市场价格相对于它的内在商业价值大打折扣时买入其股份,内在价值是一个非常非常重要的概念,它为评估投资和企业的相对吸引力提供了唯一的逻辑手段。内在价值的定义很简单:它是一家企业在其余下的寿命史中可以产生的现金的折现值。

境内A股指数仅仅创了新高,就有人说泡沫要被破灭。所有这些都让在迷惑投资者的神经,让人失去了理性。如今的中国股市已经不像以前那样群起群落,投资者要有一份巴菲特的执著,少一些彼得林奇的郁闷。

今日热点

股市挤泡沫要讲究艺术

和谐博园
在股指快速回调300点之后,有关“泡沫”的争论正在发生微妙的变化。已经有专家呼吁政府,当前挤泡沫一定要讲究艺术,切勿再继续强行干预,避免再次陷入“政策市”的怪圈。对股市的调控应该是加强市场监管、信息披露和市场架构的建设,保持市场环境的健康和体制的完善,而不是卷入市场,陷入对市场估值的争论。abc555.blog.cnstock.com

快 就用大智慧

免费下载: www.gw.com.cn