



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
青岛安信 李群
时间: 13:00-16:00
张亚梁、郭峰、胡嘉、陈文、蔡献斌、黄俊、王芬、陈慧琴

谈股论金 >>>C2

中期调整难改长期向好

作为本轮行情的最大主题,价值重估从来没有停止。无论是行情最初的寻宝游戏,整体上市与资产注入作为股改的必然延伸,还是银行和地产以成长为主题的重估,再加上近期低价格的重组预期,都可看作价值重估行情的精彩演绎。

另一方面,随着年报披露高潮到来,把握业绩超预期增长与高分红股将成为阶段性投资热点。截至3月11日,上市公司2006年平均主营业务收入增长率、净利润增长率分别达到了25.23%和58.84%。医药、软件、食品行业、日用化工、元器件、房地产、交通运输等行业实际增长可能超过市场预期,这些行业中优质上市公司年报的机会值得关注。

(武汉新兰德 余凯)

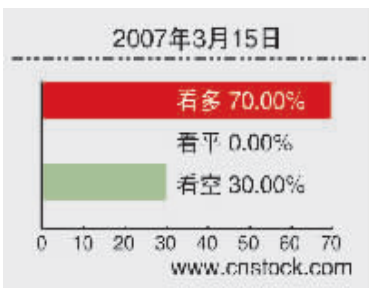
机构视点 >>>C6

气候变迁下的产业选择

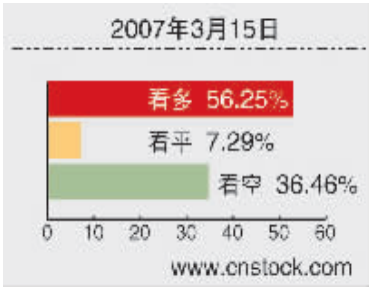
要把握气候变化所带来的投资机会,需要认清这些投资品种基本面的特性。由于气候很难准确预测,所以这个主题下的投资具有多变量,不同的行业有不同的特点,采取的投资策略也是不同的。对于波动较大的行业宜采取波段操作,如农业、CDM项目等等;而有些行业具有相对稳定特征,比如公用事业、环保、新材料等,适宜采取长期持有。另外,新技术在环保领域的出现和应用可能打破现有产业布局,尤其是新的能源和新的替代材料被发明出来的时候,会启动投资品种的更换。

(长江证券)

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	1012.51	-24.94	1042.47	1028.83
新华富时中国 A200 指数	7489.42	-139.09	7562.81	7368.19
新华富时中国价值 100 指数	9179.04	-202.55	9274.55	9054.26
红利 150 指数	12155.88	-209.84		
400 龙头行业指数	1090.36	1.53		
400 周期行业指数	1354.31	-22.52		
400 稳定行业指数	1473.88	-28.85		
保险投资指数	12581.14	-24.71		
新华富时中国 2006 年	113.41	0.43(0-13 年总涨幅)		

大震荡中是谁率先创出新高

在周边市场下跌和加息忧虑下,周三大盘大幅低开。虽然盘中大部分时间处于上涨格局,无奈早盘下跌幅度过大,最终两市以中阴线收盘。我们发现虽然指数还处于2月27日以来的大阴线之中,但是不少分类指数已经创出今年以来的新高。这对后市意味着什么?大盘将何去何从?

消息面:成下跌诱因

国家统计局最新发布统计数据称,2月份居民消费价格总水平比去年同月上涨2.7%,消费品价格更是上涨3%。而且环比比价格总水平比上月上涨1%,1至2月份累计居民消费价格总水平比去年同期上涨2.4%。如此数据就引起了机构主力的忧虑,担心未来会出台进一步的调控政策,预期加息迫在眉睫。而周二晚间周边股市出现大跌,更直接引发市场早盘大幅低开超过30点,随后上证综指一度暴跌接近100点,彻底击破了六连阳的进攻形态,抛盘也全面涌出。

而从市场本身来说,在连续上涨六天后,日K线上的阳线实体越来越小,上涨动力日渐萎缩,市场只是需要一个回调的过程来进一步蓄势,而周三上证综指百点暴跌确实夸张,市场反应相对过激。

盘面:三大新特征

这次大跌中有三大新气象凸现盘面:一是仅有一家股票封于跌停,这和历次百点长阴跌停一大片形成了鲜明的对比,另一方面也说明个股是处于普跌状态;二是尽管大盘暴跌,两市却共有近40家股票封住了涨停板,个股与大盘成反向波动,表现非常活跃,其中的套利机会多多;三是市场公认的参考指标上证综指还处于2月27日以来的大阴线之中,下跌阴影挥之不去,多头不敢贸然出击,但是不少分类指数已经创出了今年以来的新高,除了深证综指表现强劲、离新高咫尺距离以外,行业分类指数中的医药指数、服务指数、综合指数、纺织指数等都已经早早

创出今年以来的新高,远远跑赢大盘,这说明了在市场展开大震荡的背景下,已经有相当多的股票先期创出新高。

热点:低价股出风头

是谁在市场中大胆做多?统计领涨品种可以发现,自3月1日以来涨幅居前的股票绝大部分是从6.7元以下的低价股开始启动上涨的,西安饮食、西南合成、三普药业、西北轴承等涨幅超过50%的股票都是从4.5元开始启动的。目前沪深两市低于4元的非ST类个股已经全部消灭,低于5元的非ST类个股不到100家,低价股炒作已经进入高潮。

但需要指出的是,这种低价股全面上涨的格局历来被市场认为是“鸡犬升天”的特征,这种状态短期还会延续,但肯定不会持久,因此投资者在把握低价股行情时还应该注意控制风险。

后市:稳定发展主基调

从近期管理层对证券市场的态度来解读,应该是并不希望证券市场出现大涨大跌的不正常格局,市场上并没有支持股指连续暴跌的因素。加息也只能短暂影响市场波动,根本难以改变股指运行格局。我们预期短期大盘还将是以小阳小阴的震荡走势来向上挺进。

当然,理想的格局是:本周五全国人大将表决新的企业所得税法,市场预期通过的概率比较大,大盘蓝筹股依然对此利好以做多来直接反应。上证综指表现强劲,离新高咫尺距离以外,行业分类指数中的医药指数、服务指数、综合指数、纺织指数等都已经早早



更多观点

三大积极现象彰显做多激情

渤海投资 秦洪

受到加息预期以及周边证券市场的波动影响,昨日A股市场出现急回调走势。但从盘面来看,A股市场在急跌过程中出现三大积极现象。

一是上证综指在开盘后虽然一度急跌近百点,但其并未出现2·27行情那样一蹶不振的走势,反而盘中出现多头资金努力挣扎的走势特征。因此,上证综指并未以最低价收盘,反而出现一根较长下影线的阴K线。如此走势折射出多头资金抵御突发性因素的能力大大增强。

二是A股市场急跌过程中,涨停板家数并未明显减少,不仅仅是行业复苏板块在昨日继续出现强劲的走势,化工、家电、纺织、钢铁、房地产等支柱性行业的个股有不俗的走势;沧州化工、西北化工、泸天化、招商地产、万通先锋等个股更是成为涨

停板常客,显示出基金等主流资金仍有着较强的做多激情。另外,ST板块也是激情四射,不少未股改的ST股甚至出现主升浪的特征,如S*ST北亚、S*ST生化等个股。如此来看,指数波动并未引发个股机会的降低。

三是市场并未出现明显的杀跌板块。从昨日盘面来看,大盘急跌元凶主要是一些指标股,包括中国银行、工商银行等个股,但跌幅榜前列的个股,除了方兴科技因涨幅过大,达到跌幅限制之外,其余个股跌幅有限,跌幅大多在3%左右。这显示出昨日A股市场的下跌只不过是多头资金一个顺势洗盘而已。

因此,笔者认为急跌并未改变大盘的上升趋势,而且即便是未来真的加息也不会改变市场的上升趋势。为何?加息并不会改变经济增长的趋势,恰恰相反,加息反映了宏观经济增长的强劲,以及反映出决策部门希望通过加息调节经济增长幅度,

让经济增长周期延长。加息不仅不会改变大盘趋势,相反会带来更多的资金,想借此调整契机而大幅加仓。

在近期实际操作中,笔者建议投资者仍可密切关注两大板块:一是行业复苏或行业成长预期明朗的个股,包括前文提及的我国经济增长的引导性行业、支柱性行业的个股,尤其是其中行业龙头及全球市场占有率靠前的个股,如稀土高科、马龙产业、兰太实业等。

二是未股改的S股。越来越多的事实显示出S股已成为快捷致富工具,尤其是其中一些ST股。建议投资者可以建立一个投资组合,即在操作中选择两个或多个具有产业亮点或主营业务收入相对较大的ST股,这样基本上可以对冲投资风险,只要有一只ST股获得成功,就可以获得巨额投资收益。S*ST源药、S*ST生化、S*ST朝华、S*ST北亚等个股,建议投资者密切跟踪。

专栏

赚钱是你做对事情的副产物

陶武彬

行为金融学告诉我们,大众恐惧损失的心态远远重于盈利,就是说,一旦入市,亏钱的恐惧会压倒一切。因此,做什么模拟交易,意义真的不大。模拟交易以盈利最大化为目标,反正都不是真金白银,而实际投资都是实打实的,你的实战心态完全不一样。

几年前,碰到一个哥们,在熊市阶段,他管的基金从1元跌到7毛多,损失了多少?30多亿的规模,账面损失是9个多亿。大家边喝啤酒边开玩笑,如果是政府官员贪污,会不会被枪毙好几次?如果民营老板开工厂亏了这么多,会不会跳楼?当然,如果大家都持有基金不动,现在的累计净值至少2元多,赚了多少钱?起码赚了十亿。遗憾的是,大部分投资者在熊市阶段和涨回1元就赎回。

其实市值对于大股东、小股东而言,既是真实的财富,也是虚拟的财富,一天不离场,这个账不好结算的。因此我建议朋友们别每天看收盘价计算自己的身家,没太大意义,搞得挺累。心痛啊,昨天账面还有100万,今天就只有90万,我为什么那么傻,不在昨天卖了?10万元,可以买多少东西啊。可是万一今天涨了,您是不是又捶胸顿足,我为什么那么傻,提前就卖了?少赚10万啊,顶一年的工资了。

证券市场的高流动性导致一种错觉,赚钱容易啊,嘿嘿,是吗?也有朋友很严肃地跟我讨论,跟着潮流走,市场搞有色,我就搞有色;搞银行地产,我马上切换回来;搞完银行再炼钢,出完钢铁再买ST,不是很轻松吗?我说像您这样的人再多几个,全中国的钱都被你们赚完了。

最近我一直在思考,为什么我认识的高手很多都自发自觉地从事技术分析顶抄底趋势跟踪走向价值投资?他们当中,可不乏当年准确看中国网络股龙头的牛人啊。

时间是价值派的朋友。时间化解了很多风险。什么是我可以把握和认知的呢?诚信能干的管理层、广阔市场空间的产品和服务、企业的良性运营。反过来,以企业所有者心态思考能让你安心持有,分享不期而遇的股票上涨。赚钱是你做了正确事情的副产物。

首席观察

H股回归正当其时

自2006年5月股权分置改革成功实施背景下重启境内IPO筹资以来,香港H股公司回归境内A股市场发行上市已成为境内A股市场一道亮丽的风景线。据统计,2006年,在上海证券交易所上市的15家公司中,有7家属于H股回归,约占新上市公司总数的一半,其中大盘蓝筹H股公司占据回归行列的主体,如中国银行、中国国航、工商银行、大唐发电、广深铁路、中国人寿等。

今年H股“海归”更精彩

进入2007年,H股回归有望更加精彩纷呈,不仅表现在H股回归数量上会更多,而且回归队伍里非中央直属企业、非“国”字号的中型绩优H股公司的数量和比例将增加。此外,红筹股公司的回归也已列入议事日程。据统计,截至2007年3月8日,登陆

香港的H股公司共有141只,其中已存在A股的H股公司仅39家,这其中仅招商银行和中兴通讯是先发A股后发行H股的,其余37家均为H股回归A股或两地同时发行。香港红筹股公司共有89只,除去以控股形式在境内上市的中国联通,这样尚未在A股上市的中国香港H股和红筹股公司还有190家,这将是2007年涌现优质H股公司和红筹股公司回归潮的基石。

“海归”提升A股市场地位

从国民经济发展的角度来看,随着中国经济平稳快速增长与经常项目下全面开放的深入,内地资本市场日益成为全球资本配置的重要组成部分,资本项目下逐步开放的压力日益增大。在此情况下,H股或红筹股公司的回归不仅提高内地资本市场在全

华欧国际证券 王建文

H股回归正当其时

球金融市场中的地位,更可在未来维护国家金融安全中起到重要作用。更何况,股权分置改革后的内地资本市场已构建了较好的制度基础与充裕的市场容量,从中国人寿到平安保险的回归发行,从8000亿到1.1万亿冻结资金和发行市盈率屡创新高,A股市场在平稳接纳海归股的同时,也提高了其上市公司整体质量,让中国普通投资者充分分享中国经济增长成果及缓解当前资本市场流动性过剩问题等,因而受到政策支持与鼓励。

“海归”可实现多赢结果

从海归企业自身动力上看,回归A股后,将充分利用内地、香港甚至欧美市场进行跨市场资源配置以获取更大发展空间,通过增设内地资本市场窗口丰富竞争与发展策略,谋求更大程度上的中国

代表性与行业领先地位。特别是当前及未来一段时期,A股市场流动性充足,估值相对较高,股权分置改革后海归公司将可流通,种种利好因素推动H股及红筹股公司的回归潮。实际操作中,A股市场“海归”至内地H股市场IPO筹资,通常会形成多赢的结果,形成A股股价与H股股价的良性互动,并大都能够获得国际知名投资银行的正面评价。

当然,在实际执行中不仅回归模式的流程设计与结构安排至关重要,而且基于对境内外两个市场深入理解、服务积淀、市场网络、定价水平基础之上的跨境沟通协调作业能力与执行力更为关键,它时刻挑战海归企业及其承销团

就用大智慧

信息多 大智慧

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

6大领先优势

马上下载 WWW.788111.COM
咨询电话 4006-788-111