

2008: 取到“真经” 才能修成“正果”

◎潘敏立

股改后迎来了连续两个交易大年,2006年“奔一牛”,2007年“奔二牛”了,2008年能否成为“奔三牛”呢?

从这两年的年线看,虽然同是长阳,但2006年的“奔一牛”和2007年的“奔二牛”还是有其不同之处,可得出以下一些结论:

一、2006年年线是光头光脚的长阳线,实体涨幅:上证指数为130%,深综指为97.8%。

结论:指数完胜,呈单边牛市格局,上证指数略胜一筹。

二、2007年沪深股指均是带有上影线的光脚长阳线,有三次大幅震荡,形态低于2006年。

结论:如果从指数K线形态的组合看,上攻趋势仍将延续,但2008年的K线形态可能会递减。

三、2007年上证指数最高涨幅为124%,全年涨幅为90%左右,低于2006年。2007年深综指最高涨幅为

180%,全年涨幅为152%左右,高于2006年。

结论:从两年沪深两市的年线看,实体及涨幅从强到弱排序为:2007年深综指>2006年沪指>2006年深综指>2007年沪指。

通过以上比较后,可得出以下三个结论:

一、2008年或许会出现下影线,但收中阳或长阳的概率仍较大。从运行轨迹看,2008年估计是慢牛,随着投资者的成熟,震荡幅度会有所收敛。

二、从这两年沪深股市的比较看,深市未来更值得期待;创业板的推出将带来新的机会,而大盘股在沪市不断上市以及股指期货的推出会干扰沪市的走势。

三、如果要估计全年波动幅度的话,上证指数保守估计为4800点—7200点,激进估计为4800点—10800点。深综指保守估计为1212点—2060点,激进估计为1212点—3100点。

2008年虽然存在着许多不可测因素,如紧缩性调控(再度加息、再度上调存款准备金率、再度发行央行票据和特种国债、汇率波动等);新股继续大扩容,债市进一步发展;“大非”下半年渐次进入解禁高峰;创业板的推出、股指期货推出、QDII规模不断扩大等,但更有一些实质性利好的支持,如中国经济持续高速增长;企业所得税率合并,内资企业利润率有望提升;内需拉动有望成功,平衡投资减少,出口波动的局面;机构队伍和资金不断扩大,为股市提供增量机构资金;居民储蓄存款继续流向股市;奥运会的举办可为相关上市公司扩大影响和带来利润。

在2006年与2007年的投资中,只要跟着基金走,持有股票不动,以不变应万变,就能成为大赢家。但2008年的投资环境开始趋于复杂化,故在投资时机上要寻求低吸的机会,而在投资品种的选择上要取些“真经”——在不可测因素中避开风险,寻求机会,在实质性利好中布

局组合:

一、关注B股——历史上上涨机会。沪深B股市场将成为最大的历史遗留问题,B股市场问题的解决是迟早的事情,一旦此事提上议事日程,将为B股市场带来历史上上涨机会。

二、关注奥运概念股——奥运会的成功举办将是2008年中国的一件大事,相关的奥运概念股面临着较大的机会。从以往的奥运会看,对企业而言无疑能快速提升其无形资产。所以,关注奥运会,具体落实在股市中就要关注上市公司中的“北京2008合作伙伴和赞助商”概念股。

北京2008合作伙伴:中国银行、中国石化、中国国航、中国石油、中国网通(未登陆A股)、中国移动等(尚未登陆A股市场)。

赞助商:海尔集团、伊利集团、青岛啤酒、燕京啤酒等。

三、关注相关消费概念股——通信和家电板块的个股。2008年拉动内需将会成为三驾马车中的主战

场,中国是人口大国,一旦内需拉动的,这种经济增长将是内生性的和持久性的。但从实际的消费承受力以及已完成国内外价格战“血拼”的行业看,“通信”和“家电”将是两大值得关注的热点,通信的“3G预期”和“升级”、家电的“下乡”和“升级”将成为未来行情的基本面支撑点。与此同时,这两大板块近两年来除少数个股有所表现之外,大多数个股均默默无闻,在技术上也有补涨的需求。

四、关注基金理财——50ETF和领跑的开放式基金。很多时候,当热点呈现多极化时,组合个股的涨幅还不如组合部分基金理财或指数型基金,如果认为2008年依然是牛市的话,那么候低或者用定投的方式组合一部分指数型基金(如目前的50ETF),追求一些平均收益,以及用一部分资金候低跟随近两年一直在领跑的开放式基金,站在巨人的肩膀上投资,也是一种不错的选择。

2008年股市:重在价值投资

◎郭田勇

2007年的股市让人印象深刻,这一年尽管有波折,但股市整体涨幅翻番并产生巨大的赚钱示范效应,新入市股民的数量创历史新高,庞大的基金队伍正在形成。建行、中石油等大盘蓝筹股陆续回归,使内地股民有机会分享其收益。2007年也是各种与股市相关政策出台最频繁的时期,由此引发的震荡也让投资者对风险有了进一步的认识。

据此分析,合理对2008年股市继续持乐观态度,当然,考虑到

未来的经济基本面,乐观之际还需保持谨慎。

从紧的货币政策意味着2008年的社会资金将不断收紧,这必然会“殃及”股市,将对股票的整体涨幅形成压制。与此同时,政策的从紧以及经济增速的减缓,意味着上市公司的业绩增长有可能变缓。综合看,股指很难达到一些人所预言的8000点甚至10000点,极有可能形成慢牛走势和箱形震荡的格局,在这个格局中,价值投资和理性投资将渐成主流。

基于上述分析,2008年机构投资者队伍将不断壮大,基金将会超

过股民。在崇尚价值投资的氛围中,机构投资者以其庞大的资金规模、专业化的投资分析能力以及对市场敏锐的嗅觉,显然更容易生存下来。从境外成熟股市看,机构投资者持有的股票市值占了60%以上的份额,机构投资者的专业性也能更好地监督上市公司,从而有利于上市公司合规经营,促使股票市场健康持续发展。

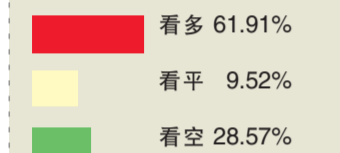
创业板有可能成为未来股市的亮点,应该理解,宏观调控也会给资本市场的健康发展带来契机,货币政策从紧以及对银行贷款规模的控制将会加剧“脱媒”,使越来越多的企业进入资本市场,但在银行贷

款保有有压的格局下,中小企业融资难将会更为突出。因此,推出创业板之后,由于中小企业高风险、高收益的特点,将会给市场孕育更多的投资机会。

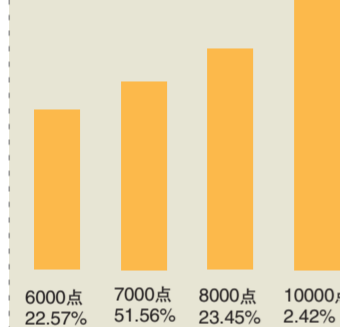
股指期货已经筹备了很长时间,2008年推出当无大碍,但应注意其对股市带来的不确定性。股指期货无疑将成为优化市场结构,规避系统性风险的重要工具,不过,对其负面效果也需有所准备,一是高点推出有可能加剧股市做空能量,二是可能会对股市资金形成分流,三是要防止一些机构利用手中的现货筹码联手操纵股市。

多空对决

上证博友对2008年1月2日大盘的看法:



散户对今年上证指数高点的预测



一个散户的2008投资策略

◎茅庐居士

操作策略:2008年股市有机遇,亦有风险。散户行于股市中,在信息与研判、资金与技巧等方面皆处于弱势,唯有一个优势——机动灵活。股市如战场,炒股如作战,思维与操作必须顺应时势,切忌教条主义。

作战方式:笔者喜欢打游击战,主观上源于思想、个性与特长,客观上乃因市场尚未成熟。根据今年股市态势,笔者决定依然以游击战为主,但着眼于未来体验新玩法,以阵地战为辅,两者结合,使作战方式多元化。

作战方向:主战场是中小盘中低价主流题材股——奥运题材、消费题材、创投题材、节能环保题材、新能源题材、农业题材、股指期货题材、央企整体上市题材等。

次战场是新上市与未大涨的低价大盘蓝筹股。

兵力配置:30%兵力用于阵地战,进入奥运题材、消费题材、创投题材个股,这些板块今年唱主角的概率较大。但作战无定势,要回避大盘或个股出现较大幅度调整的风险。50%兵力用于游击战,顺势而为。在操作上,一看政策导向,二看大盘趋势,三看个股技术形态,采用弹钢琴方式。20%兵力作为机动性预备部队,一天之内有进必有出,绝不持仓。

2008年股市,“慢牛”与“主题投资”将是主旋律。政策将是贯穿股市运行的主线,而“春节前后”、“年报公布期”、“北京奥运会”等关节点将会出现高潮,主线穿行于高潮中,股市运行将呈波浪形,关键在于把握大盘节奏,把握板块热点。

谋在先,行在后。但毕竟是纸上谈兵,行之果未必遂谋之愿。

心态将决定今年操作的成败

◎缙中说禅

每到年年年初,总不可免俗地对新的一年行情展望一番,但现在就要精确地预判出2008年的走势几乎是不可可能的,因为市场可变因素太多,下面只从纯技术的角度进行一些界定性的分析。

从日线的均线系统看,250日均线将是最关键的位置,此次调整的第一只脚将落在120日均线,第

二只脚极有可能落在250日均线。2008年至少会有两次考验250日均线的机会,极有可能是,第一次是喜剧,第二次是悲剧。

2008年年K线长阳的概率不大,出现十字星或类十字星的小阴小阳的概率极大。不论出现哪种情况,2008年最要关注年K线上影线所制造的多头陷阱,当然,相应也要关注年K线下影线所制造的空头陷阱。

2008年“捂股”还能赚大钱吗?

◎林翻番

2007年无论是“捂股”还是“抱鸡”,盈利都不比频繁跑进跑出的差,捂中“牛股”或者抱上“金鸡”的都赚了大钱。到了2008年,依样画葫芦“捂股”还能赚大钱吗?未必!不管怎么说,2007年是中国证券史上少有的大牛市,上证指数最高涨了3500点左右,平均股价翻了一番多,期间虽有几次力度较大

的调整,但市场整体趋势是不断上升的(看周K线和月K线就可一清二楚),所以,对于“捂股”、“抱鸡”一族显然是天时地利,“长线是金”在牛市里有了说服力 and 号召力。

2008年市场会不会有所变化?故伎重演灵不灵?

“从紧的货币政策”说明宏观政策面已经发生了变化,对流动性的抑制的力度会有所加大,可能会

在此消彼长中不断形成短期的拉锯,证券市场的反复震荡难以避免,“死捂死抱”可能已经不是最好的策略了。

但是,没人能否定奥运前的总体牛市格局,在多空双方的拉锯战中,多方会采用诱敌深入、防守反击、欲擒故纵、边打边撤、围魏打赵、声东击西、局部优势等策略,长途奔袭、穷追猛打的单边市将不复存在。大盘畅快淋漓的走势会被纠

缠反复所代替,个股分化将比2007年有过之而无不及。

有华尔街股市神童、中国台湾地区股市教父、亚洲股神之称的股市奇才胡立阳形容2008年大陆的股市有三大特征,其中之一就是板块之间移动得非常快速,个股之间常常会出现“一日行情”,一不小心就套牢。看来,想复制2007年“捂股”赚大钱模式的股民朋友们,还是波段操作为好啊!

2008投资策略路线图

◎梦幻帝

政策与物价间的互动必然会引起利润在不同行业间漂移,这种利润漂移的结果为投资者提供了获取“政策性”红利的机会,从而为今年的投资策略提供了政策—物价双重基础。

第一季度,“吃饭”和“吃药”将是行情主流。因为物价高企,必然会产生食品、农药、化肥、农机、种子、医药、商业等投资机会。这些消费类行业的机会,可以称之为“通胀”式红利机会,这些行业有些在2007年被机构冷落,有些是因为中小盘股而无法在“5·30”后出现大行情。除了通胀红利的作用之外,医药行业还因为医药体制改革的刺激,为相关上市公司提供更多的想象空间。

第二季度,物价相对稳定或者稳中有降,地产、能源、航空、造纸等大

盘股在本币升值的推动下,内含价值

提高,或许会出现大盘股重新活跃、指数因而大幅上升的行情。这种行情与奥运概念相呼应,将形成一种无法抗拒的力量。

第三季度有望出现金融(券商)、钢铁、有色金属、资源类行业的投资机会。由于夏粮丰收,物价进一步稳定,经济在上半年平稳的基础上可能加速,金属业、资源类企业将出现较大的机会,这些大行业将从箱型震荡中走出来,出现较大的涨幅。因此,今年秋天行情将出现与物价趋势相反的方向,基本符合调控物价、稳定股市的政策取向。

第四季度,行情回归到物价—政策—股价较真的状态,即主要行业的行情不再,而中小创业板、创业板个股的行情活跃。股指期货推出后,包括券商、期货概念的投资行为将会集中出现,其中水运、造船、航空、商业等行业的表现值得期待。

碧海悠悠 2008年投资策略报告

◎碧海悠悠

每逢年末,机构们都要推出些投资策略报告,洋洋洒洒,长篇大论,因此而忙煞研究团队。可最终是浪费了人力物力,估计没有几个人会完整地通读这些报告。烦!烦!烦!投资就需要付出,在此摘录《碧海悠悠2008年投资策略报告》的部分内容,供大家当村头闲纸。

◎碧海悠悠

大势方向及点位

2008年的股市和2007年的狂牛行情会截然不同,不要期望会再现全面狂牛。股市绝不可能走熊恐怕是绝大部分机构对2008年的基本看法,对指数的预判也基本落在5000点—8000点之间。笔者的观点是,在2008年1.6万亿限售股流通的影响下,在新股不断扩容、推出创业板、股指期货出台等吸纳资金的因素影响下,在股市连涨了两年、个股狂涨了数十倍、估值高企的因素衬托下,沪深股市2008年具备走熊的外部条件。

狂牛过后的市场,牛气依然会维持一段较长的时间,这个时期,我们称之为“牛市后期”。在牛市后期时代的2008年,依然会有较大的个股行情,有波段性的疯狂热点。股指期货推出后,股市上演最后的疯狂盛宴,然后走上价值回归的漫长之路。

我们预计2008年的指数将呈现中高、两头低的趋势,极限点位波动范围在4004点—6666点之间,高点出现在股指期货推出后的第二个月,低点出现在11月或者12月。

投资策略选择及主题
2008年的投资策略是两个主战场、

鼠眼看股市

◎文兴

在“鼠年话鼠”之际,想起“羊年话羊”时,曾有朋友撰文“羊大为美”,从汉字“美”的构成到股市应该重视大盘股,重视大盘蓝筹股,之后的股市表现也证明其言之有理。当然,这个分析是有其依据的,只不过用一个形象的比喻让人们对其有深刻的印象。如果我们试着从小处着手或者用鼠眼看股市呢?

就目前而言,有两点值得重点观察。2008年经济工作中要做好“两防”,防止经济转向过热,防明显的通货膨胀。这是2008年宏观调控的首要任务,是第一个“点”。

还有一“点”是政府将投入更多财力改善人民生活,促进社会和谐。这是需要化功夫研究和探究的。

房地产“拐点论”争议再起,警惕银行和地产板块也是题中之意,或者说这两个占股市市值大头的板块会在2008年里动荡不止,像猪年那样轻松赚钱会有点难。

在实行从紧的货币政策的同时采取稳健的财政政策,而财政政策将以结构调整为主,注重社会协调发展,加大在科技创新、环保、教育、医疗、三农等方面的投资。此外,新税法将对高科技、环保、三农等实施税收优惠。从策略角度看,在新一轮调控背景下,投资者应重点挖掘受政策倾斜的行业。

在股指期货尚未推出、黄金期货即将开出的背景下,市场上的热钱流向会发生重大的变化,这是人们必须考虑的。2008年的估值水平面临挑战,市场的波动幅度会加大,大资金腾挪的难度也会随之增加。

在谈了大和小的问题后,还有一个值得投资的板块,即央企整体上市。央企整体上市方针已确定,不必讳言,目前股市估值水平不低,如果央企整体上市能在2008年得以实施,有助于股市的健康发展。

总之,从大处着眼,从小处着手,是鼠年股市应市之道。作为理论推论,基金在新的一年里可能唯有昔日的辉煌,希望笔者分析出拙。

是啊,“鼠年说鼠”是一个俗得不能再俗的话题,但老鼠虽小,在十二生肖中却占据老大的位置,值得玩味。如果试着从鼠眼看世界,不知道会有什么结果,用鼠眼看股市呢,大概会胆小很多吧。

冬日暖阳

◎叶弘

元旦前的最后两天,投资者意犹未尽,仍然坚守在炒股的岗位上。这是一种自觉自愿,一种发自内心的热爱。当行情来临的时候,没有人愿意休息,只要行情涨,股票涨,什么年不年节节不节的,股票涨了,感觉每天就像在过节!股票不涨,过节也觉得郁闷,没劲!

生活就是这样:这几天,天气预报连续几周都是说有降温的过程,人们大多也准备好了,想想也应该,这都几月了?一天到晚还顶着个大太阳,到了应该冷的时候,却一点也不冷。预期中应该出现的事情却一直没有出现,这也让人恼火的事情,总感觉不那么顺。但你还得每天防着,说不定哪天就突然降温了。你一大意,突然来降西伯利亚的寒流什么的,病了,感冒了,还真是常有的事儿。

中国股市在2007年行情接近尾声的时候似乎特别恋旧,特别的依依不舍,这一年也的确给了热爱中国股市的投资者们太多的感慨或回忆。说着说着就这么过去了?还真不是那么容易。这不,牛了整整一年的中国股市,在年终岁末的最后时刻还不愿休息,还在努力着,希望给执着于中国股市的追随者们留下了希望和美好的……

现在的问题是中国的股市的这股暖流还能“流”多久?难道真的就这样,在这股暖流的推动下,一轮强大的跨年度行情就此展开?

按道理不会啊。这轮强势反弹在预期之中。但如果就这样强势下去,却在预料之外,至少目前我仍然是这样判断的。这轮节前的反弹行情有这样几个市场特征:

首先是一大批前期涨幅巨大的大盘高价蓝筹品种出现了全面补跌,从而也完成了这次大盘下跌以来的最后一跌,给这次节前的强势反弹腾出了一个空间。

其次是元旦前的最后一周,一直不断加大调控力度的政策面出现了非常宝贵的短暂“真空”期。你这轮强势反弹提供了一个契机。

……

五个热点主题。两个主战场分别是股指期货市场和创业板市场。五个主题热点是:一、股指期货概念:部分股指期货概念股的价格依然有翻番的机会,当然,不会是目前最热的品种。二、次新股:中国神华和中国神华推动指数,成为股指期货的杠杆。三、成长梦幻:包括传媒科技类的市梦率炒作、新兴中小民营企业的成长和做大,这些范畴中的个股有价格翻番的机会。四、国企股权激励:随着股权激励的推进,部分重要国企有释放利润的冲动,这个主题将贯穿以后的若干年。五、低动态市盈率分红潮:牛市后期,高送配低市盈率个股会出现波段行情。

2008年,我们将以股指期货和创业板为主战场,以超级短线技巧获取股指期货的利润,以新股短炒手法参与创业板的重要策略和品种除了文中提到的部分板块和个股外,删节了部分重点的个股选择,留作我们投资的首选品种。