



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
 杭州新希望 凌俊杰
 时间:13:00-16:00
 张亚梁、郭峰、胡嘉、陈文、蔡猷斌、黄俊、王芬、李文挥

谈股论金 >>>C2

上证所上市意义重大

《证券法》对境内证券交易所的自身上市,已给出法律空间。修订后《证券法》的第一百零二条规定:“证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施,组织和监督证券交易,实行自律管理的法人。”删除“不以营利为目的”的字样后,证券交易所从事经营活动法律依据就更为充分。《证券法》对这一条款的修订,极大地拓展了证券交易所的发展空间。

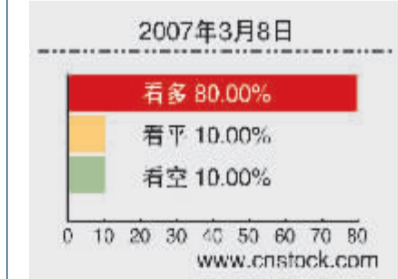
上海证券交易所一旦上市,将成为境内蓝筹股市场中非常良好的投资对象。(西南证券 周到)

机构观点 >>>C6

基金仓位大变脸

综合来看,在2007年1-2月基金建仓过程中,前期涨幅过大的金融服务、木材家具、房地产、食品饮料、文化传播板块遭到减持,曾经涨幅不足的电子行业、纺织服装、电力、煤气及水的生产和供应业、石油、化学、塑料、塑胶、造纸、印刷以及综合类行业得到增持,而对于前期涨幅巨大的金融保险业,基金对于该行业的持仓更多的侧重于内部个股之间的更替,总体并未显示出明显的减持迹象。经过这一轮调整,2006年四季度基金前10大重仓行业中的批发和零售贸易、采掘业、食品、饮料业、传播与文化业位次下降,机械、设备、仪表、交通运输、仓储业、信息技术、电力、煤气及水的生产和供应业成为基金2007年一季度投资对象中冉冉升起的明星。(银河证券研究中心)

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	10510.77	23.7	10513.19	10276.07
新华富时中国 A30 指数	7322.57	25.1	7319.67	7353.15
新华富时富时 100 指数	9226.01	24.6	9236.04	9029.59
红利 150 指数	11890.04	26.1		
600 成本行业指数	1065.22	27.24		
600 周期行业指数	1338.53	36.71		
600 稳定行业指数	1465.61	38.73		
网络股行业指数	12633.97	351.29		
新华富时蓝筹指数	113.46	0.01	0.43(0.36-年总回报)	

再试三千:期待破局之手出现

经过连续两天的反弹,周三上证综指报收 2896 点,站在所有中短期均线之上,形态上显现多头强势风范,3000 点似乎又将故地重游。在 2540-3000 点的大箱体已经形成的情况下,攻克 3000 点重要压力位的破局之手能否出现?

消息面:集体做多

在双头格局已经形成的背景下,周二、周三连续两天上涨超过百点,究其原因还是消息面和周边市场集体做多。两会热烈召开,传出的信息相对偏多。有关管理层的讲话直接化解了市场盛传的利空消息,使投资者信心有所恢复。对于土地调控,国土局领导坦言:没有新的政策,2007 年的工作重点是落实已有政策;加息与否,央行认为要根据通货膨胀情况而定,目前他们并不认为 CPI 指数会进一步上升;对于清查违规信贷资金问题,银监会明确表示没有部署专门针对股市的检查工作;对于储蓄资金分流,市场原本担心央行可能不认可,但两会期间央行领导态度很明确,认为储蓄资金入市仍在正常范围。从上述信息来看,投资者担忧的利空要比预期好出许多。

周二晚间包括美股在内的周边市场出现大幅上涨,也促成了 A 股在周三的上涨。美国股市周二大幅上扬,道琼斯工业平均指数上涨了 150 点以上。市场开始预期能否收复上周的巨大跌幅。

资金面:一直充裕

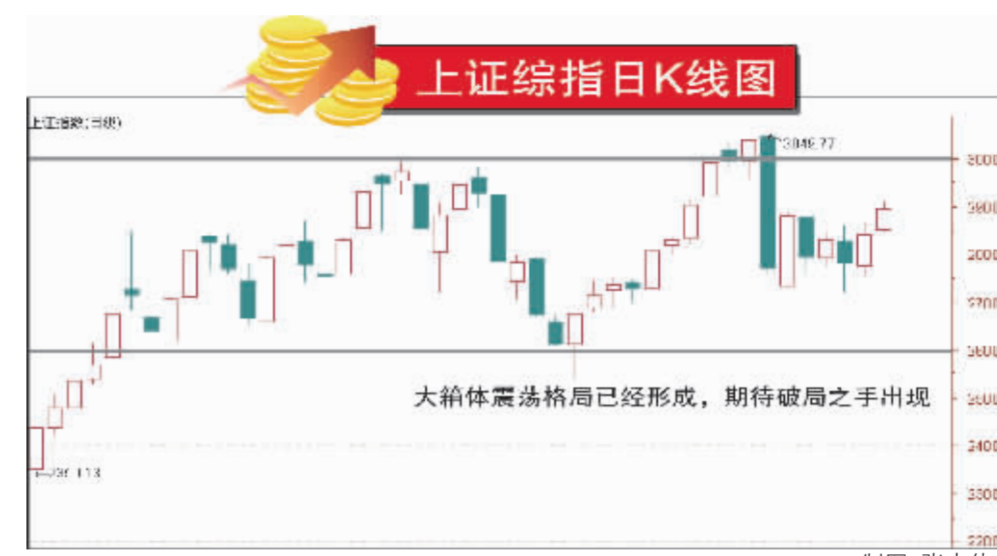
在当前资金推动型的市场,场外资金的信心将直接对市场构成影响。我们看到近期发行的基金认购用“爆棚”来形容毫不为过,后续发行的基金更是将有效支持市场保持强势。本周刚解禁发行的 90 亿份的信达澳银领先成长股票基金和 100 亿份的汇添富成长焦点基金,仅仅在一小时内就被抢购一空。根据发行计划,在周四限量 100 亿份的中海能源策略基金也将发行,由封闭式基金转开而

来的长城久富核心成长基金(LOF)3月5日开放集中申购,下一轮对华富成长趋势股票型基金将发行,而目前已获得发行批文的基金还包括招商核心价值混合型基金、富兰克林国海潜力组合基金等,后市排队等待发行批文的新基金更是多达 30 多只,同时一些封转开基金如基金金鼎等也将先后开放申购。按照目前的销售势头来看,多头主力新增资金有望高达数千亿元,因此只要市场不出现趋势逆转的大调整,在整个资金充裕的情况下大盘仍值得中线看好。

后市:期待破局之手

在消息面和资金面的一系列利好刺激下,股市短线有望继续上涨,很可能再次上摸甚至冲过 3000 点。但是 3000 点以上估值分歧仍很大,股市短期内 2540-3000 点箱体反复震荡的运行格局并未改变,除非有击破这一箱体困局的力量出现。

可能出现的破局力量会是:一是领涨板块上涨。从去年上半年的有色金属、消费升级,到下半年的银行、地产板块,上涨行情需要领涨英雄的出现,不管是大盘权重股上涨还是新的诸如电力、钢铁等低估值品种成为领涨新军,只要有拉动指数的领涨板块出现,不断激活市场做多热情,投资者在赚了指数不赚钱的情况下,将先后再度杀进市场,从而冲破 3000 点的阻力关口。二是由于外部利好消息的出现,部分机构认同 3000 点不再是派发区域,大资金敢于在 3000 点之上继续做多,那么市场将马踏 3000 点,短线摆脱箱体震荡格局,迅猛展开新一轮大升行情。(北京首放)



更多观点

延续反弹 再试箱顶

从短期市场的运行上看,周三股指上攻时市场成交有所放大,对短期大盘的上行构成支撑,但金融股和指标股短线上攻动力有所减弱,市场以个股普涨为特点。在个股炒作中,热点开始发生一定的转移,二线蓝筹股走势相对活跃,涨幅前列个股大多为 10 元以上个股,反映出主力资金介入炒作的特点,而低价股出现分

化走势,绩差股短期受到一定的抛售,说明市场对个股业绩有所重视,年报效应开始显现。目前股指上攻仍在 2900 点上方受阻,说明沪指 3000 点附近的箱顶对市场持股心态存在一定的影响,大盘形成箱体格局未改,股指短线反弹只是在短线收敛整理后展开的上翘,仍具有短线反弹性

质。如市场成交不能持续放大,则短期股指形成的反弹仅具有上试 3000 点,进一步确立顶部的形态特点。因此,我们认为,短期沪深大盘有望展开反弹上试 3000 点区域,但市场整体反弹空间有限,个股炒作为主要特点,二线蓝筹股又成为市场炒作主导热点。(安徽新兴 袁立)

高位运行注意合理配置

经过近日的横盘整理之后,周三上证综合指数一度突破 2900 点整数关口,并成功突破了 10 日均线的技术压力。10 日均线作为研判市场中期走势重要参考指标之一,沪指重新企稳均线之上意味着大盘有重新走好的迹象。

从周三的市场表现来看,包括金融板块在内的权重核心蓝筹品种整体表现活

跃,俨然成为市场运行的稳定器。如果从市场博弈的角度来看,作为市场的核心资产和行情发展重要风向标的金融板块和权重指标股群体,未来沪深 300 指数期货和融资融券的正式施行仍将在极大程度上增强其流动性。另一方面,从行业配置的角度来看,这些流动性较强、业绩增长稳定的权重核心蓝筹群体必然是主流机构

进行资产配置不可或缺的重要投资品种。民航、机场等交通运输板块作为防御型策略的重点品种在大盘处于高位运行过程中必然受到主流机构的重视。作为人民币升值受益行业以及国有经济绝对控制的七大行业之一,该板块的后市表现值得投资者关注。(广州万隆 凌学文)

首席观察

大盘将以何种方式展开调整

尽管昨天市场在指标股带动下,重又呈现普涨局面,股指又重新回到 2900 点附近。但自从股指在上攻 3000 点后遭遇“黑色星期二”,在 3000 点被再度成为短期高点之后,大盘的中期调整趋势被市场确认。但是,未来大盘的调整将以何种方式展开,成为近期市场分歧的一个焦点?

大盘调整方式分析

从大盘调整方式来看,有时间换空间或者空间换空间两种基本方式。如果是前者,则大盘的下跌空间十分有限。按照历史规律,牛市中的中期调整幅度在 15% 左右,以这个标准测算,短期内大盘回到 2550 点附近就应该基本到位,但时间会比较长,一般持续 3 个月左右时间。按照 1 月 24 日大盘 3125 点开始计算调整时间,如果是 3 个月的调整,将在 4 月底结束。

第二种方式是以空间换空间的形式进行调整,则大盘预计将回调本轮大的上升浪的 1/2 左右,从 2006 年 8 月 7 日开始计算本轮行情的上升浪,则理论回调位置在 2300 点附近。如果是这种方式的调整,则大盘在短期内必然会加速下跌,但调整时间会大大缩短,预计在两周左右。

从目前市场的走势来看,以时间换空间的调整方式可能性更大一些。也更加符合当前政策面的趋势。

政策导向分析

从年初大盘第一次冲击 3000 点开始,就不断有官员和经济学家提醒股市有风险,提醒当前市场市盈率水平已经超过国际成熟市场的一倍以上了。在温和的“行政调控”手段下,股市在 3000 点上方显著看空。而目前股市存在过热的现实,特别是日均开户数

的不断刷新,“全民炒股”的盛况空前,使管理层担心过快的上涨会导致泡沫的极度膨胀。因此,股市的调整,是使失控的“疯牛”变成“慢牛”。

另外,股指期货将在今年上半年推出,如果新的金融期货品种在推出前出现单边上涨,将造成很大的市场风险。因此,管理层曾表示,不会在过高的点位推出股指期货。这就预示着,至少在股指期货推出前,大盘是不会出现显著高于“3000 点”的情况。

从政策导向的分析来看,目前的市场以强势调整为主,但指数不能过度的上涨,至少在股指期货推出前,市场是平稳波动的。从这个逻辑出发,大盘以时间换空间的方式进行调整的可能性大增。

盘面热点分析

从近期资金面分析,数只新发基金在此位置附近介入建

仓的可能性非常大,而引发大盘下跌的主要动力是金融和地产。当这些主流热点股票有一定的回调后,成为新增资金的主要介入对象,从而带动大盘迅速止跌。不过,大盘目前还是应该以反弹行情性质界定,不排除未来会有高于 3000 点的可能,但单边上涨的可能性不大。而 3、4 月份限售流通股的集中大量上市,周边股市的高位盘软,日元加息预期造成新兴市场投机资金的撤退等等,都是限制大盘在 5 月前单边上涨的重要因素。

从目前市场热点的情况分析,前期下跌的金融、地产等主流板块有新增资金介入,但地产类股票的调整幅度不够,不排除未来在进一步的调控政策影响下再度引领大盘下跌的可能。前期垃圾股漫天飞的现象随着年报披露的深入将得到改变,年报风险是这批近期抗跌股票的最大天敌。

专栏

学巴菲特什么

□滕军

近期我的电话多起来了,不少朋友问我面对市场的高位震荡应该如何做股票。确实是的,春节后的市场变得难以捉摸,上下震荡幅度之大,使许多投资者感到无所适从,少数承受能力差的新股民甚至心脏病复发的也见诸报端。作为一个在证券行业从业近十年的研究人员,我给朋友的建议是“摆正好心态,不妨学学巴菲特”。

巴菲特被誉为“当代最伟大的投资者”,被称为“华尔街股神”,他创造了有史以来最伟大的投资神话:从 100 美元起家通过投资成为资产 429 亿美元的世界第二富人。学习巴菲特的投资经验,也许对我们普通投资者有较好的借鉴意义。

在巴菲特的管理下,伯克希尔公司每股净资产由 1965 年底的 19 美元增长到 2003 年底的 50498 美元,年复合收益率为 22.2%,而同期美国标准普尔指数年复合收益率为 10% 左右。那么巴菲特有什么经验呢?用一句话可概括巴菲特的投资策略:以大大低于内在价值的价格集中投资于优秀企业的股票并长期持有。

从几大经典投资案例可了解巴菲特的投资策略:投资可口可乐 13 亿美元,已持有 15 年,盈利 88 亿美元,增值 6.8 倍;投资华盛顿邮报 1000 万美元,已持有 30 年,盈利 12 亿美元,增值 128 倍;投资吉列公司 6 亿美元,已持有 14 年,盈利 29 亿美元,增值近 5 倍。从上述案例可以看出,巴菲特主要投资行业的龙头企业并长期持有,企业长期稳定的盈利也为其长期投资带来很高的投资回报。

因此,笔者以为我们普通投资者可以学学巴菲特,寻找行业的龙头企业长期持有,而不为短期的市场波动而乱了阵脚。目前随着股权分置改革的基本完成,国民经济支柱产业龙头企业的不间断上市,未来我国证券市场中长期看好已成为大家共识。贵州茅台、苏宁电器、万科、招商银行等绩优蓝筹股的长期良好表现,正是我们投资时值得长期关注的。

在这里我借用一句巴菲特的名言“只拥有一颗世界上最大、最珍贵的深蓝色钻石希望之星的 1%,也远远胜过拥有一颗人造钻石的 100%”与大家共勉吧。

大赢家 炒股软件

机构研究 高端资讯
 筹码追踪 主力动向
 价值选股 买卖信号

马上下载 WWW.788111.COM
 咨询电话 4006-788-111

就用大智慧
 信息多 大智慧

免费下载: WWW.GW.COM.CN