



**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  
金元证券 楼栋  
时间: 13:00-16:00  
胡昱明、高卫民、王国庆、陈文何、王咏、黄俊、吴煌、汪涛

谈股论金 >>>C2

### 猪年红包提前送

又到持币还是持股过年的焦点话题。我们的观点是,目前是个股炒作的黄金时期,不论大盘涨跌,市场都有较强的操作机会,选股的正确才是获取猪年红包的决定性因素。投资者在操作上,手中要有较好品种的投资者可持股过年;但年前找不到好股票的投资者也不要随便买股过年,因为不管持股或持币,年后都不会有太大的踏空或被套的风险。

具体的品种选择来看,2006年年报及2007年一季度业绩高速增长预期的品种值得关注。据统计,业绩预告公司家数超过450家,其中预计全年同比增长超过100%的公司数量高达209家,超过200%也有81家。目前已经有70多家公司公布年报,部分公司还公布了一季度业绩预增。这些公司数目庞大具备板块效应,这其中一定会跑出2007年全年的大黑马。我们坚定不移看好铁路、地产、金融、电力等板块中已经脱颖而出、连创新高的那些品种。(北京首放)

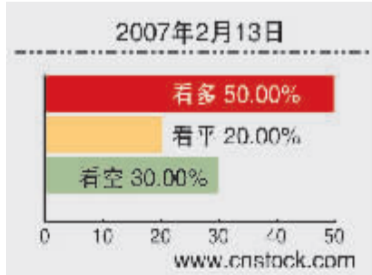
机构视点 >>>C6

### 股指期货与大盘走势

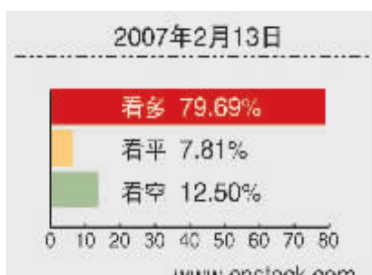
根据海外经验,股指期货上市对市场的影是“上市前涨,上市后跌,长期趋势不改变”,那么,预计未来上市的沪深300股指期货会如何影响A股市场呢?根据我们的预测,今年我国经济形态总体依旧向好,GDP仍然将保持10%以上的高增长,A股依然可以维持牛市格局。既然长期趋势走牛,那么沪深300指数最有可能的走势就是:“上市前涨,上市回跌,跌完以后再上涨”。

我们预计,沪深300指数将在股指期货上市时达到2650点(上证综指3300点),股指期货上市后开始回档至2250点后(上证综指2800点),之后再恢复牛市格局,这是我们认为最有可能的“沪深300三部曲”。(东方证券研究所)

十佳分析师指数



上证网友指数



## 节日效应能否催生“红色一周”

在上周五沪深两市双双收出绝地反弹以来首根缩量阴线后,多数市场人士皆认为昨日大盘很可能出现回落。然而,昨日沪市仅仅在645亿元的日成交量推动下,股指居然大涨76点。从整日大盘的缩量单边上涨中,我们看到了节日效应的巨大威力。

### 缩量大涨 <<< “红色星期一”再现

昨日的大涨看起来有点蹊跷:一是大盘缩量大涨。本轮行情沪市最大的日成交量是1106亿元。自2994点回调后,日成交逐渐萎缩,上周缩到了554亿元后,次日强劲反弹回升到700亿上方,在经过3日反弹后上周五再度萎缩到638亿,而昨日仅仅比上一交易日增加7亿多元,按理是很难推动股指大涨的。二是经过大跌后,尤其是上周“黑色星期一”再现,人们本来只指望大盘能够不再大跌就可以了,很难期待会出现“红色星期一”,更不用说大涨了。而昨日的大涨恰恰是在这种市场心态下出现的。

其实,昨日的上涨也有其内在原因,其一是消息面暖风频吹,所谓的泡沫论也开始有所缓和,且有消息说银监会春节后彻查违规资金的说法不确切。其二是新基金重新开闸,导致赎回压力大减,使基金恢复做多信心,昨日众多基金重仓股的大涨显示了这一点。

### 节日效应 <<< 开门红已成规律

虽然昨日的大涨也有不少理由,但能够缩量大涨,看来很大程度上与过节能效应有关。我们注意到,自本轮牛市以来,节后大涨似乎已成定律。我们不妨来回顾一下沪市:

虽然2005年12月30日股指跌了8点,但2006年元月4日股指拉出19点的开门红,且随后共连涨5个交易日。

2006年2月6日,沪市又以29点的大阳线,迎来了春节后的开门红。

2006年5月8日,沪市在“5·1”前一个交易日已经大涨24点的基础上,股指跳空高开,大涨57点,并出现一轮轰轰烈烈的5月轧空行情。

2006年10月9日,沪市在9月最后一周已经3连阳的情况下,再度跳空高开,大涨33点。

2007年元月4日,沪市在元旦前已经5连阳,大涨331点的情况下,再度跳空高开53点,并一路冲高,盘中最大涨幅高达172点。

也许正是节后红盘效应,成了昨日市场最强大的无形推手。

### 直面市场 <<< 历史会不会重演

综上所述,牛市中的过节能往往是投资者受节日红包的大好机会。今年春节,这一现象会不会重演呢?

虽然近期大盘出现了较大的回落,但毕竟是牛市中的回调。而且由于经过了有一定幅度的回调后,技术面、心理面等都有了一定的调整,这对后市发展极为有利。所以,在一般情况下,今年春节后出现开门红的可能性也是存在的。

当然,目前的股指和前几个节日前后的毕竟不一样。尤其是本次高位调整,不但有技术面等原因,也有市场对股市是否已有泡沫的激烈争论。大盘一旦再度快速上涨到3000点,甚至超过3000点,泡沫论也许会再现。

然而不管怎样,近期市场氛围已经逐渐好转,以及流动性过剩的现实,更重要的是节日效应的客观存在。因此,种种迹象显示,春节前后大盘总的情况将是乐观的。(世基投资 王利敏)



### 更多观点 股市上涨迎新春

经过一个多星期的调整,指数下跌了15%;一些银行股、房地产股调整幅度达到20-30%,无论指数还是大盘蓝筹股,调整都已基本到位,向下的空间有限。

随着股指的反弹企稳,关于市场泡沫的争论开始淡化,投资者间的分歧逐步减小。一些当初认为股市产生泡沫的人士,或否定了所发表的言论,指责记者翻译有误;或调整观点,认为中国股市泡沫尚未成形,泡沫还有

膨胀的余地,并预测2007年股指能涨到3300点云云。和多方观点相比,分歧已明显减小,差别只是在股市高位应在3300点还是3500点了。对二千六、七百点的股市而言,趋势是同向的。

有利因素不断增多。人民币汇率叠创新高,本币升值效应使受益板块做多能量不断积累,最终会选择突破口爆发出来。上市公司业绩超预期,分析师不断调高盈

利预测,2007年一季度业绩的同比增幅预测已到35-40%,业绩增长是支撑股市上涨最有效、最根本的因素。有关股指期货的制度设计正在紧锣密鼓地进行中。股指期货推出预期,使大盘权重股再次受到市场的青睐。

春节为市场提供了一个时间窗口。春节效应成为股市上涨的又一因素。营造良好的市场氛围,欢欢喜喜过新年是哪方面都愿意接受的。(申银万国研究所)

### 把握节前的淘金机会

股市里有句谚语,升时重势,跌时重质;用这句话来指导现在的操作应该有很大的意义。目前,市场气氛总体仍然是偏向谨慎的,短期内隐忧仍然较多,如A股加权30倍左右的市盈率,通货膨胀带来的加息压力与长假等。但是,具有估值优势的品种,对机构仍然有较大吸引力。

据统计,已披露2006年年报的97家上市公司,净利润比上年增长73.45%,期末可供股东分配利润增长46.21%。这些公司中,拟派现的有48家,占比为49.5%,拟派现的总额达27.97亿元。从上面数据我们不难发现部分上市公司的盈利能力不断增强,分红比例也较大,相信随着年报的

不断披露,市场有望展开一轮可观的年报行情。

另外,低市盈率仍然是较值得关注的投资品种,如有色金属、煤炭等板块,而资产注入概念仍然是市场的主热点,有望贯穿2007年全年。对于目前相对活跃的银行、地产等超跌板块,投资者可适当关注,快进快出。(广州万隆)

首席观察

江苏天鼎 甘丹

## 行业景气:资金布局的新路线图

近期,细心的投资者可以发现,行业景气度高或形成行业景气拐点的个股正悄然走强。

### 行业景气推升估值

其实,无论是整体上市概念股,还是人民币升值概念股,核心无非是估值重心的上移,只不过表现形式不一而已。也就是说,无论是人民币升值主线还是整体上市主线,最终落脚点依然是上市公司净利润增长所带来的估值重心的上移,最终推动着二级市场的活跃。

对于行业景气来说,对上市公司的净利润增长更是有着直接的一一对应关系,只要行业景气高涨,上市公司的利润自然会水涨船高,较为典型的就如近期表现特别突出的氨纶产品。受到下游用户的强劲订单的推动,氨纶产品价格持续上涨,尤其是氨纶40D,一个月的时间里上涨了

值得关注的行业景气个股一览表				
证券代码	证券简称	总股本(万股)	昨收盘(元)	昨涨跌幅(%)
600586	金晶科技	22285	8.90	1.37
600876	洛阳玻璃	50001	4.28	1.42
000707	双环科技	46414	5.74	0.18
600409	三友化工	54600	5.60	6.15
000968	煤气化	39519	5.87	1.03
600740	山西焦化	20285	10.90	-1.36

25500元,涨幅达43%。受此影响,行业分析师提升了主导产品为氨纶的华峰氨纶的2007年盈利预期,这自然会提升华峰氨纶二级市场的股价。

有意思的是,该股股价的启动点与主导产品的启动点有着惊人的一致之处,正因为如此,业内人士认为行业景气仍然是A股市场强势股的选股思路,也是场外新增资金寻找新投资对象的建仓路线图。

### 关注两类行业景气股

循此思路,笔者建议投资

者密切关注两类行业景气股,一是已经为市场所熟知的或者二级市场股价已反映的行业景气,包括前文提及的氨纶行业,也包括纯碱行业。由于纯碱行业的景气度既得益于下游用户订单的增多所带来的供求关系的积极变化,也得益于上游原料价格回落的影响,尤其是原盐价格的回落更是提升了纯碱行业的毛利率,所以,山东海化、天然碱、双环科技、三友化工等个股已形成上升通道,其中山东海化、三友化工得益于当地产业协同效应,盈利能力

复苏最快,所以,二级市场股价反应也最为迅速,已形成主升浪的趋势。而双环科技则由于2006年的业绩盈亏等因素,前期股价略有呆滞走势。但毕竟该公司主导产品的行业景气度以及公司煤气化技术应用所带来的成本大幅下降的预期因素存在,该股的估值重心有望大幅上移。

二是尚未被市场所充分认同,但由于产业政策整合等相关因素的影响,行业景气已现抬头的趋势,一旦行业景气得以延续,那么,二级市场股价走势将重复着山东海化、三友化工、舒卡股份以及华峰氨纶的主升浪走势。此类行业主要有玻璃、焦炭等行业,其中玻璃行业在于产业整合所带来的供求关系变化,比如说《关于促进平板玻璃工业结构调整的若干意见》对平板玻璃行业的结构调整做出政策指导,从而有利于抑制玻璃行业

的盲目扩产,从而营造玻璃行业的供求平衡的氛围。其中超白玻璃的产品价格已出现积极变化,金晶科技在近期的上涨就是如此。而焦炭行业则迫于环境的压力,已经进行着深刻的行业整合,从而使得焦炭价格在近期持续提升。

专栏

### 赌涨不赌跌

潘伟君

这是一种常见现象:当股价下跌被套的时候很难割肉卖出,而当股价上涨获利时却很容易卖出,这就是“赌涨不赌跌”。在股价下跌的时候投资者往往赌股价会上涨,而当股价上涨以后却怕股价下跌,不愿意赌股价的下跌。这种现象来源于心理因素。下面是一个经常用到的心理实验。

有900个人得病,可以选择两种药物但结果不同。选择药物①,可以挽救300人。选择药物②,有1/3的概率挽救所有人但有2/3的概率一个也救不了。问选择哪种药物?测试的结果:72%的人选择药物①。

下面是另一个问题:也是900个人得病,可以选择两种药物但结果不同。选择药物①,肯定有600人死亡。选择药物②,有1/3的概率挽救所有人但有2/3的概率一个也救不了。问选择哪种药物?测试的结果:78%的人选择药物②。

其实这是一个相同的问题,关键在于前者是突出了收益而后者是突出了损失。同一个问题用两种不同的方法询问,得到的回答是完全不同的,充分表明人类更愿意获取收益而不是损失。

回到“赌涨不赌跌”。当股价下跌被套以后投资者并不愿意看到自己已经形成的账面亏损,更不愿意卖出而获取自己的损失,这样就更愿意赌股价的上涨。当股价上涨时投资者更愿意做的是实现自己账面上的盈利以获取自己的收益,而不是等股价一旦下跌而使自己减少账面盈利甚至被套,所以也就不愿意赌股价的下跌。

正是由于这一重要的心理特征,导致股价在下跌过程中被套者紧捂筹码不卖,使得成交量大幅度萎缩。反过来一旦股价上涨必然会有大量获利盘涌出,也就有了上涨必须放量的说法。

其实股票投资并非下赌,所以我们要克服人性的弱点,以积极理性的态度对待股价的变化,该卖出的时候就卖出,千万不要赌涨。

今日热点

### 是谁让我们与黑马分手

邦尼 这也许是很多投资者怎么也不肯相信的事情,但市场很多时候就是这么邪门的,所有持有过后让自己后悔的黑马,就是因为技术形态变坏而放弃的。

不是技术没有用了,因为技术是人设计的,而这种设计是在已经出现过的经历中总结出来的,所以是滞后的,也就是技术仅仅代表过去,而未来依然是需要预测的。很多启动前的所谓黑马总会出现所谓的洗盘动作,或者看见趋势变坏的技术形态。

bangni.blog.cnstock.com

**快 就用大智慧**

免费下载: www.gw.com.cn