



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
汉德投资 廖晓媛
时间:13:00-16:00
张冰、高卫民、王国庆、陈文、何玉咏、黄俊、吴旭、汪涛

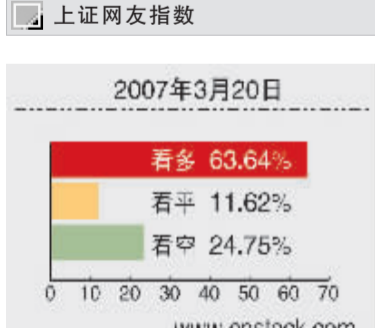
多空底牌即将揭开

从技术面上来看,只要上证综指有效站稳在3000点之上,则意味着市场多空分歧的关键位置被多方彻底粉碎,大盘上涨新天地被全面打开。周一指数收在3014点,距离前期新高近在咫尺,周二惯性上冲就能够刷新指数纪录。现在关键的就是如果判断市场大多数资金不再认同3000点是高位位置,从而敢于在这个点位之上大举进场。

银行、保险等金融股所占两市权重比例巨大,一举一动自然影响深远。周一两市金融板块出现大动作,固然与政策面加息以及中国银行业绩预增等利好刺激有关,但是股性已经被初步激活,后市这个板块只要能够继续向上,则股指很有可能也将彻底摆脱400点箱体震荡的束缚,3000点的多空分歧争论的底牌将不揭自开。(北京首放)

六家机构本周投资策略

申银万国:期货管理条例、加息后还有什么;
中信证券:影响近期市场的三大因素;
招商证券:浮筹终将归于平静;方正证券:延续震荡上行趋势;天相投顾:不确定因素缓解;中原证券:信息交叉,大幅震荡。



中国证劵网 热门股票要素排行

(600050) 中国联通	(000629) 新莱茵
(000858) 五粮液	(600128) 中国石化
(600118) 上海梅林	(000062) 深圳华强
(600320) 振华港机	(601589) 北辰实业
(600010) 包钢股份	(600881) 亚细亚集团
(601988) 中国银行	(600811) 东方集团
(601398) 工商银行	(000800) 一汽轿车
(600368) 南钢特钢	(000001) 深发展A
(600016) 民生银行	(000720) 鲁泰A
(000908) ST一科	(600601) 方正科技

重上三千, 会否再演“一日游”行情

在股指期货脚步临近和加息的两重利空压力下, 大盘并没有被利空所压制, 相反却强劲上扬, 让很多投资者大跌眼镜。重上三千, 市场会否再演“一日游”行情? 3000点关口越过之后牛市格局是否重新树立呢?

短线多头强势确立

多头的力量强劲该如何来正确理解? 笔者认为需要考虑以下的因素: 一是两会期间有较多的利空传闻始终围绕和飘散, 包括股指期货、加息、外汇投资公司成立等利空消息实际上已经在两会期间酝酿并且得以一一证实, 实际上市场对于两会之后下跌是有一定的思想准备, 对于利空的消化在短期相对比较充分。在利空完全暴露之后对于多头来说相反有一种心理安慰, 也从而加强了多头的攻击愿望, 所以短线利空释放之后的多头实力显露。二是3000点对于市场来说是一个心理关口而非真实的压力。我们从大箱体震荡格局就可以看出来这一点, 而且从深综指走势上来看也说明沪指3000点是一个心理关口。因此, 市场在利空打压不下去的状态下返身向上是完全可以预期的。从短线来看, 多头的强势格局已经确立, 3000点上方维持一周以上的攻击状态有较大可能性。

3000点上方构筑多头陷阱

这一波指标股行情很可能会轰轰烈烈地展开, 类似于去年12月份的状况。然而这种格局笔者则认为有一定的诱导性质在里面, 主要理由: 一个是估值的问题, 沪深300目前的市盈率水平在30倍左右(滚动计算, 以及剔除中国人寿和中国平安两个比较特殊的个股之后), A股从估值洼地已经基本上爬升到了估值高地, 情况下再进一步大幅扬升的空间有限, 需要季报甚至中报的观察窗口过后才能确定2007年的成长性是否能够跟得上估值的短暂泡沫; 二是近期资金和筹码供求关系可能会有倾斜, 或者可以理解为利空累积后的实质性释放, 一方面是大中型企业的回归, 而另一方面却是资金面的紧张如外汇投资公司的成立以及其他流动性收紧的动作, 加上5.6月份面临大非的解禁高峰, 短期内这种多头的力量释放后有可能受到空头的压力。

指标股的爆发有基础

这一波上攻的主角无疑是银行和地产等基金重仓股, 有几个方面的因素构成其行情的基础: 一是调整相对充分。从1月底以来这两个板块始终处于调整状态, 而且调整幅度普遍在20%以上, 从时间和幅度上来看短期的调整已经基本到位, 换手也相对比较充分; 二是基本面配合、短期内利空已经释放完毕; 三是股指期货消息的明朗给权重股的反弹带来的转机。现有的沪深300成分股仍然以银行和地产为主, 在指标股调整尚未大面积开始之前这些股票仍然会得到溢价认可, 起码在股指期货推出之前这种溢价效应会有一定表现。(海通证券 吴一萍)



适时把握热点切换机会

期货概念股风起云涌

随着新的《期货交易管理条例》的正式颁布, 意味着股指期货交易的推出也为期不远了。可以预见的是, 股指期货的推出将给各大期货公司带来历史性的机遇, 期货公司的交易量必将成倍增长。此外, 期货公司的牌照价格也将水涨船高, 上市公司投资期货公司的股权增值幅度也将较为可观。昨日盘面显示, 沪深股市中参股期货公司的上市公司美尔雅、西北化工、中大股份、厦门国贸、弘业股份纷纷强势涨停, 整个板块启动迹象明显。从投资策略来看, 投资者可逢低关注参股期货公司比例较大, 且该期货公司实力相对较强的上市公司股票, 如期货业务一直优秀的弘业股份, 参股期货期货年业绩优秀的厦门国贸等。另外, 不被市场知晓的参股大陆期货的大恒科技都值得关注。

券商概念股是最大白马

近期, 券商概念股仍然处于较热状态, 参股券商股也表现得相当抢眼。为了迎接S京化二的复牌, 近期皖维高新、皖能股份、宏国高科等券商概念股走势相当活跃。

在股市进入“黄金十年”的背景下, 证券行业特别是行业内的优质券商将步入一个持续发展的阶段, 行业内的座次也开始重新排定, 行业资源向优质券商集中。随着融资融券、股指期货和券商直投业务的推出, 券商的盈利能力有望得到进一步提升。券商利润的大幅增长, 有望使得参股券商上市公司的业绩得到增收的预期。这是券商概念股受到追捧的重要原因。应该说, 随着相关券商的上市, 它们价值重估带来的巨大获利空间, 给这类上市公司带来了明显的交易性的投资机会。我们认为, 东方明珠等可积极关注。

加息是在向市场传达一个紧缩的信号, 投资者应关注后续可能的进一步调控以及资金面收紧的预期, 同时积极顺应市场趋势和波动周期进行个性化操作, 根据资金流向对优势股进行投资, 适当把握主题轮动趋势。在加息的态势下, 投资者可对科技网络、医药、商业、新材料、新能源、传媒等对利率不敏感行业的年报盈利增长多加关注, 尤其是有优质资产注入和重组预期明确且具备持续成长的个股, 如江苏阳光和华东医药等。

“期指效应”正在成为推动力

期待中的加息打破了市场僵局, 特别是金融板块带领下的权重蓝筹股重新走强, 开始冲破3000点附近的震荡阴影。行情正在股指期货、注资整合、增量基金、业绩增长等多重预期效应推动下步入新台阶。

权重蓝筹成为抢夺对象

近期消息面因素众多, 如物权法、企业所得税法、期货交易条例以及存款利率上调等, 相比而言, 股指期货交易的推出对中期走势影响最大。境外市场实证表明, 无论是多头市场还是空头市场背景下, 股指期货推出前后标的指数都有一个明显的“期指效应”, 但影响仅是短期效应, 而不改变原有趋势。

假定沪深300股指期货交易在5-6月推出, 那么近期指数表现似乎正在演绎“期指效应”。今年1月份以来以工商银行为代表的权重

蓝筹股步入调整, 经过二个多月的有效调整, 目前股价估值再度进入中期可接受区域。按照先扬后抑的期指效应, 短期权重蓝筹股将步入上涨周期, 相应的指数也将再创新高。创新高后将步入期指效应的后半部分, 形成一次重要高位的可能性极高。

另外, 从估值角度看, 权重蓝筹股经过一轮有效调整后, 估值极限目标普遍有40%-50%的上涨空间。在期指预期、业绩增长、注资整合以及增量基金等因素的共同推动下, 把这个可以看见的空间完全消化是有可能的。换一个角度, 当股价真的如期到达预期估值极限目标后, 市场也会利用做空股指期货来锁定已实现的利润。

金融地产再度成为领涨主线

回顾本轮行情热点演变, 可以清晰发现金融地产是推

动大盘的核心主线。在上证指数从千点附近回升至1300点附近期间, 正是人民币升值题材推动金融地产率先创出历史新高, 并引导大盘逐步走出长期弱势运行格局。接着, 金融地产股进入调整, 而有有色金属板块等受产品价格影响而飙升。进入2006年下半年, 以万科、招行为核心的金融地产再度走强, 特别是工商银行上市后, 金融地产直接领导了上证指数从1800点至2800点的飙升行情。今年1月以来, 金融地产股持续调整, 而S股的股改重组以及其他注资整合成长题材全面活跃。

从目前看, 重组整合题材股显然处于“过热”状态, 而经过近三个月的调整, 金融地产股再度显示其估值优势。实际上, 已有不少优势地产股已悄然创出新高, 金融地产中的中信证券也创出新高, 浦发银行等银行股持续活跃。从盘口量价配合以及近期

期股价持续异动来看, 金融地产板块已全面启动。

始于998点以来的本轮行情中, 已领先两轮重要上涨波段的金融地产板块, 目前正处于领导第三轮上涨波段的前夕。巧合的是, 目前的基本面因素如企业所得税、股指期货等均对金融板块构成不同或不同程度的支持, 特别是从未业绩增长趋势上看, 金融地产又是明朗的板块, 充分调整后的股价正在得到各方力量的支持。

随着指数再创新高, 会有更多资金进场, 权重蓝筹股将会得到大多数资金的认同, 上涨将更为迅速。然而, 大部分权重蓝筹股创出新高的时候, 反而应注意风险。短期策略上, 显然应该是积极参与刚处于启动初期的权重蓝筹股, 重点则是金融地产股; 而一批二线蓝筹股, 由于市值相对较低, 其弹性更好, 也可重点关注。

新股民与老股民

其实一般情况下是不应该用股民这个非常奇怪的词的, 只是因为市场流行这种称呼。所谓新股民是指今年或者去年才开户进入股票市场的投资者, 而老股民则是指在更早些时候进入市场的投资者。现在市场似乎已经达成一种共识, 认为“新股民赚钱比老股民多得多”。

这种认识并不值得大惊小怪, 因为在每次市场最热闹的时候一般都会出现。记忆中每次大涨过后都会带来一大批新的投资者也就是新股民, 也是入市后立马大赚, 然后再慢慢成为老股民, 就像现在的老股民其实都是从当时的新股民转换而来的。不过可以肯定的是他们中的绝大多数在新股民向老股民的转换过程中会还掉不少赚来的钱, 或者被大幅度深套而无法动弹, 这个转换过程或许对于新股民多少有一些未来的警示作用。

新股民赚钱不假, 但老股民其实也在赚, 只是新股民是明赚而老股民只是暗赚而已。新股民赚的钱是实实在在的, 但老股民大多在前几年损失惨重, 所以还有一个弥补损失的问题。同样一个股票从3元涨到15元, 对于新股民来说自己因为抓住了而成为“股神”, 但对于老股民来说当年买进的价格可能是20多元, 甚至还没有解套。

另外, 在对于投资股票的看法上, 新股民考虑的是“不买股票肯定赚不了钱”, 但老股民考虑的是“买了股票有可能亏钱”。同一件事情的不同理解导致了新老股民的差异, 它决定了新股民看重的是可能的收益而老股民更看重的是潜在的风险。这一不同理解的转换老股民是花了很大的代价才实现的, 它造成了新老股民投资策略上的反差。新股民喜欢听故事, 喜欢不确定的发展前景, 喜欢模糊的概念甚至似懂非懂的想法; 而老股民则更喜欢实实在在的业绩, 喜欢分析公司下一年度的每股收益能够增长多少。

投资是一项长期的工作, 现在赚钱的新股民也不会离开市场, 所以在某一个时期建立在几乎所有股票都上涨的情况下的成功充其量只能算是阶段性的成果, 就像现在的老股民当年几乎也都有过类似的成功经历一样。不过随着时间的推移, 现在的新股民终究是要成为未来的老股民的, 所以一定要注意避免走在不少老股民曾经走过的老路。

大智慧 证券软件

信息多 就用 大赢家 炒股软件

免费下载: www.gw.com.cn

机构研究 高端资讯 筹码追踪 主力动向 价值金股 买卖信号

马上下载 WWW.788111.COM 咨询电话 4006-788-111