

实施项目负责制 吸引万名投资者

中信建投证券北京三里河路营业部探索投资者教育新模式

◎本报记者 张勇军
见习记者 马全胜

又是一个繁忙的周六,中信建投证券北京三里河路营业部内,授课老师刘金智打开电脑,将事先准备好的幻灯片调试好,并对各类基金一周以来的综合表现作一简要评述,然后就基金理财展开“剥洋葱”般的层层讲解。这位营业部“基金大讲堂”的负责人,已经与广大投资者一起度过了30多个周六。

本报股民学校中信建投证券北京三里河路营业部授课点从2003年开办起,一直坚持开展理财知识讲座、理财沙龙等投资者教育活动。今年以来,针对新投资者大量入市,而他们对缺乏必要的理财知识和风险意识,营业部授课点经过认真总结多年开办股民学校经验,探索实施投资者教育“项目负责制”,并陆续推出“基金大讲堂”与“股票投资培训班”两个重点项目。这两个项目分别由刘金智和本报股民学校2004年度优秀讲师李强负责,营业部给予人力、物力大力支持。

其中,“基金大讲堂”每周六上午9:00—11:30开课,主讲老师结合“中信建投基金超市”各类基金产品的具体实例,为广大投资者深入浅出地讲解基金理财的基本要领、不同类型基金的风险和收益特征、第三方评价的参考指标,并与现场投资者进行热烈的交流互动。“股票投资培训班”在每周六下午1:30—5:00开讲,讲座内容主要包括:股票投资的基础知识、如何使用交易软件、K线及其形态、掌握重要的技术指标、选股及其操作策略、如何控制风险等几个方面。授课老师还从上市公司价值重估、上市公司拥有资源和所处的市场地位,结合正反两方面案例,让投资者认识什么叫“价值投资”,投资者在不断的交流、学习中,逐渐树立了关注大盘蓝筹、固守安全边界等科学的投资理念。

此外,营业部还每月推出一场投资者教育大型报告会,邀请基金经理、证券公司资深研究员及投资总监授课,为投资者讲解与分析阶段性的投资热点、创新性金融产品



和可能出现的投资风险。经过半年多坚持不懈的付出,营业部投资者教育活动累计吸引上万名投资者的积极参与,得到周边居民的热烈拥戴。不少投资者从这里学会了根据自己的年龄特点、家庭财务状况和风险承受能力,积极配置“家庭理财组合”;也有不

少投资者学会了关注上市公司基本面,关注上市公司披露信息,主动利用掌握的知识规避投资风险。面对营业部热火朝天的投资者教育活动,营业部副总经理张翔有自己独到的理解,“由于投资者教育实行项目负责制,这就从内容上有效地保证了投资者教育工作的连续

性和循序渐进性,一方面使得我们的讲师可以长期跟踪市场热点,整合各方观点,并以通俗易懂的授课风格将这些知识系统地介绍给投资者;另一方面,投资者可以在一个较长的时间跨度内检验所学到的知识,并积极反馈给我们,不断充实投资者教育活动。”

■投资人语

技术分析的看与不看

◎张晓晖

基本分析与技术分析同属证券分析的两大流派,然而随着机构投资者投资者的超常规发展,基本分析变得越来越重要;而技术分析似乎逐渐被边缘化,“当了”弱马温,成了不入流的玩意儿。

实际上,技术分析有其独特的作用,能够历数百年而不衰,并且演化出形态、K线、指标、均线、缺口、通道、时间窗等多种理论,还有江恩理论、艾略特的波浪理论,自然有其道理。

那么如何正确地运用技术分析呢?笔者以为还是要“正用”,不要去钻研其中的诡道,人间正道才是大道。但“正用”技术分析就要防范对手“反用”,怎么办呢?主要是两条:

看大不看小

也就是说,技术分析把握一个“大”字,从大处看,从长远看,去看大形态、大均线、大K线,这样会可靠得多。肯定,市场里的对手会“反用”技术分析,只要有了钱就能够给股价“划线”,但“划线”毕竟是要花钱的,盘中5分钟、15分钟分时线花点钱就能做,让分时的均线弯一弯,让形态扭一扭,都好办。但要想改变半年线的走向,可能么?改变周K线、月K线的形状,那难度就大多了,要花很多钱的。

所以涉及到形态、大均线、大K线的时候,主力手里的钱就不那么管用了,所以我们不妨从大处着眼,风物长宜放眼量。

看粗不看细

既然技术分析能够被主力“反用”,那么偶尔的例外总是难免的,偶尔形态被破坏一下,通道被打破一下,均线被跌破一下,是很正常的。但有些人在用技术分析的时候往往将其绝对化,比如常听到“××点不能跌穿,××线不能跌破,一跌破就完了”,实际上没有那么玄,把股价看的如此精细,如此绝对,就没意思了。

还有人喜欢给图形划线,趋势线、通道线、黄金分割线,不能说完全没有道理,但划线容易将其绝对化,用眼睛看就够了;这就如同一个女孩儿身材好,用不着去计算其上半身与身高的比是不是0.382一样,只需眼睛打量就够了。看K线也是如此,看一两根K线能说明什么问题呢?这就好像看人家好不好看,不能就盯住一两个青春痘不放。

综合来说,技术分析就是看大形态、大均线、大K线、大通道,研究了基本面情况,心中有数买入就可以了,然后就持股,只要大的横盘不破坏就不去计较股价的涨跌涨跌。需要说明的是,按照分时图去做技术分析,然后高抛低吸做短线是靠不住的,特别是印花税提高之后,这种“螺蛳壳里做道场”的事儿越来越不好干了。

■投资三人谈

“奥运经济”推动旅游酒店传媒行业发展

主持人:小张老师

嘉宾:大成创新成长基金经理 王维钢

国泰君安行业研究部副经理、传媒与旅游行业首席分析师 谭晓雨

小张老师:2008年北京奥运会离我们越来越近了,如何理解“奥运经济”,北京奥运又怎样影响我国经济?

谭晓雨:奥运经济是指奥运会举办前后一定时期内所发生的与奥运会举办有联系的具有经济效果或经济价值的各类活动。奥运经济是注意力经济,会由于注意力资源的相对集中而给举办城市带来阶段性加速发展;奥运经济是品牌经济,通过良好的运作通常能造就一批知名产品和企业品牌;奥运经济是借势经济,将对举办城市的经济、社会发展产生强大的推动力量,产生类似加速器或催化剂的作用。总之,奥运经济是一个大概念,涵盖了多方面、多层次的内容。2008年奥运会将对北京乃至全国的经济发展有明显推动作用。

王维钢:奥运会对于举办国经济会产生重大的刺激作用,这在以往举行的运动会中已经得到了验证。从各国举办奥运会的经验来看,发展中国家更容易受奥运经济的影响。以1988年韩国奥运为例,奥运为韩国建筑业、制造业和第三产业分别创造了21亿

美元、22亿美元和13亿美元的产值,经济增长率从汉城奥运会召开前的5.4%到奥运会召开当年的12.1%以及召开后一年的8.5%,可以说奥运带动了一轮经济景气,对于韩国国民经济具有显著的拉动作用。韩国的一批杰出企业在奥运会之后迅速成长起来,逐步成为世界知名企业。

小张老师:具体说来,奥运会对旅游行业有什么影响呢?

谭晓雨:毋庸置疑,奥运会会掀起持久的文化热、经济热、旅游热、餐饮热,这就使奥运对旅游的影响不会仅仅止于赛会期间。奥运会的召开无疑吸引更多游客来到举办国,但除了观看奥运会,更多的将会是旅游观光,吸引发达国家民众将举办国选定为旅游目的地。权威部门估计,2008年北京入境游客将达到463万人次,奥运会期间的人境旅游者人数约为80万人次,其中因为奥运会而额外增加25万人次。

王维钢:对比韩国汉城奥运会结束前后,旅游入境人数出现较大幅度的提升。就其根本还

是由于奥运会的召开使得世界对于原本比较封闭的韩国有了进一步的认知,从而刺激了韩国入境旅游行业的发展。日本国际旅游行业也从1964年东京奥运会获益匪浅,经过近40多年的发展,日本已经成为亚洲最大的国际旅游目的地国家和全球第四大国际旅游输出国。

小张老师:我们知道,北京奥运会吸引巨大的国际旅游人群来我国观光,那么奥运会对旅游酒店行业影响究竟有多大呢?

谭晓雨:奥运会对于中国旅游酒店行业的影响是十分深远的。根据奥运会奥组委的要求,到2008年北京举办奥运会时星级酒店应达到800家,客房数应达到13万间。因此,2008年8月在举办奥运会的当月,北京星级酒店共可提供630万张床位。2008年8月到北京的国外旅游者有可能达到80万左右,国内旅游者有可能达到110万,共190万左右。如果这190万人平均每人在北京停留5天,那么共需950万张床位。可见借助奥运,北京酒店业的供需都进入了一个前所未有的高峰状态。

王维钢:应该说奥运会的召开对于当地旅游酒店数量的影响还是非常大的,举办城市必将兴建大量酒店投入运营以满足突然激增的人境旅游人数。仍以1988年韩国汉城奥运会为例,韩国酒店数量在奥运会召开前一直处于比较

平稳的阶段,酒店数量的增加并不明显;但在奥运会召开前的1986—1988年,韩国的酒店客房数量出现了激增的势头,年均增长率均超过了15%。

小张老师:有人说奥运经济是眼球经济,而传媒业就不折不扣地处于眼球经济的中心,那么奥运会会给传媒业带来怎样的发展机遇呢?

谭晓雨:大量企业在奥运期间大量投放广告,强化品牌推广,将推动媒体广告行业进入景气高潮。随着奥运会的临近,强势媒体的广告价格已经呈现一再提升的局面。以奥运会为契机,中国有线电视服务商普遍在实施数字电视升级以构建多层次的内容和服务营销模式,而以平板电视为代表的视听设备更新换代也受到奥运会的正面刺激。我们认为,传媒与数字电视行业将在带动消费升级的奥运经济大潮中获得实际利益,因此投资者应紧扣消费升级与泛奥运受益主题来及早布局投资。

王维钢:奥运会是一个提升企业品牌的绝佳机会。虽然从短期来看高昂的赞助费是企业不小的一笔费用开支,然而企业如果能利用好奥运这个平台,扩大市场影响力,提升企业品牌优势,打造企业核心竞争力,那么企业就能获得持久、快速的发展。有这样战略眼光的企业才是投资者应该重点关注和青睐的对象。

■股指期货中级班——仿真交易周周报

市场震荡加剧 期市单边上扬

◎中诚期货 陈东坡

价格运行

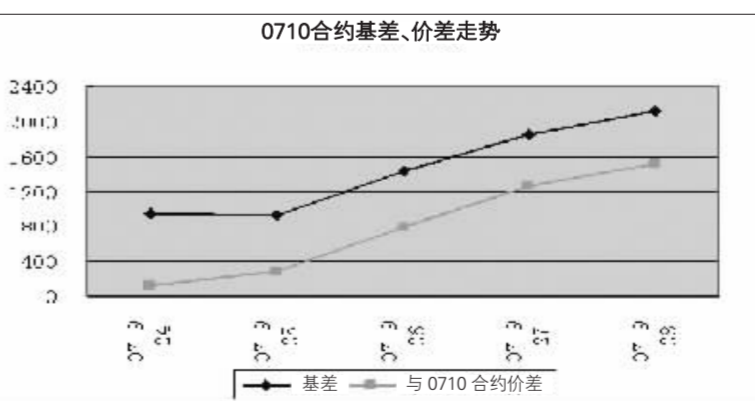
9月24日到9月28日,现货市场由于受到基本面影响,再次走出V字形形态。上上周的前半段,由于中海油IPO过会和神华申购冻结资金创历史纪录,这两大基本面的利空消息使得投资者再次看到管理层祭出的调控手段。但由于上上周四央行和银监会联合发布,提高第二套住房的贷款利率,以期遏制房市泡沫。而如果资金被从房市挤压出来后,很有可能将进入股市,从而进一步推高股价,于是这一消息就成了上上周四、周五两天反弹的主要动力源。

期货市场一如我们前期所观察到的规律,即当一支合约不是当月合约的时候,其交易价格大幅偏离现有的指数点位,而一旦合约由上月转成当月,则基差迅速回落。近月0711合约上市当日基差就接近千点,上上周收盘基差水平就上升到将近两千点。而与此相对,成

为当月合约的0710合约,基差水平从前期的一千多点,迅速下滑到不到六百点。从目前股指期货的价格走势上来看,基本上价格受到基本面的影响很小,交易者行为与交易制度成为了决定价格运动模式的主要因素。

交易机会

由于股指期货由近月转成当月合约往往基差大幅度缩小,上上周中有比较不错的期现套利机会,0710合约的基差水平从上上周的千点之上迅速下落到不足六百点。但是这种套利机会,有可能未必能够在短期内结束头寸,因此还是存在一定风险的。而如我们上次所说,鉴于0710合约的基差水平可能大幅回落,选择多远月合约合约的跨期套利方法也是非常值得尝试的操作。仅以0711合约和0710合约的相对价差水平来看,上上周仅仅相差一百多点,而上上周四就已经飙升到一千二百点以上。



时间		2007-9-28		沪深300指数/50ETF	1315.30
				沪深300指数	5580.81
				50ETF价格	4.243
名称	实际价格	理论价格	剩余时间(天)	与沪深300指数基差	与50ETF基差
IF0711	7703.0	5606.2	49	2122.19	2066.72
IF0710	6194.0	5591.7	21	613.19	572.92
名称	成交量	持仓量	建议套利比例	有无套利机会(与50ETF套利)	溢价水平
IF0711	61459	12771	1328.37	有	2096.8
IF0710	70865	21062	1324.79	有	118.7

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

上海证券报-申银万国证券 投资者教育全国行 第三站 走进西安

时间: 2007年10月12日(周五)下午15:30-18:00
地点:西安宾馆百花厅
地址:西安市长安北路58号

演讲主题: 当前宏观形势与证券投资

上海证券报股民学校讲师团特约讲师 刘焜松博士

当前证券市场展望及投资方法 申银万国证券研究所市场研究部副总监 钱启敏

主题投资与价值投资 申银万国证券研究所市场分析师 王晓亮

报名电话: 申银万国证券西安营业部 029-85224299
领票地点: 申银万国证券西安长安北路证券营业部 地址:长安北路54号太平洋大厦
领票时间:2007年10月9日、10日、11日 下午15:30—18:00

■小张老师信箱

委托下单是否仅当日有效

小张老师: 对于股票和基金的委托有效期限,我一直搞不清楚。它们是不是仅在当日有效,过了当天的交易时间就无效了?另外,不同的委托方式是否存在差别? 新股民 李先生

李先生: 其实对于股票和基金的委托有效期限,经常会有股民来询问。为此,我们就这个问题专门采访了华富基金,以确保给投资者一个放心的答复。

首先,就股票交易而言,无论采用何种委托方式(柜台、电话、网络),委托申报当日有效,收盘后即无效,第二天需要重新委托。

同样,对于封闭式基金而言,它和股票一样也是在二级市场上交易的,所以其委托有效期也与股票一样,仅当日有效。

而开放式基金则与前两者有些不同,基民们尤其需要引起注意。它分为以下两种情况:其一,如果您是在交易时间9:30-15:00购买基金的话,则以当日收盘时的净值买入。其二,如果您是在收盘以后买入某基金,也就是15:00以后,那么该基金的购入价格就要以第二天收盘时的净值来计算。至于委托有效期与委托方式,两者之间没有关系。无论您采用何种委托方式(柜台、直销、网络),均依照上述两种情况分类。

本报实习记者 施理

■新股民必读

证券股票知识ABC(七)

◎中国证券业协会供稿

国际债券

国际债券是指一国借款人在国际证券市场上,以外国货币为面值,向外国投资者发行的债券。

国际证券

国际证券是指某国政府、金融机构、公司企业或国际经济机构等在国际金融市场上发行的,以该国货币表示的证券,主要包括国际债券和在国际证券市场上发行的公司和金融机构的股票。

公司制的证券交易所

公司制的证券交易所是指以股份有限公司的组织架构组成并以营利为目的的法人团体。

柜台交易市场

柜台交易市场又称店头交易市场,是指证券交易所以外的证券交易场所。柜台交易一般通过证券经营机构进行,采用协议价格成交。柜台交易市场主要是为未在交易所上市的证券及一部分上市但交易不活跃的证券的变现性而开设,交易场所分散,交易时间一般也比交易所的时间长。

公债

公债是指国家为了筹措资金而向投资者出具的,承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证。广义的公债是指公共部门债务,狭义的公债是指政府部门债务。