



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

谈股论金 >>>C2

牛市之弓拉向满弦

近期大盘强势上扬,成交量有所放大。我们认为,在以中央企业为代表的龙头上市公司业绩增速创出新高、年报行情应运而生的两大因素驱动下,2007-2008年的大行情正在驱动下,牛市之弓逐渐拉向满弦。为此,我们提升A股的投资评级为:6个月内,沪深300指数目标位有望从2500点区间上升至2700点,对应市盈率为25-27倍的估值和预测。

在制度性变革成果逐渐显现、A股蓝筹公司动态估值偏低、海外股市继续上涨的大背景下,我们应坚持“确立牛市思维,持有优质个股”的策略,寻找未来3年持续稳定增长的低估值品种,赢得牛市高潮中的超额收益机会。(上海证券 方正)

机构视点 >>>C6

大重组带来大机遇

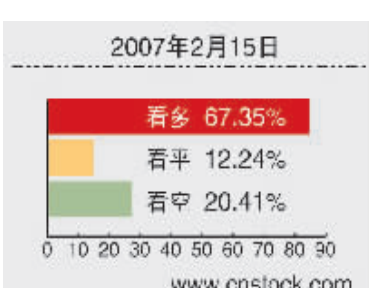
A股市场经过2006年四季度以来的大幅拉升后,近期在对政策面的担忧中出现阶段性调整,投资者对于市场的整体估值水平出现分歧,前期领涨大盘的主流品种出现持续低迷,而央企整体上市概念板块表现抢眼,成为市场一道亮丽的风景线。

我们认为,资金对该板块的强劲追捧,并非是市场调整期的盲目炒作。短期内,依靠企业内生性的增长拉动的股市继续快速上涨动力渐显不足,而外延式的增长动力给中国股市提供更大的发展空间。整体上市板块或将承担2007年资本市场的历史重任,在2007年市场中有望出现超乎寻常的表现。(东方证券 宁冬莉)

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	1829.7	33.07	1853.55	1846.19
新华富时中国 A200 指数	7383.31	26.11	7596.42	7374.51
新华富时中国 100 指数	9402.07	272.51	9429.29	9125.17
上证 150 指数	0	-1134.35		
600 成分行业指数	0	-97.22		
600 周期行业指数	0	-128.6		
600 成长行业指数	0	-149.77		
600 金融行业指数	0	-1231.65		
600 消费行业指数	0	-113.34		

解冻资金能否助推股指登上三千

周三大盘一路上涨不回头,两市均收出大阳线。还有两天前交易即将收官,三千点再度兵临城下,指数在年前将如何演绎?

时间:年前年后暖意融融

从历史过往经验来看,在每年春节之前都不会出太大的利空消息,相信这次也不会例外。距离狗年收官仅有两个交易日,消息面上都处于报喜声中。统计局新近公布的2006年各行业运行状态大获丰收,2006年工业企业利润比上年增长31%,利润增长连续三个季度环比加快。其中钢铁、煤炭、化工行业利润继续大幅增长,电力、机械装备制造、建材行业利润快速增长,有色金属行业利润保持倍增,同时预测在去年工业利润增长持续加快的翘尾因素作用下,今年一季度工业利润同比增长预计将达到近40%的较高水平,相关上市公司的业绩也将水涨船高。

春节长假后交易三天就到三月,两会即将召开。从历年的两会期间证券市场的表现来看,都有可圈可点之处。在国民经济持续繁荣的基础上,市场消息面很难发布利空消息。因此一直到三月中旬,市场都将沉浸在暖意融融的多头环境中,比较有利于股指的震荡上涨走出新高行情。

空间:长假效应击破三千

人民币汇率连创新高,本币升值效应使受益板块做多能量不断积累,上市公司业绩超预期,分析师不断调高盈利预测,可以说目前外部环境非常有利于大盘向上扩展空间。同时市场因素也支持股指上涨。这主要是因为:

首先,领头羊杀出回马枪,大主力造势其他股票积极反应。我们看到周三带领大盘上涨的就是金融、地产等这轮行情的领涨品种,以及中国石化、长江电力等指标股,这

标志着引领市场波动方向的大主力再度积极做多。同时统计结果显示,本周三天两市的上涨家数在九成比例左右,个股呈现普涨格局,这是市场各方在积极响应领涨股、大力做多的结果,这种做多动能只要在继续发挥,后市指上涨格局就还将继续下去。

其次,从技术面来看,上证综指和深证成指全面运行在所有的中短期均线之上,强势风范表露无遗。而两家指数距离新高分别不到100点和150点,深证成指已经在周二率先创出新高,后期只要稍有动力助推,两市就能刷新指数纪录。

第三,长假效应激发做多资金积极进场,年前就有望拿下三千。每年的春节、“五一”、国庆长假前后,都是做多动力集中爆发的时期,相信今年也不例外。更为凑巧的是,申购平安保险的1.1万亿元资金在周四解冻,多头凭借这股新增的做多力量,存在着冲击新高甚至一鼓作气拿下三千点过年的可能性。

策略:持股迎接年后升浪

随着上涨提速,热点层出不穷,赚钱效应大幅扩散的带动下,持股过节迎接2007年春季行情成为市场各方参与者认同的操作策略。目前市场资金庞大,在超级大牛市的背景下,有两大潜力品种为场外资金提供了绝佳的进场机会。

一类是中长期持有的绩优股,如探底成功的金融、地产、铁路、纸业、航空、汽车、钢铁等机构重仓品种。另一类是目前流行的题材概念股,如前期先后出现的沪深本地股、参股券商、整体上市、资产注入等品种。(北京首放)



更多观点

业绩增长绘出年报“寻宝图”

节后即将进入上市公司年报披露工作的最密集期,年报行情浪潮也正在被市场深度酝酿。近期市场高位大幅震荡,但不少年报业绩大幅增长的个股纷纷走出独立的上扬行情,受到市场广泛关注。为此如何提前布局年报行情,以及制定相应的操作策略成为目前操作的重中之重。从已经发布2006年年报以及发布业绩预告的上市公司情况来看,机械、有色金属、水泥、酿酒等板块业绩明显呈现高速增长态势,值得在年报“寻宝”中给予重点关注。此外,年报高转送、高分红以及ST股的扭亏机会也值得投资者密切留意。

年报分配预案高送转和高分红历来是年报行情必炒的几大主题之一,由于高送转有利于上市公司将来的再融资计划,股本的扩大有利于扩大再融资规模,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。其次,从我国证券市场的运行规律来看,上市公司实施高转送之后,股价被大幅压低,也成为机构主力乘机低吸筹码的机会,而上市公司良好的基本面情况也支撑主力再度将股价推高,为此,往往高转送的上市公司也更加容易受到市场资金的追捧。而高分红的上市公司则比较容易受到稳健的大资金青睐,在正式分红之前也可能出现主力资金的快速抢筹而诱发股价的大幅飙升。

ST股年报扭亏机会也值得后市积极关注,目前已经有上百家上市公司预计扭亏,其中ST股占比比重较大。考虑到不少ST股目前也是S股,由于未股改ST股有望通过重组、注资、整合、定向增发等形式提升公司质量,从而使该板块在后市的投机价值尽显。其次,ST股通过业绩扭亏并且具

备摘帽潜力,从而有望得到大资金的底部追捧,而出现快速拔高行情。

此外,新会计准则实施之后,对金融行业,以及具备参股金融、股权投资等题材个股影响较大,价值重估将在很大程度上助推这些个股业绩出现大幅提升,同时也将有望成为后续行情发展的主线之一。

个股方面可关注S深发展A(000001),公司在业务转型期放弃全能银行而将个人零售银行作为战略定位,有利于其在高速增长中的细分金融服务市场取得先发优势。公司推出的个人住房贷款双周供等新型个人业务产品在市场上获得普遍认同,在贸易融资和中小企业融资等方面也确立了良好的品牌和市场地位。公司预计,其2006年度净利润较上年同比增长300%-350%。(海顺咨询)

首席观察 民族证券 马佳颖

指标股撑腰 个股行情热翻天

本周三个交易日,上证综指累计上涨6.40%,再度攻上2900点高地。但在火红的三天里,我们发现指标股的表现却显得较为中庸,通常先是按兵不动,然后在股指持续拉升的过程中小幅上涨,为推高指数贡献一点力量。指标股的温吞走势较之去年底的凶悍飙升有较大转变,其原因何在?对后市是祸是福?

从机构策略看 调整持仓结构正在进行

去年整个基金业的平均收益率在150%左右,作为目前场内最大的机构投资者整体取得如此突出的业绩实属罕见,这主要得益于去年的单边上扬行情和指标股特立独行的涨势。在股指期货不久将出台的背景下,大盘指标股必然成为各机构争相配置的品种。同时在本币升值和央企业绩达到历史高点的影响下,各

路机构纷纷将银行、钢铁、石化等指标股进行超额配置,由此带来了这些蓝筹2006年的火爆。

但毕竟指标股目前价位普遍处于高位,在业绩没有进一步大幅提高的刺激下,股价很难再有上涨空间。在前期股指冲高和泡沫化的质疑声中,指标股应声而下,机构开始调整持仓结构。由于运作大盘股需要强大的资金实力,因此指标股的行情轻易不会起来,一旦启动就预示着中期的成长空间,反之一旦下跌短期机构也不会再买回来做波段。近期指标股在快速下跌后逐渐企稳,封杀了指标的向下空间,同时也给其他个股提供了充分表演的舞台。

从资金面看 目前不宜运作指标股

众所周知,流动性过剩是支持股市大幅上扬的一个

关键因素,但是在进入今年以来,国家陆续出台了应对过剩资金的宏观政策。此外股指运行到3000点高位,基本上已经不具备继续大幅上扬的条件的,近期的宽幅震荡格局已经被市场认可和接受。在震荡过程中难免会迎来基金的赎回潮,为了应对可能出现的赎回压力,基金已经主动预留出部分资金。因此,虽然目前场内资金依然较为充裕,但是远不如去年的泛滥程度,再加上不得不提防随时可能出现的赎回,基金在资金的运作上就不能像去年一样肆无忌惮,出手阔绰。这就决定了其难以在指标股上有所作为。

从这两方面看,指标股的鼎盛时期已经过去,接下来将以一个漫长的整理平台来消化,但在指标股所搭建的稳固基础上,个股行情却空前活跃。

指标股搭台 低价股行情空前活跃

近期一些被大家忽略很长时间的低价股突然爆发,短时间内造就出一匹黑马,比如方兴科技短短10个交易日股价翻倍,舒卡股份在23个交易日内上涨幅度超过133%,而这些个股在过去长达一年的时间内备受冷落。这类个股往往伴有重组等题材,对于基本面的变化我们不好把握,但我们可以从技术图形入手进行筛选。

券商概念股:作为金融板块的一员,券商股去年也分享到了整个板块的喜人涨势,同时由于券商股属于市场中的稀缺题材,机构对其预期非常之高。广发证券、海通证券和长江证券借壳后都引发了相关股票的连续涨停。2006年的银行年过去之后,2007年将迎来券商年,券商借壳概念和参股券商概念将会得到市

场的广泛认同。

资产注入概念:在央企整合的大趋势下,资产注入、整体上市再度活跃,具备此概念最多的要属航天军工板块。在经过了一段时间的整理后,该板块有望在整体上市预期下掀起一波新的涨势。

专栏

富贵未必险中求

□姜初

一提到索罗斯,就给投资者以富贵险中求的投机者印象,但索罗斯投资仍然有稳健的一面值得借鉴。

例如:索罗斯利用行业的盛衰周期进行估值,从而在行业中选择最佳市场机会。他在一个行业中选择股票时,一般同时选择最好和最差的两家公司作为投资对象。这一行业中业绩最好公司的股票,很多投资者考虑购买,股价易于拉升;而这一行业中最差的公司,由于这类公司负债率高、经营不善,股价通常比较低,一旦业绩出现好转,会吸引市场资金的参与,容易获取超额收益。利用这种方法,索罗斯在银行板块和武器装备板块都获取了较好的收益。

1972年,索罗斯瞄准了银行,当时银行业的信誉非常糟糕,管理非常落后,投资者很少有人光顾银行股票。索罗斯经过观察研究,发现从高等学府毕业的专才正在成为新一代的银行家,他们正着手实行一系列的改革,银行盈利开始逐步上升。通过研究发现:银行股的价值被市场低估,于是索罗斯开始大量介入银行股票。一段时间以后,银行股票开始大幅上涨,索罗斯获利颇丰。

又如:1973年中东战争开战前,由于以色列的武器装备技术已经过时,以色列曾遭重创,付出了血的代价。索罗斯从这场战争联想到美国的武器装备也可能过时,美国国防部有可能会花费巨资用新式武器重新装备军队。于是索罗斯开始和国防官员和美国军工企业的承包商进行会谈,会谈的结果使索罗斯和罗斯更加确信是一个绝好的投资良机。索罗斯基金开始投资诺斯罗普公司、联合飞机公司、格拉曼公司、洛克洛德公司等拥有大量国防部订货合同的公司股票,这些投资为索罗斯基金带来了巨额利润。

所以富贵未必险中求,借鉴索罗斯的套利投资经验,从行业、政策方面去发现潜在的低价机遇,在产业周期谷底行业中掘金。

今日热文

炒股的经验在于积累和升华

道易简 在实战中用心去悟,有些散户在股市摸爬滚打了三四年,有的甚至近十余年,仍然不得炒股的要领。能悟到股市奥秘的人非常之少,这也是在股市中极少数人赚钱,多数人赔钱的一个原因。

股市上真正的高手,他们赖以制胜的并不仅仅是书本的知识,我认为更多的是靠将各种所学与人生的经历、感悟等凝结而成的一种经验。

间接经验的获得是以一定的直接经验为基础的,你没有直接经验就无法辨别间接经验的真假,理解间接经验的深刻含义,你照搬硬套就会遭遇失败。

cqk111.blog.cnstock.com

快 就用大智慧

免费下载: www.gw.com.cn