

绍兴轻纺城下起投资理财“及时雨”

方正证券绍兴营业部授课点投资者教育工作纪实

◎本报记者 张勇军
见习记者 马全胜

“今天的这场讲座就像一场及时雨,不仅让我对证券市场有了恰当的认识和正确的理解,而且还对投资操作流程有了一个明确的把握。”绍兴县柯桥街道的何先生讲出了自己的切身感受。

9月22日,浙浙沥沥的小雨为绍兴县轻纺城平添了几分“姿色”。本报股民学校方正证券绍兴营业部授课点,联合中国银行绍兴县分行,在柯桥中国银行多功能厅举办了一场“黄金期货投资策略与风险控制”专题讲座。应邀前来授课的上海财经大学金融学院曾教授针对上海期货交易上市黄金期货可能带来的投资机会,黄金投资过程中应该注意的问题,以及如何采取正确的投资策略作了精辟的分析。方正证券绍兴营业部总经理温如春结合身边发生的具体事例,分析了常见的投资误区,以及如何积极利用证券市场控制风险、

锁定投资收益。200多位投资者慕名前来聆听专家的精彩演讲,并积极参与到现场的互动交流中。

据悉,轻纺业是绍兴县的支柱产业,轻纺城的广大居民在改革开放中率先富了起来。他们一方面在积极寻求合适的投资渠道,另一方面需要恰当地利用资本市场管理好自己的“钱袋子”。为此,方正证券绍兴营业部从2005年5月以来,在每周四晚上开办了一个“18财富俱乐部”,聘请证券分析师、基金经理和银行资深从业人员,为投资者讲解各种理财产品的特性、常见的投资技巧及风险识别方法,并根据市场动态积极开展主题多样的投资者教育活动。

今年以来,营业部更加重视投资者教育工作,积极组织力量编写投资教育与风险宣传资料,通过在当地电视台和报纸上开辟投资者教育专栏,将丰富的理财知识送进千家万户,促进投资者提高风险防范意识。



■ 热门专题——公司债

公司债:开拓投资新渠道

◎华泰证券 谢志华

9月24日,长江电力公司债的顺利发行标志着公司债正式“走进”我国资本市场,极大地丰富了固定收益类投资工具,并为投资者提供了更加多样化的选择。公司债的推出,对于发展债权融资,促进资本市场均衡发展具有历史性的意义。

在目前资本市场上,固定收益类投资工具无论存量规模还是品种类别远远不能满足投资者日益增长的投资需要;而且,国内长期投资工具少,风险安全系数有限,一直是困扰机构投资者们的难题。以中国人寿和中国平安两大保险公司为例,2006年末,中国人寿债券类资产占投资资产的52%,其中非企业债的占比为90%;中国平安债券类资产占投资资产的58%,其中非企业债的占比为79%。而从一些发达国家的情况来看,公司债是保险公司债券组合中最大的券种。因而,公司债的发行也为机构投资者开拓了一条重要的投资渠道。

公司债是一种风险和收益均介于国债与股票之间的投资品种,适合有保值增值强烈需求,且又不愿意承担过大市场风险的个人投资者。在一些发达国家,公司债的个人投资者所占比例已达到了20%左右。在市场经济充裕,而股市风险日益积聚的今天,公司债的

推出无疑将吸引大量稳健型投资者。作为一种新的金融工具,公司债投资价值突出,具有多方面投资亮点。下面我们以长江电力公司债为例,剖析公司债的主要特点:

1. 公司质地优良:长电作为我国最大的水电类上市公司,业绩优良,收益稳定,现金流充沛,具有优良的偿债能力,公司评级和债券信用评级均为国内最高的AAA级。长电公司债具有准国债的特性,而其票面利息高于国债,对投资者有较大的吸引力。本期债券由建行提供全额担保,本息偿付有充分保障。银行的担保消除了保险机构投资本期债券的障碍,也增加了债券的流动性。

2. 市场化定价:以往企业债券发行利率由发行人和主承销商商定,且规定不得高于同期银行存款利率的40%。本期长电债的票面利率由保荐人和发行人根据市场化询价结果协商确定,询价对象涵盖了交易所债券市场几乎所有类型的机构投资者,包括保险公司、社保基金、财务公司、基金公司、券商理财产品、信托投资公司、QFII等,询价通过簿记建档的方式进行,询价市场化程度很高。票面利率比较真实地反映了市场对收益率的要求。

3. 设置了回售条款:本期公司债券规定,持有人有权在债券存续期间第7年付息日将其持有的债券

全部或部分按面值回售给公司,实际上相当于在普通的7年期债券上附加了一个供投资者选择的条款。若7年后市场利率低于票面利率,则投资者可选择继续持有以获取较高收益,否则可选择回售。该条款为投资者提供了较大的操作空间,提升了债券的价值,其价值应高于普通的同资质的7年期债券。

4. 同时在交易所固定收益电子平台和竞价交易系统上市流通:固定收益电子平台采用报价交易和询价交易,比较适合机构投资者之间进行大宗债券交易,也符合国际上债券交易的通行做法。同时,电子平台的一级交易商可申请对长电债做市,将进一步提高长电债的流动性。而集中竞价交易系统具有实时、连续交易的特性,比较适合普通投资者参与债券交易。多种交易方式的有机结合,满足了不同投资者交易的偏好。

5. 多层次强化对债券持有人权益的保护:本期债券在国内首次引入了受托管理人和债券持有人会议强化对债券持有人权益的保护,华泰证券既是保荐人又是受托管理人,全程对发行人进行持续督导,保护债券持有人权益。另外,本期债券提供持续信息披露和跟踪评级安排。同时设定了多项偿债保障措施。长电债从多个层面强化了对债券持有人权益的保护。

金融证券班义务“进”社区

◎本报记者 张勇军
见习记者 马全胜

9月23日,本报股民学校中信证券上海复兴中路营业部授课点与上海浦东金杨街道社区学校联合举办的第一届“金融证券班”开班,将系统的理财知识和投资理念借助社区学校这个常态的组织形式送给广大投资者。

据悉,金杨社区建有47个居委会,共有29个少数民族18万人口,参与证券投资的人数众多,而且广大投资者对理财知识具有迫切的需求。为此,中信证券和社区学校双方发挥各自的“比较优势”,充分利用社区学校这个平台,将股民学校多

年来成熟的经验带到社区,积极开展投资者教育,引导广大居民自觉地树立起科学的理财意识和风险观念。在首届金融证券班的十二期报告中,营业部选派资深从业人员担任主讲老师,根据精心设计的教学计划开展教学,并在充分听取广大投资者意见的基础上适时对大纲进行修订。同时,金融证券班采用《股民学校初级教程》作为主要教材,并安排“期中考试”帮投资者检验学习成果。

为了让更多的投资者能够参与到理财知识的学习中,活动双方还积极利用社区学校多功能大厅,举办至少两期投资者教育大型讲座。

多空对决

(截至2007年9月25日16时)

上证博友对2007年9月26日大盘的看法:

看多 59.52%
看平 11.91%
看空 28.57%

看多观点

目前一线板块正处于上涨后的调整中,随着一线板块的轮流调整,后市资金不可能再以一线板块作为出击的重点,而这时热点有切换的要求,资金切换出来后的最佳选择就是补涨行情。因此投资者不必对大盘的调整过于恐慌,热点切换后主线板块将轮流反弹以维护市场人气,而有反弹潜力的二三线个股将迎来补涨行情。后市大盘仍将盘整上攻,只有在垃圾股都出现补涨时,大盘才有集中释放风险的危险。(余炜)

多方近期即将强势挑战5600点,仍是那句老话“五千六不见不散,见了也不散。”今天沪深两市有望防守反击,震荡上攻,以阳线报收的可能性很大。(王者)

看空理由

建议投资者少动多看,最好过了这个敏感期再进行操作。这段时间我一直在提醒大家,高位的股票早出为妙,别留恋。结果如何呢,前期的热点钢铁股、航空股都快速下跌了,但这类股票的行情还没有结束,待调整到位后依然可以参与。(占豪)

本周大盘也许能继续演绎震荡盘整的走势,但个股操作的难度却大大增加了。在这样的格局中,正所谓惹不起还躲得起,投资者不如趁早落袋为安,提前开始长假休息也是不错的选择。(游走华尔街)

大盘又到十字路口 平衡格局即将打破

昨天大盘如期出现震荡,建行的上市带动银行板块下跌,航空、煤炭、铁路等前期活跃板块大幅下跌,保险、地产等板块的上扬使大盘维持强势震荡的格局,但有迹象表明,大盘的平衡格局即将被打破。

一、昨天大盘量能继续萎缩,扣除新股的成交量,只有不到1200亿,已创出本轮行情来的新低,量能的极度萎缩意味着平衡格局即将被打破。

高手竞技场

建行上市 九月最后一次调整提前到来

昨天大盘在建行比效应的带动下,前期强势的板块纷纷回落,煤炭石油、钢铁、稀缺资源、物流运输板块名列跌幅榜前四名,中国石化、工商银行、交通银行、中国银行等几大指标股均出现了较大幅度的调整。上证指数最后虽然守住了5400点整数关,但失守了5日均线,调整导致市场短期陷入被动。

看点一:建行上市提前引发调整。本周为国庆长假前的最后一个交易日,按照惯例下半周出现主动性调整的可能性较大,但建行的上市提前引发调整。因其比效作用,使得银行股首先开始调整,几大银行跌幅都较大,它们的调整也带动部分节前欲脱身的资金离场,这也就是为什么昨天跌幅榜上前期强势板块首当其冲的原因所在。

看点二:5日均线告失,市场短期压力增大。昨天上证指数虽然最后成功地守住了5400点整数关,为多方多少挽回一些信心,但5日均线的失守使得市场短线难以乐观。自9月17日上证指数站上5400点之后,虽然盘中曾出现过多次激烈的调整,但5日均线始终没有失守过。昨天5日均线的失守从技术上给了市场较大的压力,这样的压力很可能把调整延续一两天。

看点三:热点转换,强势个股难当重任。昨天涨停的个股不少,在指数波动较大的情况下,依然有那么多的个股涨停表明热点转换的速度正在加快。可惜的是,强势上涨的个股权重较轻,难以担当起中流砥柱的重担。

二、经过连续6天的震荡,大盘在BOLL上轨徘徊,60分钟BOLL已收口,MACD等指标也处于上下选择中,大盘即将作出方向性选择。

三、随着航空股和煤炭股的下跌,本轮行情的主线板块银行、地产、有色金属、钢铁、航空、煤炭已相继进入调整,前期二线领涨的热点板块的全线退潮也意味着板块轮动度萎缩意味着平衡格局即将被打破。

新热点的孕育应在情理之中,不管是否成功,都意味着平衡格局已面临改变。在平衡格局被打破之际,有几点应加以注意:

1. 银行股、地产股的后市走势将决定大盘的方向,尤其是万科A的走势对后市能否向上突破至关重要。

2. 大盘依然在5330点至5490点的箱体震荡,这可作为突破的重要参考。

3. 震荡的过程也就是热点的转移过程,在震荡过程中,前期滞涨的板块均有不同的涨幅,可逢低吸纳,耐心等待新热点的产生,目前的风险和机会均在个股。

(老股民大张)
欲看更多精彩内容请登录
http://harvey.blog.cnstock.com

4. 综观昨天的调整,笔者认为仅仅是长假前主动调整的提前出现,这样的主动性调整不会对目前的市场趋势产生致命的影响。本周后半周基金很可能对自己的重仓股展开报复性反击。

(楚风)
欲看更多精彩内容请登录
http://cftz.blog.cnstock.com

终于未能收复当天失地 中阴之后何去何从

昨天之前的5个交易日中有4个交易日——上周二、三、五和本周一,盘中都出现大幅下探,但都在当天尾盘就拉了起来,基本上收复了当天的失地。昨天这个情况发生了变化,终于掉下去了没收回来。

昨天早盘还稍高开了一点,之后在前收盘点位附近震荡,盘中再度创出新高,但临近中午收盘时有点往下掉的意思。下午基本上在低位徘徊,大盘最终是以下跌59点的5425点报收,形成了一根高开

低走的中阴线。

短暂的上冲曾到了5500点之上,但似乎5500点这个关口不太容易上去。昨天一根中阴之后,大盘将何去何从?是重新回到5400点附近作横向整理,还是有往下跌的风险?或者是依然具备往上突破的能力?

建设银行的上市和中国神华的发行对市场的资金面构成了很沉重的压力,这是导致昨天大盘调整的外部原因,这也导致了投资者心理上的谨慎和担忧,调整的意愿有所加强。

从市场运行的内部因素看,银行板块表现欠佳,地产板块独立支撑,煤炭、钢铁、有色金属、航空等二线蓝筹板块昨天全线崩塌,原因是昨天大盘调整的主要压力和原因。

煤炭、钢铁、有色金属、航空等二线蓝筹板块前期涨幅巨大,出现大幅回档是正常的。银行、地产股这两个一线主流板块已提前调整了半个月以上,基本上调整到位,特别是地产板块启动的欲望较强

无太大的变化,深市成交量反而有所减少。在昨天这样的市场格局中,成交量依然能保持稳定,表明目前市场中盲目追涨杀跌的资金数量有限。

综观昨天的调整,笔者认为仅仅是长假前主动调整的提前出现,这样的主动性调整不会对目前的市场趋势产生致命的影响。本周后半周基金很可能对自己的重仓股展开报复性反击。

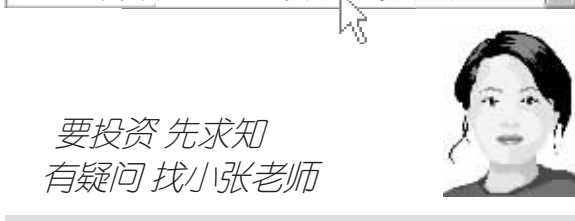
(老倪先生)
欲看更多精彩内容请登录
http://nixm.blog.cnstock.com

大盘7月6日的止跌和7月20日的上冲都是以万科A为首的地产股带动的,现在在大盘横向运行方向未明的情况下,重要的方向标还是万科A。

笔者相信,以万科A为首的地产板块将雄起并将推升大盘,即使未来的一两天大盘可能会往下跌破位,但最终将会在银行和地产板块的支持下往上突破。

(老倪先生)
欲看更多精彩内容请登录
http://nixm.blog.cnstock.com

上证理财学校·上证股民学校 每周一、三刊出



要投资 先求知
有疑问 找小张老师

电话提问:021-38967718 96999999
邮箱提问:xzls@ssnews.com.cn
来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127)
博客提问:http://blog.cnstock.com/

活动预告 上海证券报 股民学校 理财大讲堂

上证报股民学校
方正证券
台州解放路营业部授课点
时间:9月29日星期六上午9:00-11:30
授课内容:K线分析与投资技巧
主讲人:刘建国
地址:浙江省台州市椒江区解放南路36号
报名热线:0576-88833577

小张老师信箱

权证交易注意别“误点”

小张老师:
您好!听朋友推荐现在买权证很划算,但什么是权证的最后交易日,什么是行权期,到期日又是什么,我该从哪儿得到这些信息呢?

Hailuohill:
权证的最后交易日是权证在二级市场上交易的最后一天,具体日期请仔细阅读各权证的公告,这之后投资者无法从市场上买进或者卖出该权证,只能选择放弃或行权,一些深度价外权证,经常会在最后交易日大幅下跌,请注意风险。

权证的行权期是供权证行权的日期,行权期的交易时段内,投资者按照各权证公告的说明进行行权申报即可行权。有些权证的行权期为五个交易日,有些只有一天,请您仔细阅读权证公告,避免搞错行权期。

权证的到期日是指行权截止日,此后该权证就退出市场,既不能买卖,也不能行权,不再有任何价值。
华创证券长海路营业部

博友咖啡座

大势

水能载舟,亦能覆舟,水就是大势,舟就是你的股票,如果你的舟是顺水而行,要不就是“轻舟已过万重山”,要不就是“千里江陵一日还”;如果你的舟是逆水而行,只有靠江岸边的船工不断拉着纤绳才能向前走,而且走得很缓慢。在一般情况下,我们更多关注自己手中的个股,因为此涉及到资产的波动,建议大家除了关注自己手中的个股之外,最好将个股与其板块、个股与大势的互动情况也纳入自己观察与研究的范围,这对你而言更有实战意义。你所看到的信息资料,几乎所有研究过该股的投资者大致都知道,你知道的公开信息,别人也知道,虽然可能有确切的内幕消息可以帮助你,但你能永远依赖内部消息吗?在这个市场上赚钱,要有自己的一些东西才行,包括风险控制等。

我偶尔犯错误时,也会想问题出在什么地方,尽管所有的判断与研究可能都是对的,但问题在于事实就是错的。人很容易指责别人的过错,因为那没有心理压力,但要进行深刻的自我分析往往很难,因为那是自己指责自己,即使对大势对个股作自我反思时也不可避免地会有所扭曲,有时即使进行了思考也不一定就能找到答案,但不思考肯定是找不到答案的。另外一种办法就是,自己感觉很难入手,那就让别人来帮你思考。

孙子兵法中有一句“古之谓善战者,胜于易胜者也。”大意是说,那些古时候能打胜仗的将领往往不是靠肉搏杀敌一千自伤八百取胜,也不是绞尽脑汁、无所不用其极来取得胜利,而是当胜利就像在地上捡起一根稻草轻松容易时,他们一出手就能获胜。这我还做不到,但觉得这句话很有道理。(杨鼎)

欲看更多精彩内容请登录
http://x-bob-money.blog.cnstock.com

上证博客热门日志人气榜

(截至2007年9月25日16时)

日志标题	作者(昵称)	日期	评论
新阶段,新思路	王国强	9-24	0
股市早8点(每日开盘必读9月25日)	沙屯农	9-25	0
明天市场将承受建行和神华的考验	bangni	9-24	29
多方主力从容淡定,举重若轻	沙屯农	9-24	0
建行上市,神华发行如何应对特殊的中秋?	秦国安	9-24	0
中报顶部可能出现	李彬	9-24	38
放量下跌,下午能够转危为安吗?	金帆	9-25	18
最后一跌	空空道人	9-25	33
板块有异动,目标直指新高	余炜	9-24	37
乌云翻墨,移情别恋	碧海悠悠	9-25	3
看空? 给个理由	吴青云	9-24	21
深调是短线的绝好机会	楚风	9-25	9
建行上市,机构俾面	智鹰	9-24	4
5600点到我们买什么	林翻番	9-24	15
富点资金节后抄底银行股	一鹏	9-25	14
热点切换,大盘调整也安全	余炜	9-25	28
乌鸦和喜鹊的股市嗅觉	碧海悠悠	9-24	3
缩量下跌震荡仍将延续	老股民大张	9-24	27
大盘重回新高,操作难度更大	赵伟	9-24	191