

昨天参加全国券商2007市场展望南京峰会的证券界大鳄们发出了惊人一致的声音——2007年牛市格局未改,3000点新纪录不会有任何悬念,不过,他们都认为2007年会是一个股市震荡年,投资者要想在股市赚钱不会像2006年那么容易。对于今年基金的表现,多数券商依然看好,但少数券商则认为基金今年有点悬。

快报记者 张曦 王海燕

2007股市钱途向好



制图 沈明 张大伟

突破3000点不会有悬念

国信证券认为,到春节前还剩下不到两周,大盘大涨和下跌的几率都不高。总体来讲,他们对春节之后的大盘走势还是比较有信心,3000点的新高不存在任何悬念。他认为支持市场上涨有几个因素,一是估值的吸引力;二是人民币升值,人民币升值与大盘上涨应该是0.9的系数关系,最近人民币升值又创造了新高,股市还应持续上涨,至少不会出现大的下跌;三是流动性泛滥。

海通证券认为,2007年能不能保持涨势,这就要看牛市的基础是否还存在?这次牛市的基础最主要是股改顺利完成,也就是说股权分置阶段不合理的状态被消灭。最近讨论得比较多的,股市上涨的因素还包括人民币升值,可能2007年会超过5%,这

一点的判断是没有错,大家可以从事上看到。人民币在升值,但是我们外贸的顺差还再继续扩大,这就是说人民币升值的速度赶不上美元贬值的速度。所以人民币升值的趋势会保持,这一点标志着人民币资产价格还会上涨。第三个因素,流动性过剩,这根本的原因是我们人民币执行的低利率,再加上目前的通货膨胀,利率实际上是负利率,老百姓就选择不存款。这三个基本要素,是造成中国股市长期走牛的根本原因。在股权分置以后,人民币汇率长期升值、利率比较低的情况下,股票作为一种资产被普通老百姓认识到,并且以后长期持有,以后将会有更多老百姓买了股票就不再卖。所以这几股力量会推动股市长期向好,2007

年持续牛市是毫无疑问的。

中信建投证券认为,2007年市场应该是一个V字形,上半年可能回落,下半年继续上涨。现阶段的调整是阶段性调整,从时间上讲,三到五个月的时间都有可能,但是未来继续上涨的牛市格局不会改变。

广发证券认为,2007年不是怕不涨,而是怕涨太快。具体理由有下面几点,一方面是流动性泛滥,短期内没有办法改变。第二,尽管CPI大幅上涨,但是在政府控制范围内。今年CPI的涨幅大概是在2.6%到3%之间,那么一年期存款仍然处于负利率。这一点也是维持市场上涨的一个原因。尽管短期来看,大盘可能还会存在一个变数,但是从大盘的运行情况来看,节后无论是A股,还是B股,还有房地产股都会保持上涨的行情。

哪些股票领涨看法不一

最近大盘一直在高位震荡,行业间的涨跌分化将随着上市公司2006年年报的披露继续出现分化。2007年哪些行业将成为领涨的热点板块?对于这一问题,各大券商负责人是仁者见仁、智者见智。

国信证券认为,一个是3G,这个板块可能目前来看,业绩相对比较差一点,但是以中兴通讯为代表的3G股票还是有希望的;另外看好奥运板块,比如中青旅、北京城建;另外还看好消费升级带

来的商业零售板块;还有看好中小板块,因为中小板块体制比较灵活,业绩增长比较快,上涨永远都是最快的。

中信建投证券认为,2007年资产重组这一块,会得到更多的挖掘,从去年下半年这一块已经显现出来。资产重组有两类,一类是比较敏感的,是整体上市,还有一些是带有根本性变化,如借壳上市,像苏宁环球。另外对消费类的股票、消费类的行业,也比较看好。从去年银行存

款来看,10月份之前一直是增加的,10月之后开始下降,除了投资需要外,有相当一部分转到了消费。

中投证券认为,2007年的重组和整体上市的板块应该是热点。此外,大家提到的奥运概念,可能会是2007年比较主流的热点。另外还有一些板块是轮动的,比如五月份份像水电是比较热的行业,还有节假日像旅游这些板块,都会在这个时期内形成热点。

多数券商看好基金表现

大多数券商依然看好基金2007年的表现,认为在2007年仍有很大的上升空间。

“个人股票投资还是有不小的风险。”东北证券中山北路营业部总经理赵政军说,比如投资者投资股票,可能某一只股票赚30%,可能另外一只股票赔了40%,这样综合下来还是赔钱。“未来相当长的时间内,基金应该是普通投资者的主流。”他认为,有些股民,要么没时间精力看盘,要么对股票不了解,还不如买一些基金来得稳妥。

“2007年投资者可选择运作较好的基金,而不一定非选新发行的基金。”中信建投证券淮海路营业部客服部经理

孙德清则认为,目前大部分刚刚入市的投资者,往往会选择刚刚发行的新基金,其实有一些开放式基金也是非常好的投资品种,特别是市场出现回落调整的时候,是投资这些基金的好机会。

另外,在讨论中,不少券商都看好封闭式基金的“钱”景。“对于普通的股民来说,买封闭式基金是最好的选择。”世纪证券认为,国外封闭式基金都是溢价销售的,而国内现在还是折价,投资者最简单的买法就是买大幅折价的封闭式基金,这可能在未来两个月就会看到收益。中投证券认为,封闭式基金作为股指期货的风险对冲

工具,它会在股指期货出来以后,一举消灭折价率。

但是同时,也有券商对2007年基金的前景表示担忧。海通证券南京业务总部总经理宗兆昌博士认为,2006年买什么基金都赚大钱,但是2007年对基金的挑战会比对券商大很多。因为基金的规模都大了,大了以后,选股并不十分重要,行业配置更为重要。因为股票再好,也不能超过总盘的10%,所以再好的股票,贡献率也就是1%、2%,甚至不到。在目前的行情下,买基金并非最好的选择。宗兆昌博士认为,投资者最重要的是要找到值得信赖的投资顾问,并长期持有一只股票。

有时间的做股票 没时间的选基金

中投证券认为,新入市的人,选择基金可能是比较妥当的做法。如果有时间,又有经验,投资股票也是不错的选择,因为比基金更有灵活性,更容易抓住市场。如果没有时间,或者经验不是很丰富,刚刚入市,还是投资基金更稳定。

南京阳光财富投资俱乐部总经理邓岩则认为,2007年无论投资者是买基金还是买股票,都要进行操作,不能再像2006年那样捂着不动。

中信建投证券认为,如果有时间,又是有经验,投资股票也是不错的选择,因为小船好掉头,因为这比基金更有灵活性,更容易抓住市场,如果没有时间,或者经验不是很丰富,刚刚入市,应该从投资基金开始。

华泰证券认为,股指期货的推出,使机构有了风险对冲的工具,会使基金的投资更加稳健。而对于个人投资者而言,可以选择投资股票,但最好以中长线为主。

独到观点

中小股民 用闲钱来做股票

“股票赚钱说难也难,说容易也容易。”申银万国华侨路营业部总经理刘作书认为,作为普通投资者,要在证券市场赚钱,首先要有好的理念,买股票也好,买基金也好,都要当成理财行为,不要指望一夜暴富。

“前段时间到2994点的时候,股民都排队,而现在跌下来,我们营业部工作人员就闲了很多。”他认为,国内的证券市场目前非常火爆,有抵押房产或把信用卡透支来投资股票的,这样的行为并不可取。普通投资者要有好的心态,把3~5年不用的闲钱拿来投资。

他认为,2007年整个走势肯定是向上,普通投资者应该倾向价值投资,买一些真正好的股票,比如说像五粮液、茅台,就是大盘调整了也不怕。

券商南京峰会精彩言论

国信证券南京洪武路营业部副总经理郑志文:3000点的新高不存在任何悬念,但短期不会涨得太快,中小板机会较大。



华泰证券南京中山北路营业部分析师傅晓薇:这次大跌基金很难出货,损失比较大。股指期货推出后,会使基金的操作更加自由,收益更加稳健。



申银万国华侨路营业部总经理刘作书:投资者不能把炒股当成暴富的机会,而要当作理财行为,把3~5年的闲钱拿来投资。证券市场肯定有波动性,投资者不赚钱往往是“贪”。



广发证券洪武路营业部资深分析师王志强:2007年我们不是怕不涨,而是怕涨太快。



中信建投证券淮海路营业部客服部经理孙德清:2007年市场应该是一个V字形,上半年回落,下半年上涨。很多人十年等了一个机会,这个机会是百年不遇的,所以没有白等,我对后市非常乐观。



东北证券中山北路营业部总经理赵政军:你不是专职炒股票的就做一个股民,这比做股民更幸福。



海通证券南京业务总部总经理宗兆昌博士:在股权激励时期,公司高管不希望基金把自己公司的股票炒高,如果那样他们要多付出资金,同仁堂的股价走势很能说明问题。



信泰证券北京西路营业部方伟:今年是波动的市场,3000点不可能是最高点,但也不会单边上扬,投资者可关注金融板块。



世纪证券中山南路营业部分析师蒋伟:封闭式基金都是折价交易,折价水平大都在40%以上,说一个不恰当的比喻,一块钱的白菜,6毛钱就可以买到,为什么不买?节后,封闭式基金有30%的获利。



中投证券建宁路营业部负责人赵希梅:封闭式基金作为股指期货的对冲工具,一旦股指期货推出,封闭式基金很可能会一举消灭折价率,从折价到溢价就是机会。



天鼎投资副总经理王朝晖:今年主力可能压着指数做个股,资产重组类个股应重点关注。



南京阳光财富投资俱乐部总经理邓岩:这么多基金挑来挑去,很费劲,不如买ETF(指数基金),国外很多市场中基金前十名都超不过ETF。