

降息凸显股市长期投资价值

本周大盘五个交易日有四个是大阴线,频繁出现的高开低走,表明了市场投资者的分化依然相当严重。股市的筑底过程是相对漫长的,初步估计底部构筑会达到5至8个月之久。

大幅降息令底部提前到来

毫无疑问,央行的大幅降息将对市场运行产生巨大影响。由于央行的动作超出了市场的预期,此举对短期市场的运行会产生较大的影响(本周市场已经出现了较大的波动)。而且央行的大动作对地产行业的持续调整会产生支撑作用,房地产价格有望出现企稳。这将对中长期的经济运行产生影响,进而导致股票市场长期底部存在推前的可能。由于降息会降低270亿元左右的上市公司成本,也将抬升市场整体的价值中枢。

股票开始具有吸引力

跳出股市看估值,我们会更加确信股票是所有资产类别中最具吸引力的品种。一方面,与楼市相比,中国楼市的市盈率在30倍至40倍之间,是股票平均市盈率的3倍以上;另一方面,与国债相比,目前国债市盈率也在30倍左右,也明显高于股市市盈率;而且从分红的角度看,A股分红率也高于国债收益率。目前A股未来12个月的分红收益率预计为3.4%,而10年期国债收益率为3.2%。

当前投资应有全局思维

在这样一个背景下,如果投资者还去担忧“大小非”的减持压力,那就太低估法人股投资者了。目前,市场上一大批上市公司的市值都低于重置成本,大股东增持的越来越多,比如,海螺水泥大量买入

同行业的冀东水泥、华新水泥、福建水泥等公司股票,因为在买人家的股票比自己盖水泥厂更便宜。海螺水泥通过这种方式来实现快速的低成本扩张,也说明了产业资本对当前资本市场错误定价的态度。

有鉴于此,我们在投资时应当有一个全局思维。第一,提高股票资产占比。资产配置方面,可以尽量多地配置股票和偏股类的债券,考虑在半年内将股票配置的比例提高到八成左右;第二,就低不就高原则。在确定投资标的的前提下,在市场选择上就低不就高。比如,同一公司股票,选择价格更低的H股或B股;第三,坚持低吸原则。在确定市场已经基本见底的大前提下,考虑到经济复苏是一个漫长过程,负面冲击会始终存在,从而会带动股价出现较大波动。应当抓住向下波动的机会。 中投投资 徐辉

下周猜想

猜想一:反弹受阻 A股市场将降温?

概率:70%
点评:A股市场的调整“寒流”渐渐袭来,一是限售股解禁的压力,12月的限售股解禁市值将大幅膨胀,业内人士担心这会抑制大盘的反弹空间;二是对上市公司年报业绩的担心,将抑制机构投资者年底行情的激情;三是增发等新增股票资产对市场资金的分流,这对于本已有限的场内存量资金来说,无疑会起到分流的作用。

猜想二:注资预期 将造就电力股强势?

概率:60%
点评:近期港股中的中资电力股活跃异常,有观点认为这反映出当前已有主流资金开始认同电力公司将像航空运输企业一样得到国资委的注资,如此将给相关个股带来题材刺激。与此同时,电力股面临煤炭价格大幅走低、盈利能力开始复苏的业绩预期,可密切关注注资预期强烈的个股。

猜想三:成品油股 将反弹?

概率:60%
点评:据报道称,目前国内柴油批发价格每吨约6000元,零售价折合每吨约7000元;93号汽油批发价每吨约7000元至7200元,零售价折合每吨8000元以上。由于批发价大幅下调,成品油零售价格仍保持原价,故石油公司的加油站及民营加油站均大面积盈利,从而对相关个股的股价将形成极大的刺激力度。

猜想四:民爆股将带来投资机会?

概率:65%
点评:民爆行业的原料硝酸铵价格已从高位下降了30%,由于2008年上半年原材料成本迅速攀升,但产品未能同步提价,故当时民爆行业经营困难。为缓解困难,今年8月,炸药等民爆产品每吨提价500元并且民爆公司可根据政府制定的价格范围和指导价将产品价格价在上下15%的范围内浮动。因此,民爆股的盈利能力将大大复苏,尤其是四季度的业绩将超预期。 金百灵投资 秦洪

快报记者 张波

黄光裕之兄黄俊钦被警方调查

继国美电器董事长黄光裕被警方调查之后,28日晨有消息称,黄光裕之兄、北京新巨基集团董事长黄俊钦被北京警方带走调查。北京市公安局新闻办28日晚向新华社记者证实,黄俊钦因涉嫌经济犯罪接受警方调查。此外,北京中关村科技发展(控股)股份有限公司董事长许钟民因涉嫌经济犯罪,目前正在接受警方调查。

资金流向

指数调整时低价股活跃

►昨日资金成交前四名依次是:上海本地股、地产、银行、券商►资金净流入较大的板块:电力设备(+1.5亿)、建材(+0.9亿)、中小板(+0.7亿)►资金净流出较大的板块:地产(-5.9亿)、银行(-3.3亿)、农业(-2.9亿)、煤炭(-2.9亿)

提要:两市昨日资金净流出约25亿。昨日基建受益板块走势仍较强,部分游资在上海本地股、中小板、低价股中以做多为主,但以银行、地产为代表的传统基金重仓股板块则被资金坚决抛弃。和昨日几乎相同,资金流出主要集中在银行、地产、煤炭、有色金属等板块,反映了

中国证监会有关负责人28日在回答关于国美电器董事长黄光裕案件时说,黄光裕涉嫌三联商社、中关村股票异常交易案被稽查。据介绍,今年3月28日和4月28日,证监会对三联商社、中关村股票异常交易立案稽查。调查发现,在涉及上述公司重组、资产置换等重大事项过程中,北京鹏润投资有重大违法违规嫌疑,涉及金额巨大,证监会已依法将有关证据材料移送公安机关,北京鹏润投资的实际控制人黄光裕。 据新华社电

基金对以上板块后市看空的态度,也不排除基金在上述板块中有调仓动作。我们仍然维持近期的判断“基建受益板块是行情的龙头,它们调整20%~30%后(部分已经调整到坚决抛弃。和昨日几乎相同,资金流出主要集中在银行、地产、煤炭、有色金属等板块,反映了

天天出彩

福彩3D游戏(2008326期)		
中奖号码:5 0 2	每注金额	1000元
单注 527注	0注	320元
组选3 0注	0注	160元
组选6 1542注		
福彩“七乐彩”(2008140期)		
基本号码:2 15 16 20 22 25 26		
特别号码:3		
一等奖 0注	每注奖金	0元
二等奖 12注		37194元
体彩22选5(08326期)		
中奖号码:4 12 13 16 18	每注金额	8287元
一等奖 80注		
足彩4场进球游戏(08137期)		
开奖结果:02110322		
一等奖 16注	每注金额	55124元
足彩6场半场胜负游戏(08125期)		
开奖结果:003133110011		
一等奖 1注	每注金额	140524元
足彩胜负游戏(08090期)		
开奖结果:33000131001001		
一等奖 1注	每注金额	500000元

福彩15选5(2008326期)		
中奖号码:2 3 4 5 12	每注金额	1553元
一等奖 253注		2600元
快乐扑克2008-11-28		
当日中奖注数:1199注		
当日中奖金额:82084元		
体彩传统型(08187期)		
中奖号码:3 3 5 8 6 6 1	每注金额	500000元
一等奖 1注		20877元
二等奖 14注		1660元
体彩排列3(08326期)		
中奖号码:8 0 7	每注金额	1000元
一等奖 3448注		320元
二等奖 3注		4250注
三等奖 3注		160元
体彩排列5(08326期)		
中奖号码:8 0 7 6 7	每注金额	10000元
一等奖 27注		

胡润:中国企业还有点“嫩”

10年前,不到30岁的英国人胡润在上海闯荡,毫无头绪。幸好胡爸爸为他指点迷津,让他开始“榜主”生涯。一个英国人给中国的企业家们排名,一度让人不可思议,也从未引来众口一词的赞誉。昨天,胡润受大众书局之邀来到南京,他用一口流利的汉语说,他不承认百富榜是“杀猪榜”,他也看好很多新行业。不过面对金融危机,中国的企业家还有点“嫩”。

每年百富榜富豪落马不到1%

曾经的百富榜富豪中,有仰融、顾维军、周伟彬等纷纷“出事”,胡润的百富榜被网友戏称为“杀猪榜”。昨天,胡润对此显得无可奈何,他表示:“其实每年百富榜中的富豪中落马的企业家不到1%,我根本不承认‘杀猪榜’这种说法。”胡润不得不为自己的榜单喊冤,他告诉记者,每年都有不少富豪出问题,百富榜又将富豪们集中起来了,那么富豪榜上的富豪出问题也是很能理解的。他甚至把胡润百富榜和财富500强榜单相比较,“花旗银行、安达信都曾

上过财富500强,可是现在都不行了。”他反复强调,如果富豪本身有问题,不上榜都会出问题。

金融危机让富豪们更成熟

波及全球的金融危机,以及中国本身面临的产业结构的变化,都成了影响中国富豪们财富的因素。胡润说,根据他的统计,从去年到现在,有的房地产富豪财富缩水70%,有的几个月就减少了40%。“今年的榜单中,前10名里有8位是和城市化有关的行业,包括家电、钢铁、房地产。”胡润说,零售业和房地产业已经进入到一个相对成熟的阶段,未来进入百富榜的这两个行业的富豪人数可能会缩小。胡润觉得,未来和城市化相关的行业仍有发展,不过在一些较为发达的地区,他更看好医药行业、新能源,以及矿业。他说:“这些行业将孕育出新富豪。”

足够的经验。”他说,经历了这次金融危机后,中国富豪们会更加成熟。

江苏富豪行事低调

今年的百富榜上,江苏企业的数量排在第三,前面是广东、浙江两省。在胡润眼中,江苏富豪行事尤为低调,“他们做事不一定很快,但会想得很深、很多。”胡润印象最深的就是苏宁电器的富豪们,他说,江苏的富豪当中,苏宁给百富榜输送了最多的富豪,其中包括张近东、陈金凤、孙为民等多人。胡润甚至感叹:“这是一个令人尊敬的团队。”

当然,胡润对企业家人也有偏爱,比如他对刘永行就赞不绝口。“刘永行2001年成为百富榜的首富,当时他很大方,面对媒体很坦然地谈自己的财富。”同时,刘永行、刘永好兄弟也是为数不多的连续10年上榜的富豪。接触各行各业的富豪是胡润工作的一部分,他表示:“我和很多企业接触,从他们嘴里我也能听见别人对于刘永行的评价,我觉得他是一个值得尊敬的企业家。”

代码	名称	收盘	简评
000890	北矿磁材	5.39	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600882	江苏开元	3.66	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600082	新南钛业	3.98	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600083	合金材料	6.55	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600094	世纪华联	0.77	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600085	海药股份	7.03	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600086	科达股份	6.11	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600087	科达股份	6.11	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600088	ST宝龙	3.39	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600089	四创电子	7.8	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600091	长安客车	4.39	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600092	华联股份	4.73	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600093	马应龙	19.9	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
600095	文山电力	6.34	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601002	同煤能源	6.42	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601001	大同煤业	10.74	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601002	晋钢股份	6.14	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601003	湘钢股份	3.15	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601005	大秦铁路	3.99	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601006	大秦铁路	8.77	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601007	金陵钢铁	4.32	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601008	南京钢铁	4.17	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601009	南钢股份	8.4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601088	中国神华	17.31	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601089	中国神华	14.19	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601111	中国神华	3.95	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601166	兴业银行	13.48	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601168	兴业银行	6.24	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601169	兴业银行	7.59	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601186	中国铁建	10.04	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601318	中国平安	22.49	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601328	交通银行	4.38	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601333	广发证券	4.8	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601390	中国中铁	5.1	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601398	工商银行	3.23	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601598	招商局港口	3.12	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601600	中国铝业	7.27	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601601	中国铝业	11.12	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601628	中国铝业	18.8	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601666	兴业银行	12.38	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601672	招商局港口	4.06	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601699	紫金矿业	9.99	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601766	广发证券	4.14	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601808	中国铝业	14.08	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601857	中国铝业	11.14	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601866	中国铝业	2.69	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601888	中国铝业	6.51	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601899	中国铝业	4.06	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601918	中国铝业	3.12	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601919	中国铝业	3.15	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601939	中国铝业	4.15	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601958	中国铝业	9.12	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601998	中国铝业	4.44	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601998	中国铝业	4.01	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
601999	中国铝业	5.43	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期

代码	名称	收盘	简评
000025	特力A	3.35	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000026	飞亚达A	4.91	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000027	深南电	9.11	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000028	深南电	12.65	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000029	深南电	2.85	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000030	SST深源	-	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000031	深南电	5.88	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000032	深南电	4.4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000033	深南电	2.35	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000034	深南电	1.54	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000035	深南电	2.5	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000037	深南电	1.03	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000037	深南电	1.03	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000039	深南电	6.73	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000042	深南电	3.6	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000042	深南电	3.6	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000043	深南电	4.76	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000043	深南电	4.76	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000046	深南电	3.25	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000046	深南电	3.25	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000048	深南电	1.97	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000049	深南电	7.79	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000050	深南电	2.92	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000055	深南电	4.4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000056	深南电	4.44	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000058	深南电	9.4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000059	深南电	4.91	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000060	深南电	7.4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000061	深南电	11.98	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000062	深南电	4.4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000063	深南电	21.3	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000065	深南电	6.64	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000065	深南电	6.64	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000068	深南电	2.34	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000069	深南电	3.52	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000070	深南电	4.72	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000078	深南电	8.68	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000088	深南电	4.5	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000089	深南电	5.49	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000090	深南电	4.57	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000096	深南电	4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000099	深南电	3.29	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000100	TCL	2.48	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000102	深南电	4.4	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000105	深南电	3.09	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000105	深南电	3.09	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000107	深南电	13.65	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000158	深南电	2.81	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000159	深南电	9.86	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000161	深南电	18	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000338	深南电	26.84	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000400	深南电	9.37	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000401	深南电	10.41	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000402	深南电	8.01	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000404	深南电	3.13	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000405	深南电	3.48	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000408	深南电	3.48	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000409	深南电	3.37	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000410	深南电	4.72	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000411	深南电	4.72	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000413	深南电	4.02	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000415	深南电	4.5	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000416	深南电	4.97	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000417	深南电	7.39	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000418	深南电	3.31	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000419	深南电	3.31	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000420	深南电	3.26	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000421	深南电	14.08	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000422	深南电	7.98	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000423	深南电	14.08	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000425	深南电	16	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000426	深南电	3.37	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000428	深南电	5.18	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000429	深南电	3.86	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000430	深南电	3.85	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000488	深南电	5.03	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000492	深南电	4.97	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000502	深南电	8.1	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000503	深南电	4.61	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期

代码	名称	收盘	简评
000054	赛迪传媒	3.18	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000055	珠光控股	3.49	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000057	粤高速	3.58	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000058	SST粤高速	2.65	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000059	粤高速	2.65	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000060	粤高速	2.65	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000061	粤高速	2.74	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000062	粤高速	16.18	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000063	粤高速	4.87	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000065	粤高速	13.17	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000065	粤高速	13.17	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000066	粤高速	5.28	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000068	粤高速	2.64	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000068	粤高速	2.64	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000070	粤高速	4.05	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000071	粤高速	2.92	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000072	粤高速	6.03	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000072	粤高速	6.03	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000073	粤高速	2.78	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000074	粤高速	3.64	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000075	粤高速	10.49	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000076	粤高速	4.42	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000077	粤高速	4.11	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000078	粤高速	4.35	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期
000079	粤高速	2.87	资产重组,业绩改善,近期业绩超预期