

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
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:

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
刘俊先生 东方证券研究所基金策略研究员

时间: 2月9日 14:00-15:00

主力新图谋: 压住指数炒个股

昨日沪市看似波澜不惊,既没有银行股的发力,也不见地产股的助威,伴以704亿元的成交量,股指仅微涨21点,但在大多数权重股走弱的环境下,却有30家个股奔上涨势,涨幅在5%以上的个股更是不计其数。

个股涌动 <<< “央歌”扭出新天地

细观盘面,近期的个股行情已经成了“央歌舞”的天地。沪东重机由于受到中船集团整体上市的利好影响,居然一口气连续8个涨停,股价从30元已经涨至66元后至今仍在上涨,股价已经到75元上方,东方电机自公布东方电气集团整体上市后,也已连续4个涨停。

财富效应引发了新一轮“寻宝游戏”。于是大股东为央企,或大集团公司控股的公司纷纷成了“宝贝”,尽管不少公司声明没有应披露而未披露的消息,依然成为市场追逐的对象,“央歌”效应迅速扩散。该效应也波及不少资产注入的公司,如中西药业、新华传媒等等。众多“黑马”的汹涌澎湃使近期的个股行情变得更加富有激情,而以资产重组或注入为特征的行情也使不少业绩平平甚至绩差股也跃跃欲试,混迹于黑马之中。

大盘乏力 <<< 压住指数成共识

在周二银行股引领大盘绝地反击后,人们对银行股似乎寄予了太大的希望。虽然周三上午兴业银行曾引领银行股一路走高,让投资者着实兴奋了一把,但午后该股却一路走低使银行板块皆出现了冲高回落的走势。昨日该股的走弱使整个银行板块欲振乏力。

耐人寻味的是,在昨日股指上涨了21个点的情况下,权重最大的10家个股中居然有8家是跌的。尤其是近期连续打压大盘的中石化更是大

有非压住大盘不可的味道。主力为何有意压住指数呢?

一是这些权重股有的经过前期炒作获利盘巨大,如宝钢、招行、民生银行、中信证券等。有的股价大大高于H股,如国寿、中石化、中行、工行等,股价大涨会遭抛盘打压。二是大盘股拉高很可能使股指短期再创新高,很可能使“泡沫论”再度抬头。三是部分机构在减持权重股后,也希望抓些个股热点以维持市值的增长。于是,压住指数炒个股成机构和游资的共识。

调整思路 <<< 看轻大盘重个股

在昨日沪综指仅上涨0.79%的同时,我们注意到深成指则大涨1.98%,其深层次的原因就在于沪综指的权重设置。如果我们把沪综指与其他各大指数做一个比较,答案也许更加清楚。从日K线图看,昨日的上证指数仅仅收在5日线上方,被10日、20日、30日均线压在下方。而深成指则已经站上5日、30日均线的上方了。沪深两市的B股走势也与深综指类似。也就是说,沪综指很大程度上已经很难准确表示多空力量的对比。

所以投资者显然不能过分拘泥于以沪综指来指导个股炒作的那套思路了。而且对于投资者而言,赚钱才是硬道理。本周4个交易日中,个股每天都是涨多跌少,即使周一沪综指跌去60点,个股涨跌比依然是589:238。沪市4个交易日封上涨势的个股分别达到8家、12家、22家和30家。很显然,看轻大盘重个股已经成为潮流。(世基投资 王利敏)

市场再掀涨停潮

上证A股	开盘	成交	涨跌	总量	幅度%
桂冠电力	758	820	▲025	315364	+10.07
方兴科技	511	528	▲021	45272	+10.06
中西药业	667	668	▲061	27138	+10.05
高淳陶瓷	619	679	▲062	51507	+10.05
江南重工	947	1008	▲092	263333	+10.04
安信信托	930	1041	▲095	225353	+10.04
通信东宝	1215	1337	▲122	140839	+10.04
飞乐股份	329	362	▲033	515100	+10.03
航发通信	726	790	▲072	202185	+10.03
国投电力	1099	1131	▲103	206829	+10.02
联华化纤	681	681	▲062	1079	+10.02

“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

有色金属股年报行情有戏

□民族证券 马佳颖

从行业分布看,业绩向好的公司主要集中在制造业、金融业、煤电水气、批发零售和房地产业等板块,其中制造业中细分的食品饮料、金属非金属和机械设备尤为突出。而农林牧渔、造纸印刷则稍落后。

结合近期市场的走势和基金公布的年报,我们可以看到有以下几个特征。

一、金融、地产两大龙头行业业绩增长明显,其上涨的核心动力仍然存在。从已经披露的业绩预告看,金融板块除安信信托发布首次亏损的预警外,其余均预增,其中陕国投、中信证券、深发展的业绩增长幅度较大,这在一定程度上削减了由于估值偏高所带来的风险。地产板块整体业绩不错,但宏观调控对上市公司的影响有滞后

效应,应重点关注一季度季报的情况。

金融板块是去年四季度基金增持最多的品种,虽然有业绩的支撑,但是从基金投资的角度考虑其超比例配置的目的并不完全是为了价值投资,很有可能是被动增仓。近期盘面上也能看到这些核心资产遭到了机构的集中减持。

二、业绩预增超过100%的上市公司中,其中占比前三位的板块分别是:机械设备、金属非金属、石油化工;而占业绩向好公司比重前三位分别是:金融、金属非金属和综合类。显示出金属非金属以及机械设备是年报业绩的突出亮点,上市公司的业绩提升无论从数量还是幅度看,都有可圈可点之处。

三、从基金公布的年报看,去年第四季度基金增仓

的品种还有制造业、造纸印刷、农林牧渔和煤电水气等几个板块。而在业绩预警的统计中可以看到,农林牧渔和造纸印刷的业绩预期不是很好,预亏、预减家数较多,但对于行业内的龙头公司,可以给予关注。煤电水气整体情况较好,业绩向好的公司数量仅低于金融板块,如此出色的盈利表现也引起了机构的关注,可以说是有待挖掘的“估值洼地”。制造业中的金属非金属、机械设备、食品饮料三个细分子行业近期表现也有所分化,其中钢铁、机械、消费概念股票由于前期累计涨幅较高出现整体回落,后市有色金属板块有望演绎一波年报行情。

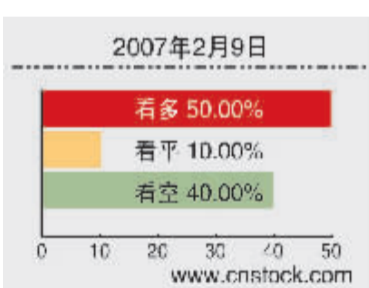
更多内容请见中国
证券网股票频道 www.cnstock.com/gupiao/nbyjdg

温和震荡是主基调

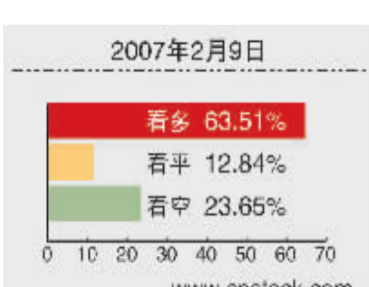
证券市场虽然有自身的运行规律,但是特殊时节必须考虑特殊情绪,目前离农历春节已经只有最后一个交易周了,广大老百姓都沉浸在喜迎春节的乐观情绪中,而证券市场也将做出积极反应。如果我们回顾证券市场的发展历史,不管行情处于熊市周期,还是牛市循环中,农历春节之前的最后一个交易周,大盘都是温和的震荡上攻走势,这可以理解为节日的喜悦气氛在短期内主宰着投资者的情绪。我们估计,今年也不会例外,无论是机构资金还是普通投资者,都不愿在节前最后时间进行杀跌操作,这样证券市场也将欢欢喜喜迎新年。

一方面是近期急跌之后,做空能量得以快速宣泄,近日做多力量重新主导短线行情的发展;另一方面,节日情绪也将助推近期市场,因此我们判断,节前最后一周行情将是以上涨为主基调。不过这并不等于行情会出现连续的强势攻击,从交易盘面观察,大型蓝筹股陆续回稳,并未进入攻击状态,而由于巨大的赎回压力也导致基金重仓股的调整仍将延续,因此短期内行情暂时也不具备连续强势攻击的能量。(北京首证)

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	1046.57	22.88	1077.38	986.45
新华富时中国 A200 指数	7046.05	111.75	7044.03	6853.78
新华富时富时价值 100 指数	8737.27	91.07	8764.94	8563.85
上证 150 指数	10713.03	243.58		
600 成分指数	920.02	12.43		
600 周期行业指数	1195	20.79		
600 稳定行业指数	1390.27	25.86		
深证成指	11807.11	183.17		
新华富时富时成长	113.15	-0.12	0.38(2007年2月8日)	

首席观察

整体上市: 会否也有裸泳者?

近期市场整体上市概念股成为涨停板的常客,难道整体上市真的有那么神奇吗?

两大效应推动

对于整体上市概念股之所以有如此火爆的走势,一方面是赚钱效应的使然,东方电机、沪东重机、建投能源等整体上市概念股在公布整体上市的相关信息之后的持续暴涨就是如此。

另一方面则是因为整体上市概念股的确会带来估值重心提升的效应,有行业分析师研究报告称,建投能源收购优质资产之后的净利润有望较2006年大幅增加。同样,沪东重机在收购优质资产后,行业分析师也大幅提升目标股价,如此信息就不难看出整体上市概念股受到市场追捧的原因了。

而且,就目前来看,整体上市概念股的市场行情仍将延

部分有整体上市预期的个股一览

证券代码	证券简称	总股本(万股)	昨收盘(元)	昨涨跌幅(%)
000069	侨城	111120	15.80	-2.17
600780	通宝能源	87294	3.91	2.36
002039	黔源电力	14025	10.15	1.50
600674	川投能源	38620	5.65	1.44
600420	现代制药	26157	7.65	2.27
000798	中水渔业	31945	4.14	2.73

续,因为整体上市已是趋势,不仅仅在于股改后的控股股东思路的变化,希望通过优质资产的证券化提升其身价。而且还在于目前国有资产的运作方向,在2006年12月出台的《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》中就指出,要积极支持资产或主营业务资产优良的企业实现整体上市,鼓励已经上市的国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式,把主营业务资产全部注入上市公司。

谨防裸泳者

但是,不可否认的是,整体上市板块其实类似于价值创造,是通过投行业务将上市公司与集团公司的优质资产联系起来,但注入何种优质资产、注入优质资产的时间或者说整体上市的时间非一般投资者所能深知。因此在整体上市概念股炒作过程中,就存在着一定的风险,尤其是股价已高企,但整体上市却遥遥无期时,一旦大盘因意外而急跌,那么,此类个股的跌幅将超出市场预期。

如何挖掘整体上市股

正因为如此,在目前背景下,一旦整体上市概念股经过市场的疯狂炒作之后,就需要防止投资风险,防止出现裸泳者。不妨从以下思路来选择:一是控股股东有优质资产,股价未有明显涨幅且属于央企的上市公司。因为目前央企整体上市预期极其强烈,所以,央企旗下的上市公司,如果股价涨幅不大,的确可以逢低介入,比如侨城,该股

股价已经具备了极高的安全边际,值得重点关注。二是控股股东也拥有大量的流通股,尤其是在股改期间因兑现股改承诺而买入的个股,那么,注资或整体上市的概率就大增。因此,通宝能源等个股可密切关注。

专栏

投资者与投机者

□阿琪

近一阶段,管理层与媒体舆论正在对“基民与股民”进行风险教育,很有必要。因为,许多入市者在“下海”之时,根本没弄清楚自己是一位投资者,还是一位投机者?

衡量每一位入市者是投资者还是投机者的方法和标准有许多,其中最直观也是最有效的,当属是考量入市者面对行情下跌时的态度。

对于一位真正以投资理念入市的投资者来说,面对行情下跌,其心情是高兴的,甚至是越跌越开心。因为,行情下跌带给他(她)的投资成本更低了,投资成本更低意味着将来所获取投资收益就高。在行情下跌中,即使真正的投资者有部分仓位被套了,他(她)也是十分乐观的,因为又能以更低的成本买入了,市场给予他(她)的投资成本更低了。

对于一位价格投机者来说,行情下跌时他(她)的第一想法是“哎呀,又被套了”;第二想法是“怎么办?要不要止损”;第三想法是“有反弹不亏损就出掉”;第四想法是“不赚不走,反正总有解套的时候”。总之,行情下跌时,投机者们是悲观和消极的。

显然,对于投资者来说,行情下跌时他(她)的思维、策略、行为是主动的;而对于投机者来说,他(她)的思维、策略、行为是被动的。前者主动地把握与权衡了市场的机会和风险,后者面对市场机会与风险只是被动地应付,因而在同一市况下,前者的赢面要比后者大得多。

很遗憾,绝大多数普通投资者在入市时选择了做一个投机者。在过去一年的行情中,只要不是问题股和明确的亏损股,涨幅超过100%的股票比比皆是,但普通投资者中收益超过100%的只是少部分。那是因为许多入市者的投机思维过于浓厚,很多股票“做着做着就被做丢了”。相对于机构投资者在元旦盘点一年的财富和收获,普通投资者更习惯于春节期间盘点过去一年的财富和得失。盘点财富之余,盘点一下自己的股市身份和股市策略更显重要。

今日热文

惊闻沙老要走怅然若失

一鹏
上证博客恰如武林英雄会,可谓藏龙卧虎高手如云,我越来越不敢小看任何一位博友,因为,每个人都是一个智慧的宝藏,不知何时就要迸发出令人敬佩的力量。

给自己打50分还有一个缘故就是在点击率上,我最想超越的是沙老,最不想超越的是邦尼。这两位是我从骨子里敬佩的重量级,现在看来,最不想超越的刚被我取巧超越了,最想超越的却似乎是不屑于给我机会了——因为据说沙老要封刀退出上证博客了。

yipeng.blog.cnstock.com