



乱花渐欲迷人眼 价格因素定乾坤

步入新年,市场热闹非凡。国际油价破百,人民币升值幅度加大,周边市场动荡剧烈。身处复杂的国际大环境中,我国经济领域的各个层面也都出现了较大的变化,比如央行采取大规模公开市场操作应对流动性压力、黄金期货正式交易、监管层严查疯狂的“烤鸭”等等,意味着今年无论从宏观经济环境还是从微观股市行情看,都注定了其不平常的格局和命运。

◎民族证券 马佳颖

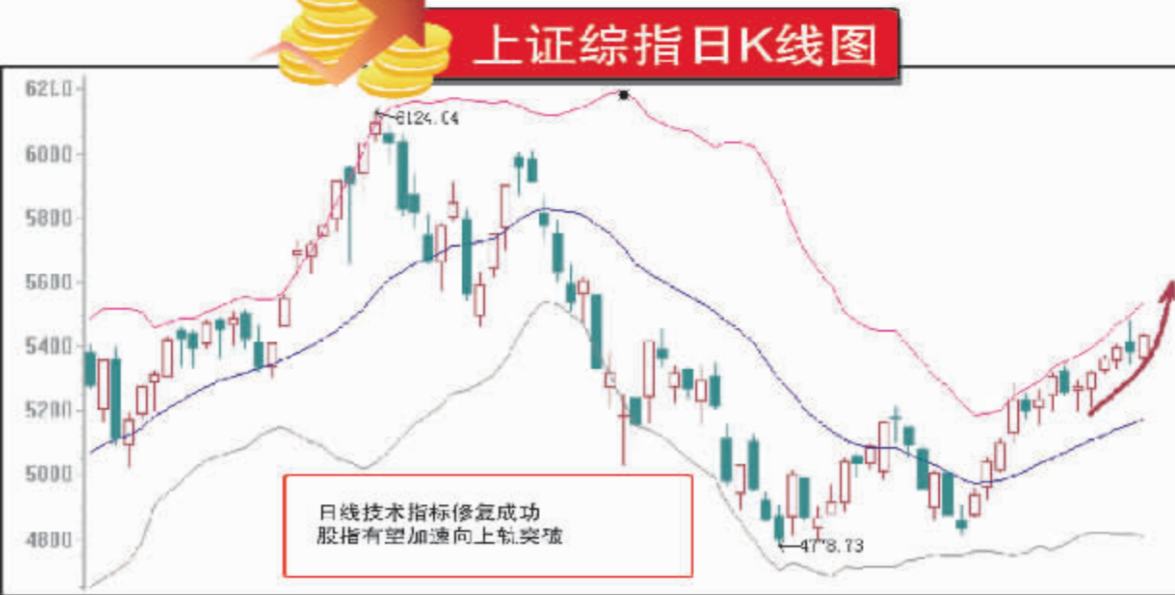
中小盘股“鼠性”十足

在今天的开篇文章中,我们把2008年股市定义为“鼠性”十足,其中有两层含义:其一是指今年市场的波动性将继续扩大,上蹿下跳的股指很容易把投资者弄晕;其二是指活跃的股票具有鼠一样小巧的身姿、灵活地闪现于市场各处。而目前A股市场的走势,充分印证了这两个特性。

看,缺乏运作大市值股票的能力。而一直以价值投资标榜的主流投资基金,也纷纷转战小市值的题材品种,应该说是具有多方面、多层次原因的,或者说可以说是识时务者为俊杰。不过就像去年第四季度不能把价值投资和大盘蓝筹股划等号一样,目前的题材股和投机也不是完全相等的,因而从题材出发,挖掘投资机会,才是关键。

有的放矢把握热点

乱花渐欲迷人眼,这是近期投资者的一个明显感觉。面对每日数十只涨停股票,面对此消彼长的热点板块,似乎很难把握短期热点以及交易性机会。其实不然,首先我们要明确目前的“一九行情”和去年“5·30”之前的“八二行情”有着本质的区别,后者是以重组等题材进行资金推动的简单炒作,是典型的投机操作;而目前看似繁乱的热点都是集于一个基础,即产成品价格上涨,于是农业、消费、有色、化工等板块和个股纷纷走强,表现可圈可点。那么延续这个思路,我们短期的操作就变得有的放矢了。化工、农业股可以继续给予关注,特别是糖类股票,一直以来国内糖价格的上涨要滞后于国际市场和其他农产品,是目前相对洼地的板块。此外,新能源、创投概念,以及今年表现将好于市场预期的高端汽配等品种,都值得我们重点关注。



周三股指开盘顺势回探之后很快反攻5400点,收盘在5435.81点,成交量有所萎缩。目前,化工与农业个股的巨大涨幅对增量资金的吸引力下降。同时,伴随着剧烈的震荡,筹码开始不稳,部分资金撤离则给一直处于调整中的权重股机会,故股指有进一步走高的可能。从技术上看,30分钟技术指标形成金叉,60分钟即将金叉同时获得中轨线的支撑向上,日线刚好修正到位,短期股指将继续上攻,预计5532点-5562点是阻力位置。(万国测评 王荣奎)

继续上攻

首席观察

来稿请投: zhaoyy@ssnews.com.cn 联系电话: 021-38967875

“丑小鸭变天鹅”——农业板块缘何频频走强

◎石长军

近一个月来,以北大荒、獐子岛、四川美丰为代表的农业板块相关个股持续走强,成为市场的一大热点。周三又有洞庭水殖、新农开发、九发股份、东方海洋等多家农业股封住涨停,其中多数个股出现了V形反转走势,新资金拉升建仓迹象十分明确。以往农业股因业绩参差不齐,一直难以走出大行情,故被投资者戏称为股市中的“丑小鸭”,为何在新年交替之际,却一举成为A股宠儿备受市场追捧呢?

由于本轮农产品价格上涨是多种因素引发的,短期内供不应求的格局难以改变,因此农产品的“牛市”还将持续较长时间,并进一步牵动了化肥、饲料、农药、种子等上游产品的涨价,对于相关行业的上市公司来说业绩将会出现大幅提升,甚至进入高速增长期。这就导致了相关的众多农业股估值水平提高,被广大投资者追捧也就不足为奇了。

一个崭新的阶段。此次农产品价格快速上涨,被认为是农产品价格的恢复性上涨,国家更是鼓励农民加大农业投入,说明工业反哺农业的时机已成熟。这使得农业的高投入、低产出格局有望得到根本改变,盈利能力的提高使得农业板块中有望涌现出一批具有竞争力的高成长绩优股。

首先,农业板块的走强和前几年有色金属板块一样,有其产品价格上涨、行业景气度提升的基本面支撑。从2007年下半年开始,食用油、猪肉、粮食等农产品价格一路上扬,频频创新高,说明农产品在经过长期低迷后终于开始走上了价值回归之路,目前上涨势头依然十分强劲。

其次,农业板块的走强也与我国政策对农业的支持力度转强有很大的关联。

以前为了支持国企改革、城市发展,为了保证物价保持在较低水平,政策上对农产品的价格调控一直没有放松,客观上形成了农村支持城市的局面。随着国企改革的成功和国家综合实力的增强,这几年国家不断加大了对农业的支持力度,出台了取消农业税、建设新农村、加快城镇化等重大政策措施,我国农业发展进入了

最后,我们可以发现,农业板块由于受益程度不同,上涨力度也有较大差异。

化肥股、农药股总体涨幅很大,种子股、饲料股、养殖股、肉类股、乳业股等涨幅相对较小,投资者可密切关注各类农产品价格变化动态来跟踪后市有望出现超常发展的潜力品种。

总之,我们认为农业股由于有基本面的强力支持,可以成为2008年贯穿始终的热门板块。后市还有很多的投资机会,并将会出现新的黑马品种,一旦回调充分后投资者还可积极参与。

也谈黄金期货对股市的影响

◎阿琪

元月9日,我国首度推出黄金期货,在境内外商品期货市场、金融衍生品市场,乃至股市等资本投资类市场一石激起千层浪。基于黄金具有商品、金属品、金融品、收藏品等多种特质,在黄金期货推出后,国际黄金现货与期货价格、原油与其他金属品期货价格、与此有关系的股票行情,乃至短期的市场利率等都作出了反应,可见其市场关注度和热度之高。

由于黄金期货对于我国金融市场来说还属于新生事物,其对于其他领域尤其是股市可能产生的影响是:

(一)黄金期货的推出让人们暂时忘却了对股指期货的“挂念”,这也可能是最近两个月权重股陷于平淡的原因之一。并且,股指期货的推出更加事关重大,牵涉的层面更多、更广,未来股指期货何时能推出?以怎样的形式推出很大程度上可能取决于黄金期货推出后的运行情况,及其运行过程中出现的状况;

(二)由于参与黄金期货的门槛较低,在现阶段如果黄金期货产生一定的财富效应,可能会对股市或其他投资领域的资金产生一定的分流。但若有过多的对期货交易机制不熟悉,不具备风险控制能力的普通投资者介入到黄金期货交易中,在期货交易“零和游戏”机制下,后期跟入的参与者可能很难“结出好果实”;

(三)黄金期货的推出适逢黄金现货价格正处于牛市阶段,并且,拥有现货黄金的机构,以及参与套期保值的黄金经营商在对黄金价格没有形成明确的拐点认识之前一般不会轻易做空,再结合期货杠杆的放大效应,对黄金现货价格具有明显的助涨作用,从而提升市场对从事黄金开采与经营上市公司的盈利预期;

(四)黄金期货的推出,对黄金产业或者期货公司资产上市公司的股市行情带来了相关概念。但是,我们需要认识的是,概念影响的行情涨跌只是一个短期因素,此类股票的投资价值和行情趋势最终由它实际盈利水平和估值水平来决定。由概念冷热来决定涨跌的行情对绝大多数投资者来说投资风险很大。

股票 | 必读 | 行情 | 个股 | 行业 | 研报 | 新股 | 机构 | 名家 | 基金 | 港股 | 新股 | 新股 | 新股 | 新股

www.788111.com

中国金融信息服务提供商

视频特别节目: 2008股市走向何方? 特别播放中.....

股海罗盘 分析每日盘势变化,捕捉热点板块,解读个股涨跌下跌的原因后果。

股海赢家 精彩视频带你走进多空博弈的中国股市,帮助你成为股市赢家。

咨询电话: 4006-788-111

教你理财: 10:00-10:30 14:30-15:00 股海罗盘 股海赢家: 15:30-19:25

特邀行业资深分析师: 陈程、李高斌、万涛

cnstock 理财

本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

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 开盘四小时

今天在线:

时间: 10:30-11:30

杭州新希望 彭勤

时间: 13:00-16:00

余炜、郭峰、胡嘉、陈文、杨燕、蔡猷斌、黄俊、王芬、陈慧琴、李纲

多层次、深度资讯、金融创新、收购兼并

2008: 赢在中国

中国资本市场第24届季度(2007年会)高级研讨会

→ 宏观调控下的从紧货币政策对证券市场的影响
→ 牛市趋势下的大盘运行区间探讨
→ 股指期货、创业板推出对市场的影响分析
→ 如何从温和通胀、人民币升值等角度进行资产配置
→ 资产重组、北京奥运等主题投资中的机会

主办方:《上海证券报》、中国证券网(www.cnstock.com)、大智慧(www.gw.com.cn)

会议时间: 2008年1月19日

会议地点: 海南三亚

与会嘉宾: 交易所有关领导、经济学家、基金经理、券商研究所所长、咨询机构负责人、资深市场人士等

联系人: 姚先生(021-38967596)、赵小姐(021-38967875)、王小姐(021-58769999/179)