

■股市门诊

问:新希望(000876)成本19.5元,后市该如何操作?

吴青芸:尽管作为新希望主业的饲料、屠宰业务在2007年表现欠佳,但行业景气的好转将带领该公司主业走出低迷,逐步好转,国泰君安证券研究所预计新希望的饲料、屠宰业务在2008年有望迎来盈利好转,故可持有。

问:美的电器(000527)成本38元,近期从高点回落了10%,后市该如何操作?

罗利长:该股基本面还是很有潜力的,短期走势更多是受大盘拖累,如果仓位重,可以先出来一点,以防万一,仓位轻则可持股等待。通常来说,昨天跌破20日均线,应该先卖出。

问:天兴仪表(000710)成本15.01元,是否继续持有?

文明:该股操作应等待反弹,反弹趋势尚存,继续持有,反弹结束,再减仓出局,换股操作即可。

问:据说2007年是上市公司业绩最好的一年,对2008年后市怎么看?

侯英民:2008年动态市盈率不会很高,由于上市公司的增速可能会放缓,因此投资者的预期应该有所降低。从后市来看,近期将呈现震荡调整格局,但二季度可能会出现机会,关键看美国次贷的影响程度和国内从紧政策的力度以及资金面的状况。

问:中国石化(600028)成本23.5元,后市该如何操作,现在可否补仓?

罗利长:石化行业景气已经到头,中国石油股价最终价值回归到20-15元的概率很大,中国石化也难幸免。该股目前只能考虑反弹出现时少亏点卖出,止损换股,越补仓后果可能越不堪。

■天天出彩

东方大乐透(2008013期)

中奖号码:6 10 16 20 23 32 37
特别号码:1
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 0注 0元
二等奖 0注 0元
三等奖 8注 6448元

福彩15选5(2008030期)

中奖号码:3 5 8 14 15
奖级 中奖注数 每注金额
特等奖 0注 0元
一等奖 511注 934元

福彩3D游戏(2008030期)

中奖号码:9 8 4
奖级 江苏中奖注数 每注金额
单选 274注 1000元
组选3 0注 320元
组选6 1182注 160元

福彩“七乐彩”(2008013期)

中奖号码:11 15 16 20 25 27 29
特别号码:28
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 1注 2937556元

体彩超级大乐透(35选5加12选2)第08013期

开奖结果:
前区:01 11 19 22 35
后区:05 09
本期中奖情况
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖基本 0注 0元
追加 0注 0元
二等奖基本 10注 169227元
追加 3注 101536元
附加玩法开奖结果:05 09
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 11795注 60元

传统型体彩(08018期)

中奖号码:8 4 7 8 6 7 5
奖级 中奖注数 每注金额
特等奖 0注 0元
一等奖 2注 114581元

排列3(08030期)

中奖号码:3 1 4
奖级 中奖注数 每注金额
排列3直选 4556注 1000元
排列3组选3 0注 320元
排列3组选6 20401注 160元

排列5(08030期)

中奖号码:3 1 4 0 0
奖级 中奖注数 每注金额
排列5直选 4注 10000元

足彩4场进球游戏(08011期)

开奖结果:2 0 1 0 0 3 0
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 190注 9737元

22选5(08030期)

中奖号码:02 05 12 13 15
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 44注 14290元

收益不如存银行

中小板打新套利难

“如果新股涨幅不能达到150%,将意味着我们的投资亏损。”1月29日,一家参与网上申购的机构如是说。因此从资金成本来看,在此之前,中小板上市的四家公司:国统股份、海利得、准油股份、合肥城建打新资金的年化收益率均低于SHIBOR(上海银行间同业拆放利率),参与中小板打新股已无利可图。

一级市场资金趋紧

市场一度认为,当二级市场出现调整之时资金会流向一级市场。

事实并非如此。从1月14日起,截止到1月29日收盘,上证指数跌幅达到18.72%,深成指亦有14.78%的跌幅。从逻辑判断,资金会向风险相对较低、收益有保障的一级市场。

1月29日,中煤能源公告A股发行价格为每股16.83元,网上网下冻结资金总额约31245亿元。加上宏大新材冻结的1840.5亿元,两只主板上市的公司共冻结资金量3.3万亿元。

3.3万亿元冻结规模与历史对比实际已降低。

2007年底,中国太保、金风科技和出版传媒三只股票发行,其网下、网上合计冻结资金高达3.4亿元;而当年10月中国石油冻结的申购资金约3.3万亿元;11月21日,中国中铁网上网下申

购冻结资金高达3.383万亿元,创下单只新股发行冻结资金最高纪录。

中小板一级市场的资金面趋紧。

1月16日上市的华锐铸钢和海亮股份冻结资金约1.7亿元;1月23日上市的国统股份和海利得冻结资金1.6亿元;准油股份、合肥城建冻结资金1.4亿元;将于1月30日上市的达意隆和飞马国际冻结的资金加总也只有3800多万元。

一级市场资金量锐减,中签率随之提高。

国统股份中签率低至0.0206%、海利得为0.0384%、合肥城建0.0407%、达意隆0.0749%、飞马国际却高达0.0963%。

打新资金有的已亏

一方面中签率升高,一方面资金离场。

这是因为近期国际与国内环境不明朗,造成投资者对新近上市企业未来成长性产生疑问,进而引发打新机构对公司上市首日涨幅产生担忧?

这些上市公司的未来盈利是有保障的。比如达意隆——为可口可乐、百事可乐、宝洁、达能、生力等跨国公司,以及珠海中富、上海紫江、椰树集团、娃哈哈、北京汇源、农夫山泉等国内著名企业生产罐装瓶的行业龙头企业,2006年有60%左

右利润增长,并且该行业同终端消费市场联系紧密,该市场在国家扩大内需政策调整下将受到利好影响。

西南证券研究员赵侠认为,如此现象源自财富效应在一级市场消散,中小板表现更明显。

海亮股份和华锐铸钢上市当天,涨幅分别是169.9%、189.4%,资金收益率分别为0.115%、0.09%,年化收益率只有5.31%、4.13%,对比1月16日SHIBOR一周2.5%的年化利率,资金仍有收益。

但海利得和国统股份上市时,参与其中的资金年化收益率只有2.18%、2.9%,已低于当周SHIBOR4.8%的年化收益率,也低于3.93%的一年期存款税后利率。从机会成本分析,打新的资金实已亏损。

之后,1月28日参与认购准油股份、合肥城建资金的年化收益率仅仅达到2.85%、1.45%。

或许在二级市场上离场的这部分资金,也不愿意参与一级市场打新。

从宏观调控来看,银根紧缩收回证券市场上许多资金。二级市场资金向银行回流可能出现,或是企业为了再生产而不得已已在贷款无门的情况下从股市抽血。

而央行多次加息,债券利率爬升,对于许多追求稳定保本的打新资金无疑是另一种吸引。

三一重工梁稳根3个月损失72亿

股市富豪身家急剧缩水

随着大盘自今年1月21日

以来一轮疾风骤雨般的暴跌,截至前日上证指数从1月18日收盘的5180.51点累计下跌近14%。如果以2007年10月16日,上证指数创下6124.04点高点计算,截至前日A股整体跌幅超过27%。而随着近期A股市场的持续调整,大量A股上市公司高管的“身家”也在大跌中大幅缩水”。其中,三一重工董事长梁稳根以3个月累计损失72亿元位居榜首。此外,美的集团实际控制人何享健、新希望“掌门人”刘永好等人的“身家”缩水均在10亿元以上。据粗略统计显示,大盘自6000点上方调整以来,两市上市公司高管持股市值缩水幅度保守估计超过500亿元。

据WIND资讯统计显示,截至2007年6月底,两市567家上市公司超过2400名高管合计持股市值约2340亿元。其中,制造业、信息技术业、商业、医药生物、纺织、电子等12个行业均有超过百名高管上榜,成为高管持股相对密集的行业。如以持股市值排名,商业、石化、机械制造、信息技术与电子等5大行业的1073名高管人员持股市值合计接近800亿元,占全部高管持股的近七成。

然而,截至前日,按申银万国23个一级行业统计结果显示,23个行业自1月21日以来平均累计跌幅接近8.3%。其中,有色金属、交通运输、金融以及化工等10个行业平均跌幅超过11%,而有色金属行业跌幅接近20%。但自2007年10月16日以来,各行业涨幅分化较大。其中采掘、金融、化工、交通运输等行业整体跌幅在20%以上。由此,商业类上市公司高管持股市值缩水幅度最大,167位高管“身家”合计缩水超过100亿元。此外,制造业的石化、机械制造、信息技术、电子、金属与非金属、医药生物等10个行业高管身家缩

水”总计也超过10亿元。

而中小板一直是上市公司富豪云集的板块。据WIND资讯统计,以中小板上市公司2007年半年报披露的高管持股数量计算,中小板持股市值超亿元的自然人股东多达129人,其中高管持股总市值高达848亿元,人均持股市值高达1.88亿元。值得注意的是,中小板指数自大盘从6000点回落以来,累计上涨超过30%。以此计算,中小板上市公司高管身家反而上升了超过250亿元。

■相关链接

富豪财富“缩水”榜

梁稳根间接持有三一重工36017.8万股。按照2007年10月25日三一重工68元的最高价计算,当时梁稳根身家达到244.9亿元。至2008年1月22日收盘,三一重工以5.08%的跌幅收于48.01元,由此导致梁稳根身家在3个月不到的时间里损失72亿元,缩至172.9亿元。

何享健间接控制美的电器32406.04万股。1月21日,美的电器最高达到47.80元,由此计算何享健的身家达到154.9亿元。至2008年1月22日收盘,美的电器收于42.90元,仅1天时间其身家就缩水15.9亿元,为139亿元。

通过新希望集团间接持有新希望17656.37万股,还通过新希望间接持有民生银行17952.13万股,去年10月16日,刘永好当时身家达67.6亿元。而2008年1月22日,新希望和民生银行分别收于19.43元、13.13元,因此刘的身家也随之缩水近10个亿,为57.9亿元。

马明哲拥有中国平安股票1600万股,以149.28元计算其身家最高曾达到23.88亿元,而至2008年1月22日其身家已跌至12.73亿元,3个月内缩水近一半。 黄炎

南京汽车大鳄“雨田”登陆马鞍山
马鞍山首家广本店在汽车城开业

1月22日,全国优秀汽车经销商——江苏雨田车业集团旗下的马鞍山雨田思雅汽车公司/广州本田汽车雨骏特约销售服务店(4S店)在马鞍山市汽车城北侧开业。从此,马鞍山市居民结束了去外

地购买广本汽车的历史,马鞍山市1,000余辆广本汽车也第一次有了自己的家。

同日,举国瞩目的“史上最强大雅阁”——第八代雅阁也在马鞍山跃级上市。

据悉,雨田思雅公司投

资额超过3,000万元,是马鞍山市最强大的汽车4S店。该公司的骨干员工基本来自南京和广州,他们将给安徽汽车服务市场带来全新的经营理念 and 颠覆性的服务模式。

工行最新推出
“灵通快线”超短期理财
告别闲置分秒必增
募集期: 2008年1月25日—2月2日

“灵通快线”超短期理财产品是工行最新推出的具有期限短、本金安全、收益较高的理财理财产品。能够协助投资人进行有效的现金和投资管理。是当前市场唯一能够实现实时交易、实时到账的理财产品。

产品特点:
①流动性强: 实时交易,实时到账,具备活期存款的流动性特征。
②收益较高: 预期收益高于活期存款2倍以上,无交易费用,收费免收。
③交易方便: 网上、柜台均可办理,还可签订个性化协议,自动购买和赎回。
④适用范围广: 对于暂时闲置的股市资金、生意周转金及其他闲置资金均可适用,助您分秒必“增”!

中国工商银行
www.icbc.com.cn

彼得林奇投资法则之一
寻找沙漠之花

大牛市更需理性投资,真正成功的投资者都是坚持独立的买卖标准,不被所谓热点所惑。巴菲特是这样,彼得林奇亦如此。

彼得林奇在选择投资行业的时候,总喜欢低迷行业而不是热门行业,原因在于低迷行业成长缓慢,经营不善的弱者一个接一个被淘汰出局,幸存者的市场份额就会随之逐步扩大。一个公司能够在陷入停滞的市场上不断争取到更大的市场份额,远远胜过另一个公司在高速增长的市场中费尽心力才能保住日渐萎缩的市场份额,这就是彼得林奇的投资法则之寻找沙漠之花。

彼得林奇对于这些低迷行业中的优秀公司总结了几个共同特征:公司以低成本著称;管理层节约得像个吝啬鬼;公司尽量避免借债;拒绝将公司内部划分成白领和蓝领的等级制度;公司员工待遇相当不错,持有公司股份,能够分享公司成长创造的财富。他们从大公司忽略的市场中找到利基市场,形成独占性的垄断优势,因此这些企业虽处在低迷的行业中,却能快速增长,增长速度比许多热门的快速成长行业中的公司还要快。

寻找沙漠之花需要投资者独具慧眼,彼得林奇投资的班达格公司就是经典案例,班达格公司从事旧轮胎翻新业务,而且公司地处穷乡僻壤,所以华尔街的股票分析师很少去调研,在他投资之前的

15年里只有三个分析师追踪过这家公司。班达格公司管理风格非常朴实,专注于成本控制,它在其他人认为无利可图的行业中寻找到了与众不同的利基市场,形成独占的竞争优势。当时美国每年卡车和客车轮胎翻新的需求约为1200万个,其中班达格的市场份额达到500万个。班达格公司自1975年以来,股息持续提高,盈利每年增长17%,尽管收益持续增长,班达格公司的股价在1987年股市大崩盘和海湾战争期间也曾两次暴跌,华尔街的这种过度反应,为彼得林奇创造了逢低买入的好机会。两次暴跌之后,股价不但全部收回失地,而且后来涨幅巨大。

用沙漠之花来形容上述这类公司非常贴切,由于低迷的行业环境使得幸存下来的公司具备顽强的生命力,而且由于市场份额的扩大而具备了一定的垄断性。这样的公司同样也符合巴菲特的核心竞争力和成长性原理。所以从美国这么长时间的证券历史来看,不管多少次的崩盘和暴跌,只要按照价值理念来选股,从长期来看,其投资收益将远远大于其他投资方式。

境内股市虽然已有泡沫,但在中国经济既快又好的背景下,建立在成长性基础之上的价值投资,仍较成熟市场大有潜力可掘。这既需要投资者勤于挖掘,更需要耐得住寂寞,坚持价值成长。

姜勃