

股金周刊 | Stock weekly

发现价值 收获财富

2008股市的制胜之道

如果说2006股市是单边上扬,2007股市是震荡上扬,那么2008股市更多的也许是震荡波动。

历史的经验值得注意,从2006年年底的2675点到去年年底的5261点,指数大涨了96.7%,然而却有相当多的投资者亏损。亏损者基本上有这么几种情况:第一种是频频高买低卖。大涨时买进,大跌时割掉,出现了买进——套牢——割肉——再买进——再套牢——再割肉的恶性循环。这类情况估计大多发生在新股民中。第二种是耐不住手中股票暂时不涨的寂寞,频繁换股,于是出现了“抛了就涨,买了就套”的局面。

环顾笔者周围的不少大赢家,与上述这些亏损者的区别最主要还是在心态上,有几个朋友居然低位买入后捂股不动,等到明显出现头部后才抛出。但这些操作方法今年恐怕未必适用,因为今年的大盘很可能震荡波动。也就是说,投资者必须要顺势而为,上涨时做多,下跌时做空。震荡波动的局面也会频繁出现在众多个股中,这就要求我们尽可能介入处于上升趋势中的股票,回避处于下跌趋势中的股票。

简言之,2008股市的制胜之道在于重年初、重个股、重题材。
王利敏

兴业基金:牛市可以再走三到五年

详见 A23 版

业绩浪行情体现“牛市福利”

诸多市场因素表明,2008年行情中最主要的财富效应将产生在第一季度。其原因在于:1. 第一季度的调控环境可能是最为宽松的;2. 税率变化下的业绩增长以及因调税而隐藏的去去年业绩将在一季度报表上有所体现,上市公司一季度利润增长率仍会超预期;3. 一季度是一个难得的新股扩容真空期,加上一些“回账”资金再度出笼,一季度

是市场资金最为丰裕的时期;4.“牛市福利”的年报行情将主要产生在第一季度。

笔者曾分析,2008年行情的一大特征是行情的财富效应不会体现在大盘指数上,主要会体现在层出不穷的个股行情中。虽然近期行情中各种各样的局部性投资主题繁多,但围绕的核心只有一个,那就是年报和一季度报表行情,这是小盘股行情风生水起的原因所

在。尽管目前指数没什么大变化,但涨幅超过50%的股票是一批接着一批,大比例送股的题材是“一箩筐接着另一箩筐”。个股年报行情的生猛源自于公司业绩的大幅增长和年终分配的慷慨,业绩大幅增长中有一大块是与股市息息相关的投资收益,上市公司之所以慷慨分配是股改后大股东利益最大化使然。所以,这一轮个股行情的业绩浪可

称之为“牛市福利”。投资者对于这轮个股业绩浪中具体的股票需进行鉴别与区分,如果行情的催化剂是2007年业绩的高增长和高分配,那本轮业绩浪行情的性质是“收尾官”;如果行情的催化剂是一季度业绩的超预期增长,则行情的性质是“发新枝”,两种行情的本质截然不同,相应的投资策略也自然不同。
陆水旗(阿琪)



经济学家谢国忠近日表示,“2008年初到奥运会当中这段时间会有一个比较好的行情。今年如果股市有行情那就应该是奥运会之前那一波行情了。”
详见 A18 版

钢铁、有色金属板块走强说明了什么

本周四大盘一度出现了不小的调整,大盘蓝筹股对行情的拖累十分突出,但就在当天下午,钢铁、有色金属板块中的大盘蓝筹股突然上涨,使得局面迅速得以改变。周五,整个权重股板块的走势开始趋于明朗。

客观地说,近期看好这两个板块的人是不多的,因为它们都属于投资品行业,而该行业在宏观调控中的处境比较微妙。近期国家不

断加强对“两高一资”产品出口的限制,资源税改革也在准备中,这些无不对钢铁、有色金属板块相关上市公司的业绩增长形成压力。

虽然承受的压力很大,但钢铁、有色金属板块的整体业绩仍然不错,经过一波调整,它们已成为股市中的估值“洼地”。对行业的调控有利于行业内部的优胜劣汰,对于那些融资能力较强、经营优势明显的企业来

说,可能是机会大于挑战。

钢铁、有色金属板块的启动一方面显示出人们在理性对待调控、深入挖掘企业内在价值方面所取得的进展,另一方面也表明经过持续的调整,这些股票的下跌空间已不大。而市场要进一步在中小市值的题材股上做大文章也不是那么容易的,特别是对于机构资金来说,大盘蓝筹股仍然是他们的操作重点。正因为这

样,进入2008年之后,市场上出现了热点向大盘蓝筹股转移的趋势。国际市场上大宗原材料价格的上涨客观上成为钢铁、有色金属板块发动行情的契机。

当然,市场热点的转换要有一个过程,现在还无法想象积弱已久的大盘蓝筹股会突然领涨市场,但从钢铁、有色金属板块的启动中,人们多少看到了这样的趋势。
桂浩明

一二月份的机会主要在中小盘股

一二月份的主要机会或者说主流热点在中小盘股。为何这样说呢?

第一,中小盘股已超跌了半年,跌出了价值。去年下半年大盘一路飙升时,中小盘股一直被市场边缘化,绵绵下跌。此时廉价筹码最容易被主力机构收集,其下跌本身就是主力机构的打压吓出割肉盘所致。而股票历来有“半年完成筹码转移”跌半年后涨3个月的周期性运行规律。

第二,年报公布期间历来是中小盘股的天下。业绩增长百分之几百和大比例送股历

来是沪深股市最大的兴奋点,苏宁电器股价之所以相当于1000多元,正是靠反复抢权、除权和填权,这种优势唯中小盘股独有,当各类资金纷纷涌入中小盘股之际,便引起股价飙升,对市场的诱惑力极强。

第三,外延式成长性最容易体现在中小盘股中。由于大多数中小盘股主业不十分突出,多元化结构十分明显,船小好调头,市场触角很广。

第四,年初市场资金充裕,在中小盘股中容易形成火爆效应。由于年初是扩容宽松期,不仅沉寂了大半年的私募基金在中小盘股中重

操旧业,公募基金也吸取了2007年上半年坐冷板凳的教训,正积极改正去年年底对2008年热点仍是金融、地产股的误判,边减仓大盘股,边买进中小盘股,以致在指数小涨甚至下跌的情况下,市场持续呈现涨多跌少的“外二”现象,表明众多公募基金也介入了中小盘股,甚至成了前十大流通股股东。这就是近期不少中小盘股火箭式上升的主要原因之一,导致市场出现了去年“5·30”以来久违的火爆的个股行情。

第五,中小盘股行情延续的时间相对较长。一是因

为中小盘股业绩优,主力盈利期望值较高,往上拓展的空间较大,做行情需要的时间较长。二是因为许多中小盘股高成长期不是一两年,大比例送股也不是一两次,吸引了大量的中长期投资者。三是因为中小盘股流通盘小,机构仓位重,即使想出货,也要经过反复的震荡拉高才能完成,大资金运作仅三个月时间是休想功成身退的。这就为一般投资者提供了更多的波段操作机会。

第六,炒作中小盘股有利于股市的慢牛走势。一方面,中小盘股的上涨可吸引

资金从大盘股中退出,而大盘股的下跌有助于平抑指数、降低平均市盈率。另一方面,中小盘股占指数权重小,即使涨幅较大,也不会引起指数飙升和整体估值提升,有利于营造指数慢牛下的个股活跃繁荣局面,有效地聚集市场人气,构筑和谐牛市。

当然,对中小盘股也不能不分青红皂白地买,而要精心挑选,认真地加以甄别。投资总是要讲价值的,价值总是有标准的,股价的上涨也总是有条件有限度的,一旦达到过度投机的程度,就应坚决放手。
李志林(忠言)

预测基金2008年收益:不俗表现有战胜指数难

详见 A25 版

揭秘中级行情运行脉络

详见 A20 版

北京板块个股表现及估值一览

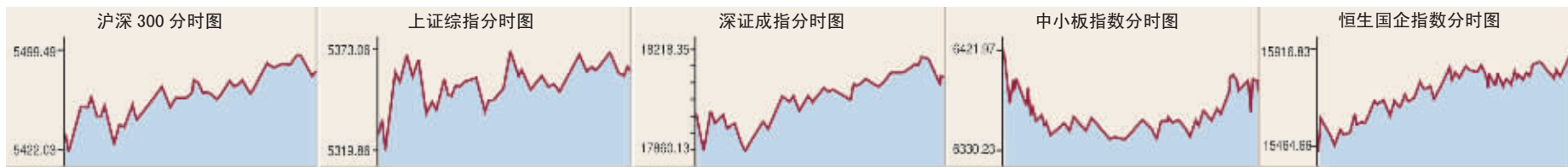
详见 A24 版

浙江利捷:春节前有望连续逼空

详见 A20 版

民间高手:下周将面临一次洗盘

详见 A20 版



光大银行 “龙象共舞” 同升20号

挂钩中印高速增长市场 紧跟全球热点商品

客户预期综合收益率最高可达 **17.4%**

★产品相关信息:
1、发行时间:2007年12月28日至2008年1月9日
2、投资期限:1.5年
3、本金保证:100%保证本金
4、理财总回报:0%—17.4%(11.6%年率)
5、投资标的:挂钩中印股市,以及几款全球热点商品(黄金、大豆、铝)

★同升系列产品过往业绩
同升7号:当前年化收益率12.56%(人民币) 20.22%(美元)
同升8号:当前年化收益率27.12%(人民币) 38.75%(美元)
同升9号:当前年化收益率 8.43%(人民币) 12.39%(美元)

中国光大银行南京分行网点咨询电话: 44738218
北京西路支行 83306792 珠江路支行 83699951/83360665 白下支行 86649661 中山东路支行 86646317/86645447 江宁支行 52109811/52109738
中山北路支行 83429174/83412209 鼓楼支行 83199033 和燕路支行 85637455/85634421 理财中心 84787666 新街口支行 84219186/84541560 长乐路支行 52307817/52307809