



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 高手为你解密 四小时

今天在线:
时间: 10:30-11:30
青岛安信 ····· 李群
时间: 13:00-16:00
张冰、高卫民、王国庆、陈文、何玉咏、黄俊、吴煊、汪涛

谈股论金 >>>C2

大机构为何按兵不动

我们的观点是,在没有大主力支持的情况下,后市有可能上摸3000点,但是将很难持续站稳在其上方,短线还将重回2600点至3000点的大箱体震荡。当然,我们还需要密切关注大机构的最新动向。

我们建议投资者在具体操作上做好两手准备。

其一手准备是:临近3000点逢高获利了结。尽管我们并不排除市场可能重现指标股涨、低价股调整的二八现象再度重现,但以银行为首的大盘权重股行情中操作上还应该保持谨慎。

另一手准备是:市场在大盘权重股的带领下,得到了其他各方的积极支持,3000点一跃而过,第三次真正站在整数关口之上,那么投资者便是在3100点甚至更高位置进场也不迟。(北京首放)

机构视点 >>>C6

如何优选认购权证

2007年以来认购权证与正股联动性增强,估值合理,万华 HXB1、五粮 YGC1、侨城 HOC1 等高价权证还持续出现溢价现象。对于看好认购权证正股走势的投资者而言,存在两种选择:投资于权证,抑或投资于正股?我们认为,投资于权证为上佳选择。理由是:无论是历史纵比还是国际横比,权证正处于估值低位;涨幅超过正股,杠杆效应明显;流动性强,T+0交易更适应震荡环境中的风险控制。(国泰君安研究所)

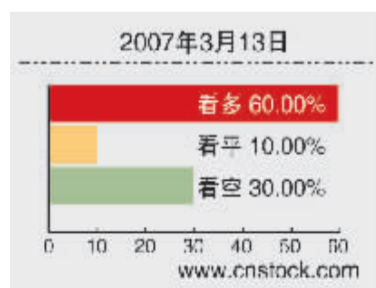
高手博客 >>>C8

如何提高盈利速度

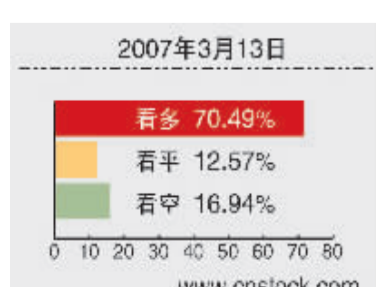
品种问题实际上是能否跟上热点的问题,而介入时机问题就比较难。凡是打过麻将的人都有体会,就是“听”得早不如“听”得巧。

总的说来,选择品种和介入时机是解决赚钱速度最关键的两个环节。(股示舞道)

十佳分析师指数



上证网友指数



利好汇聚推动大盘再战三千

大盘在犹豫中艰难盘升,看上去上升很“吃力”。这是面对“2·27”大阴线的一种最理想趋势。因为,市场总会有记忆的,如果指数过快并迅速越过这个十年一遇大阴线的话,肯定会再次遭遇更集中的获利回吐。惟有一步一回头的震荡盘升,才能有效化解心理阴影,从而实现指数再上台阶。不过,这种徘徊又有点像作“秀”,因为实际上近期对中长期行情有利的因素相当多,并且又正好与权重指标股股价位置较低相吻合。

权重股调整到位置 成香饽饽

先看“争取上半年推出股指期货”以及融资融券的消息。长远看,股指期货本身对市场是中性的,但中短期而言,相关沪深300成份股的关注度一定会显著上升,如权重较大的品种民生银行、招商银行、中信证券、万科、宝钢股份、中国联通、工商银行、浦发银行、长江电力、贵州茅台、上港集团、中国石化、上海机场、大秦铁路、五粮液、武钢股份、中国人寿、苏宁电器、中国人寿等等。我们发现,它们在1月4日工商银行见顶以后均相继出现一轮调整,目前基本上处于近几个月低位,特别是当中不少品种的股价估值水平已基本合理,至少已缺乏继续做空的动力与空间。而且,它们中间有不少还有注资整合的题材。在股指期货正式推出前,相信会有相当规模的资金争夺这些重要权重股的筹码,3、4月应该是重要时间窗口。

“两税合并”使大批公司受益

其次新企业所得税法(两税合并)顺利通过是可以预期的,虽然要到明年才实施,但这是一个系统性利好。其好处直接增加一批上市公司税后净利。据统计,目前国内A股市场上市公司实际所得税税负平均水平为29.17%,而银行、饮料、通信、煤炭、钢铁、石化、商贸、房地产等行业的实际税负高于25%,直接受惠是毫无疑问的。当然,我们更看重的未来长期持续成长力。在新企业所得税草案中,取消内资企业

计税工资制度,扩大费用抵扣限额等,企业应纳税所得额减少,提高了广告、捐赠等项目的税前抵扣比例,对人力成本比重高的金融、销售费用高的酿酒等公司十分有利。对于需要大规模广告宣传的日用消费品公司也是有利的,至少给国内企业提供了同台施展的平台。

基金发行火爆增量资金充裕

新股票型基金的火爆发行。虽然表面上看上去有点“投机”,但也要注意这是去年以来沪深股市持续上升所带来的财富效应的延续,在一定时期内是合理的,也反映了当前投资资金的信心。不到一个月时间里,基金增量近800亿,这对于未来一段时间的股市构成有力支持。

此外,注资整合的速度正在加快,人民币升值速度不减,部分冷门行业如化纤、电力、煤炭等的景气度上升都在支持着行情向纵深发展。

目前能够形成众多题材结合点的品种,实际上为数不少,特别是一大批大市值品种也存在这种机会。拥有众多投资机会的市场,一定是持续强势的市场。从技术形态上看,经过近期扎实的回升,正在化解自1月份以来所形成的扩张三角形这个向淡形态。当一个向淡形态被化解后,一般而言,将出现一轮较为强劲的空翻多行情。实际情况是,近期已有大批中低市值成长股早已化解了“2·27”阴影,近期步入持续大幅攻期,指数不会步其后尘?我们可以拭目以待。(安信证券 张德良)



更多观点

三大阴影之下追涨动力不足

□上证联 沈钧

股指在多空纷扰中蹒跚前行,周一市场已收复了“2·27”暴跌中的大部分失地,深综指离前期高点仅一步之遥,而上证综指再次面临3000点整数关,恐高心态导致市场气氛日益凝重,股指波幅逐渐收窄,盘中不时出现上涨无量、下跌有量的状况,实际上是市场担心短线调整随时会出现,而缺乏追涨的动力。此种犹豫心态,来源于前两次杀跌给市场投下怕跌的阴影。

阴影之一:大非小非解禁的压力在3—4月达到一个高峰。确实随着部分个股非流通股份的上市,其股价或多或少都将受到一定的影响,但就整体而言,还难以改变市场运行的方向。有数据显示,上市公司的闲置资金,“大小非”减持的资金不少又回流股市,今年拟投入巨

资进行新股认购或短期投资的上市公司就超过10家,投入股市的资金额超过12亿元。同时新基金的连续发行行为市场带来新的做多动力,QFII与保险投资市场的资金总量也在酝酿增加中。外围资金足以抵御3月份非流通股解禁的压力。

阴影之二:后市中期调整几乎成为市场共识。由于不少机构和普通投资者对中期调整都有预期,事实上,这种预期同度越高,发生的概率就越小。市场要么在两会结束前就调整,要么继续走高。

阴影之三:投资者对股指期货的态度,已经从对大盘权重股利好的期待,转化为一定程度的恐惧。近来一些机构认为:3000点以下推出股指期货的良机,3000点之上再推出就会被抛。不少人甚至认为,股指期货的推出,可能将股指带入阶段性调整。就政策面而言,稳

定的市场是股指期货推出的前提条件,如果市场再次出现大的动荡,期指的推出仍会延迟。事实上股指期货不会改变市场本身内在的运行方向和规律,只会加速和发现并促进市场的趋势。因此起决定作用的还是市场本身的内在因素。市场内在因素来自宏观基本面支撑和政策面支持。

事实上,三千点的意义仅在于心理层面上。由于目前股市不会有太大的系统性风险,不少个股的运行状态与股指没有多大的正相关性,因此仅以股指调整来决定是否离场是不可取的。由于上述三大阴影笼罩着市场,短期内市场心理将持续地脆弱敏感,从而形成市场在犹豫中上涨的态势,在这种市道中,甄别手中的股票,跟随市场主流资金或调仓,或持股,不要被盘中股指的波动所迷惑。

专栏

好公司≠好股票

□潘伟君

当一个人傻乎乎地多问几个为什么时往往可以多一份理智。比如最近经常听到的一种说法是国民经济良好,所以股票市场没有不涨的理由。当我们手持股票击掌为之叫好的同时还是得仔细想一想。

国民经济发展良好,依我辈的能力尚无法怀疑,甚至也愿意相信今后几年依然如此。上市公司是精英企业,更快的增长速度也可以期望,不过一个现实的疑问是市盈率是否可以很快降到20倍的标准。以现在35倍市盈率推算,假设在GDP每年10%增长的前提下上市公司的平均业绩增长达到20%,维持现在的股价不变,那么平均市盈率在2007年可以降到29倍,2008年降到24倍,2009年终于降到20倍。原来现在的股价要到2010年才能使平均市盈率达到合适的位置。讨教过不少各种类型的投资者,似乎还没有把眼光放到2010年的,不过平均市盈率实际上已经算到了2010年。

经济的良好发展态势的确会对市场形成支撑,但并非没有条件。当现在GDP以一年10%的速度增长时我们也记得在一年半的时间里上证指数上涨了200%。尽管前期的超额是客观存在的,平均市盈率曾经跌到过13倍,不过扣除这一因素后似乎股价的上涨也已经远远脱离了GDP的增长速度。尽管疑问总是显得很微弱,但还是得提出:当市场总体涨幅过大时GDP的持续增长不一定能继续对股价形成支撑,至少在一段时期内。

再从微观层面上想,经济增长对市场的支撑其实就是上市公司对股价的支撑。不过上市公司业绩的持续增长也不一定表示股价的连续上涨,这里自然有一个幅度的问题。一旦股价上涨过多则必然会形成透支,接着可能会出现中途休息。有些老手的话似乎也很有哲理,比如“好公司不一定是好股票”就是一句要时刻记住的话,除非你愿意持有几十年。

只有当股价与公司的业绩预期相比有优势时才是好股票。同样,只有当平均市盈率与国民经济的发展速度相比具有优势时市场才会有更大的上升空间。

首席观察

华泰证券 陈慧琴

760亿新基金剑指蓝筹

3月份股市方向还是由特定环境政策、情绪、估值、基本面所决定的。目前,从资金面来看,3月份将有至少8只基金成立,建信优化基金、长城久富基金、信达澳银领先增长基金、汇添富成长焦点基金和中海能源策略基金,以及本周发行的华富成长趋势基金、招商核心价值、富兰克林国海的新基金。上述基金的募集规模预计将达到760亿元,我们认为新基金建仓速度是影响未来阶段市场行情的重要因素。而在股指期货即将推出的情形下,新基金必将首先建仓大市值蓝筹股。如对于中海能源策略基金来说,江苏阳光、长城电工及合加资源将是他们的首选品种。因而我们要追随新基金的建仓步伐,从四个角度积极把握投资机会。

绿色能源概念受到空前重视

我们看到,“节能降耗”成为政府工作报告中提及最多的关键词,成为贯穿整个报告的主线之一,充分反映了管理层对经济增长方式转变的重视。可以肯定的是节能环保将成为和谐经济主题中的重要构成部分,2007年中央和地方节能减排的政策落实力度明显加大。为此“绿色经济”和“绿色能源”概念有望成为市场资金关注重点和狙击对象。投资者应逢低积极布局新能源板块、循环经济、风能设备化和化纤板块中的江苏阳光、湘电股份、长城电工、合加资源和天科股份等。

两税合并受益股蕴含机会

我们知道,备受关注的《中华人民共和国企业所得税法(草案)》将在本周提请十届全国人大五次会议审议。草案将对内、外资两种类型企业

实行同一企业所得税标准,税率统一设为25%。由于两税合并并对税率处于较高的饮料中的白酒业以及银行业利好影响最大,因此,从两税合并受益的角度来看,应积极关注银行、酿酒、商业连锁和铁路企业中的二线蓝筹股如招商银行、工商银行、五粮液、豫园商城和大秦铁路等的投资机会。

及时布局有投资预期的医药股

2006年受药品降价、反商业贿赂的影响,医药行业受到沉重打击,医药指数的全年涨幅远远低于大盘。而随着行业环境的好转,医药板块2006年逆色的表现恰恰使其有望在2007年出现意想不到的收益。政府报告中明确提出,2007年将在医疗方面大幅度增加财政支出,而卫生事业的改革和发展,将着眼于建设覆盖城乡居民的基本卫生

保健制度。医改将带动医药行业走出低谷。在资产整合大潮席卷A股市场的背景下,医药板块同样不缺少相应的题材股。存在强烈资产注入预期的华东医药、上海医药和上实医药值得投资者关注。其中华东医药和上实医药两家上市公司的控股股东不仅拥有优质的医药资源,而且在股改时对资产注入作了明确的承诺。

关注一季度业绩超预期增长股

年报公布期间,追随主流资金的正确投资理念和策略、选择优势行业和优秀成长股进行投资。在年报标杆下重点挖掘价值发现和价值洼地中有成长性的优质股,精选个股操作。当整个市场估值高企时,寻找业绩超出市场预期的个股是最好策略,关注2007年业绩可能超出预期的公司,如华邦制药和豫园商城等。

就用大智慧

信息多 智慧多

免费下载: www.gw.com.cn

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