



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 四小时高手为你在线答疑

今天在线:
时间: 10:30-11:30
渤海投资 ... 周延
时间: 13:00-16:00
张亚梁、郭峰、胡嘉、陈文、蔡献斌、黄俊、王芬、周林

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
夏锐鹏先生 东方证券研究所资深策略分析师
时间: 2月9日 14:00-15:00

专用席位暴露主力最新动向

大起大落的走势,让投资者在高兴和惊慌两种对立情绪中反复交织。周三市场在利好消息的刺激下,承接前一个交易日的上涨走势,继续了冲高震荡的格局。观察这几天的盘面,我们发现大主力正在趁大震荡格局进行新老品种的洗牌布局。

大震荡 <<< 多空机构搏杀激烈

自1月30日以来上证综指累计下跌接近400点,周二、周三两天的反弹空间接近200点,从席位成交上我们发现有不少机构趁大震荡加紧洗牌布局。在不少跌停股票中可以看到机构专用席位在大力卖出,也有如兴业银行、南京中商、武汉中百等上涨品种中看见了一大批机构的专用席位现身,从中我们可以看出,主力正利用市场大震荡展开积极的调仓。

对于多方来说,近期的调整有利于清洗浮筹,有利于化解近半年以来市场单边暴涨后的技术性调整压力,因此目标股票一旦回调就可以积极买进。对于空方来说,股指在高位反复就是见到阶段顶部的特征,每次拉升都是逢高卖出的好机会,因此在卖出席位上也能见到大把的机构专用席位。

事实的结果是,周三市场多头把银行、地产等权重股领头羊拉出来推升股指,兴业银行最高上涨接近10%,万科、华夏、民生、招商等均拉出大阳线,同时实力机构发布研究报告力挺兴业银行、民生银行等银行股,当天银行、地产等权重股一呼百应的效果使得大盘再度活跃,资金推动型牛市仍将继续深化。

大主力 <<< 逢低洗牌加紧布局

在这种大震荡市道中,包括基金重仓股在内的相当多的股票跌幅远超股指,甚至提前展开下跌走势,比如华侨城、华联综超、金融街、鞍钢股份等。与此同时,另外一些基金重仓股却逆市出现强劲上

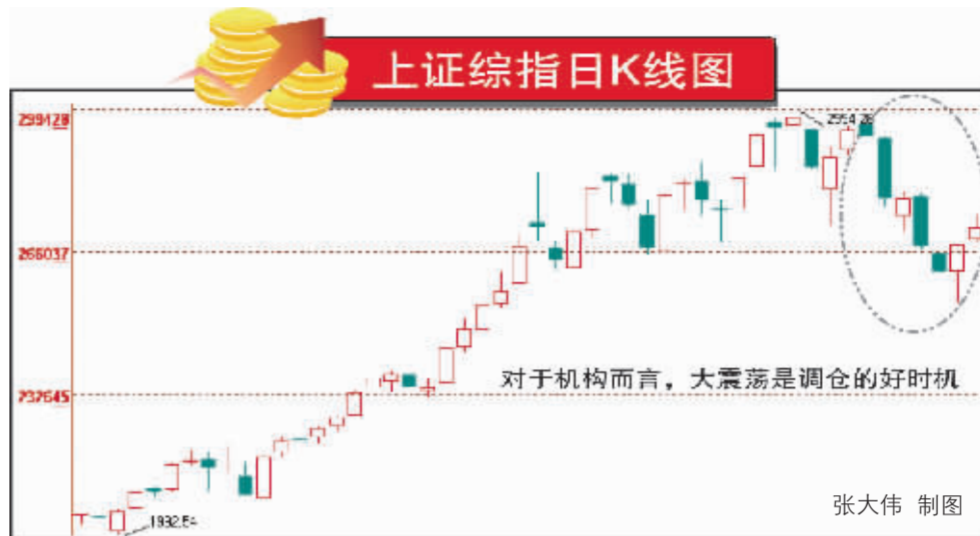
涨,电厂传媒、贵航股份、风华高科等股票上涨幅度均超过20%。

事实上,基金重仓股的分化将是大概率趋势。主力选择品种将更多地考虑成长性尤其是长期成长能力,战略性投资品种将更多地被大主力连续加仓。各个板块中成长潜力大的股票如铁路板块的中铁二局、机械板块的广船国际、航空板块的白云机场、纸业板块的岳阳纸业等已经在各个板块中脱颖而出,也就是说股市在经历了价值重估的普遍上涨后真正进入成熟阶段,开始价值发现的历程。每个板块中的优质股票将被市场选择出来,成为各大资金的主要布局目标。

投资者 <<< 把握主力新思路

对于后市的走势,主力的新思路是,由于这次大震荡属于一次短中期的调整,不可能像前几周大盘快速调整后创新高,调整的时间也不会太短。当然股指在下跌到2500点之后的这轮短线反弹依旧还有上涨空间,第一阻力位置就在10、20日均线附近的2780点区域。金融、地产、钢铁股由于严重超跌,反弹也十分强劲,将成为市场上涨的主要动力。反弹结束后,股市将进入整理期。

因此,目前正是大主力重新进入新一轮股价结构排序的布局过程。在这个洗牌布局过程中,我们看到全流通大思路下的上市公司的并购、整合机会将增多,由此导致的企业内在价值的提升。那些基本面发生重大向好变化的公司,都是主力重点排序在前列的目标群体。(北京首发)



“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

在年报分配预案中“淘金”

□德鼎投资 颜冬竹

目前披露年报的上市公司不多,但也出现一些年报分配预案高送转和高分红的上市公司,这些上市公司值得关注,是挖掘年报潜力股的方向之一。

已经披露年报的上市公司中(截止到2月7日),总共有4家上市公司年报分配预案高送转,分别是宝新能源、赣南果业、新湖创业以及澄星股份,年报分配预案每股送转合计相当于每10股送6股或者6股以上。历年来大多是业绩优良的股票年报分配可能实施高送转,而对于业绩差的股票很少有高送转的,从这4家年报分配预案高送转的股票看,都是业绩比较好的股票,其中宝新能源、赣南果业、新湖创业2006年每股收益超过0.50元。从高送转上市公

司自身看,高送转有利于公司今后的再融资计划,由于股本扩大,在增发和配股时有利于扩大融资规模,上市公司再融资时增发价或者配股价比较低就可以融资较多,而如果没有高送转,同样的再融资规模,则要很高的增发价格和配股价格。不过高送转的股票确实利于市场的炒作,主要在于上市公司高送转实施除权后股价会按照送转比例降低,10送10的股票实施除权后股价仅为原来股价的一半,利于主力比较隐蔽出货。从涨幅、业绩潜力以及送转比例考虑,已经披露年报高送转股票中重点关注新湖创业(600840)和澄星股份(600078)。

红利丰厚,长期稳定的现金红利利息是衡量上市公司投资价值的重要标志之一。从1929到2002年,道

琼斯指数总收益的三分之一来自股息收入,稳健红利回报的上市公司是中长线投资者选择的对象之一。从已经披露年报分配预案的每股红利等于或者超过0.40元的股票有5家(截止到2月7日),分别是S川美丰、山东黄金、云铝股份、永新股份和云天化。这5家上市公司2006年每股收益超过0.50元,其中S川美丰和云天化每股收益超过1.00元,业绩非常优良。从连续高现金红利分配看,S川美丰连续3年每股现金红利超过0.45元,值得稳健投资者重点关注。考虑到红利分配稳健性以及公司发展潜力,重点建议关注S川美丰(000731)和永新股份(002014)。

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

机构观点 >>>C6

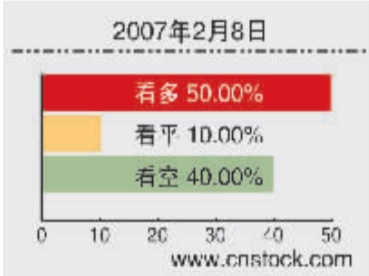
震荡市中的ETF选择

预期明确的上涨市场中,被动型指数基金的表现也许无法超越主动型基金表现。尽管2006年就平均水平而言,指数基金的净值增长并不逊于主动型基金,不过在当前预期明确的震荡市场环境,主动型基金已经具有一定的劣势,这在一定程度上应归因于主动型基金普遍高位条件下难以回避前期高涨幅品种的大幅下跌,ETF无疑是指数基金中的上佳选择。

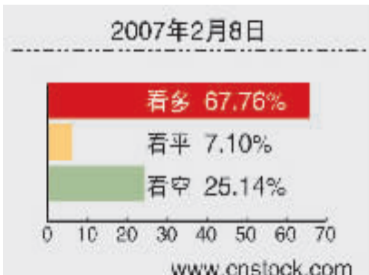
不同指数具有不同的股票样本及行业分布,这是导致不同ETF表现各异的原因。利用各种指标度量,各ETF可能具有不同的优缺点。从估值水平而言,红利、深证100ETF具有明显相对优势;就潜在上涨空间而言,红利ETF潜力较为突出;就前期累积涨幅而言,中小板ETF明显滞涨,或许暗示其未来机会;从业绩成长性来看,深证100ETF未来两年业绩增长最为突出。

对于偏好现金红利的低风险投资者,随着2006年年报披露的陆续展开,红利ETF似乎也是一个选择。(国泰君安)

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	9553.89	241.6	10102.74	9779.34
新华富时中国 A200 指数	6954.3	166.86	7066.61	6813.96
新华富时中国 A200 指数	8646.2	307.2	8764.14	8489.05
上证 150 指数	10428.65	201.34		
600 成分行业指数	9155.9	19.95		
600 周期行业指数	1174.21	28.72		
600 稳定行业指数	1364.41	27.2		
沪深300 指数	11613.94	284.24		
新华富时中国 A50 指数	11327	0.08	0.31(02-06 早盘收盘)	

首席观察

牛市心态正发生微妙变化

急跌之后在消息面回暖的催促下反弹如期而至,不过市场期待中的报复性反弹力度却并不如愿,多头的战斗欲望并不强烈,特别是下午的走势反映出来,部分出逃的资金也表现得比较坚决。

多头思维开始转向

盘面比较明显的特征就是权重指标股走势不佳,周二带领大盘绝地反击的银行股早盘和下午走势各异,明显受到空头的打压,盘口且战且退的迹象比较清晰,而地产股除了万科之外也大多表现疲软。基金重仓股是这次暴跌的主要拖累者,而周二的反弹动力也来自于这些受伤比较严重的板块,但是周三未能延续这种多头攻势,反映出市场心态发生了微妙变化,追高意愿明显降低。

投资者对于基金重仓股的回避态度有所显现,近两个交易日银行股在高换手和成

交易放大的情况下却没有很强劲的上扬。唯一的解释就是在目前阶段市场心态有了一定的变化,从坚定的多头思维中撤退出来,进入到多空分歧的境地了。这是一个主观方面的因素。另外就是客观的因素,基金在受到大面积赎回的情况下被迫减仓,这种被动型减仓的动作在近期暴跌过程中有所加速,而减仓对象选择流动性好的大市值权重股也在情理之中。主观和客观两方面因素叠加形成了基金重仓股反弹不动的疲软格局。

游资难以推升大盘

和基金重仓股形成鲜明对比的是个股行情的火爆,涨停板家数持续维持在一定数量上就足以反映出非主流资金的活跃程度和做多热情。那么,这种矛盾折射出来的是什么呢?

笔者认为这个现象告诉我们资金是非常充裕的,非主

流资金的做多冲动和意愿是非常充沛的,而且在“大非”越来越多解禁的背景下,资产注入做好业绩的题材也十分丰富,动作敏捷灵活的非主流资金选择和主流资金不同的阵地来发挥战斗力,反映在盘面上就出现了个股活跃的现象。那么,这种非主流资金不参与或者很少参与主流资金阵地的战斗格局自然难以推动股指的上扬。

注意把握反弹节奏

尽管多头进攻的心态发生了微妙变化,但是资金的供应充裕以及牛市的氛围并没有发生根本性的变化。特别是基金发行重新开闸的信号,暴露出管理层对于市场波动的关切,预计近期的反弹还会延续一段时间,估计在春节前这种反弹格局有望延续。但和前期火热的牛市行情相比,市场心态趋于谨慎会流露在盘面上,进攻的

步伐也不会过于激烈,因此,反弹的节奏也会比较缓和。

从另一方面来说,前期急跌给新入市的投资者一个很好的风险教育,已经对部分投资者构成了一定的威慑,大盘再次急速下跌的可能性也减小,大盘保持震荡盘整状态的可能性比较大。对于投资者来说,参与反弹也要保持一定的谨慎心态。一是在参与对象上尽量在近日回避基金重仓股,或者参与反弹也要快进快出,尽管基金重仓股特别是很多质地不错的个股已经跌进了价值区间,但是在基金被动减仓的背景下很难扭转颓势,所以不宜作为反弹品种的选择对象;二是要控制仓位,在大盘目前阶段仍然应该视为反弹而不是一轮新行情的开始,大盘起势需要一段时间的休整以消化牛市心态的微妙变化而产生的空头力量,所以对于整固的客观需求要有一

定的心理准备,仓位上面一定要有所控制;三是参与题材个股要见好就收,活跃的题材股将在反弹过程中充当主角,而这些主角背后的有真实题材支撑,有的却是苍白的,参与过程中要保持一定的警惕性。

专栏

医药股也有春天

□黄硕

就算你留恋开放在水中娇艳的水仙,别忘了在寂寞山谷里野百合也有春天。当金融股的故事讲得差不多之时,不知不觉间,医药股的故事也慢慢精彩起来了。稍加留意,“外资并购”这个老话题最近让某些医药股老树发新枝,例如华北制药、健康元、广州药业。

华北制药:去年底,公司得到世界医药巨头荷兰帝斯曼公司(全球最大的抗生素和维生素原料制造商)的青睐,并计划以每股3.55元价格收购5820万股公司股权,并通过其他方式参股公司大股东华药集团,从而成为公司第二大股东。

健康元:近日公告,拟定向增发不超过1.5亿股用于酶法生产7-氨基头孢烷酸项目建设的议案。2007年2月6日《京华时报》在《健康元拟募资8亿元》一文中如是报道:“此前市场曾风传健康元将向全球最大制药企业美国辉瑞以每股6元定向增发1.5亿股。昨天,健康元董秘邱庆丰向记者表示,募资用于保健品是传闻,对象是否辉瑞也不确定”。

广州药业:2007年1月,其控股子公司广州医药有限公司与英国联合美华有限公司签署协议,成立合资公司,交易金额约5.45亿元,据称这是迄今为止我国医药商业领域金额最大的合资案。联合美华是联合博安旗下公司,后者是欧洲最大医药保健及美容集团,全球领先的医药批发零售商。

以上这三只外资并购题材的医药股,在走势上各有千秋:健康元近期涨幅最大,周三更是强劲上涨6%,收于7.71元;广州药业在今年1月份强劲上涨了60%之后,2月份开始调整,周三下跌2%,收盘11.38元;华北制药的最大优势在于低价,周三上涨4%,收盘3.48元,此时,它的收盘价甚至还低于此前报道中的帝斯曼公司计划收购价(计划以每股3.55元价格收购5820万股公司股权)呢,的确有想象空间。

今日热文

理念与目标

叶弘
在这样的牛市行情中,选择什么样的理念,相当程度上也决定了你在股市上的盈与亏,赚多与赚少。

股市上的目标,就更简单了。到股市上来的,都是想来淘金赚钱的。哪些股票能涨,哪些股票就是我们追求的目标。没有必要把问题太理论化,复杂化。比如说价值投资,能够上涨的就是有价值的。不能上涨,业绩再好,有用吗?就我所知,很多投资者在选择股票之前,是没有明确目标的,往往是哪些股票涨了,就去追涨。追涨杀跌,是中小投资者朋友最常见的通病。

yehong.blog.cnstock.com

快 就用 大智慧

免费下载: www.gw.com.cn