

股金周刊 | Stock weekly

发现价值 收获财富

备战来年

2007年的股票交易将要拉上帷幕,年尾的宽幅震荡给市场提供了一个风险释放的机会。如果我们对2007年全年的走势画根年K线的话,就会对市场的大趋势有一个较清晰的脉络。2007年的年开盘为2728点,开盘指数几乎是全年的最低指数,到目前为止,最高指数为6124点,今年要超出这个点位的可能性几乎没有了,那就给今年的年K线留出了一根长长的上影线。由于今年的年K线是根大阳线已基本成为事实,那么,今年的年K线是一根带有1000多点上影线、实体约为2000点左右的大阳线,这样的收官对2008年的市场会带来什么影响呢?

后退一步,海阔天空。2007年的收官将为2008年的行情做下很好的铺垫:首先,市场的重心下移了,这就使2008年的弹跳点更扎实了,相信在2008年全年中一定会有所收获;其次,股票的平均市盈率将大大下降。机会是跌出来的,在市场跌得昏天黑地之时,可不要忘了这句话;再次,上证指数的失真已经到了十分严重的程度,即便指数跌破5000点,拉动指数向下的主要是那些权重股。中国石油的着陆点目前还没找到,但一旦中国石油企稳,它对指数的拉动也是四两拨千斤的。

趁着调整,投资者有必要做一个明年操作的战略布局,备战来年。

应健中

市场估值在调整中接近理性

详见 A14 版

中石油怎么啦?

本周股市又给投资者开了个大玩笑——与期待中石油计入指数后带领大盘重返升势相反,该股反而成了空方持续打压股市的“王牌”,导致本周大盘不但没有反弹,甚至一度跌破5000点大关。上周末大多数舆论认为中石油本周一起将成多方主帅似乎顺理成章,而本周行情中

丝毫没有看到该股的王者风采。

中石油是只好股票,但不能否认目前该股的价位依然偏高,没有足够的上升空间。

从各方面看,在目前这个价位,主力不会大幅拉升。第一、保险、基金等大机构从48.6元一路出货到40元左右,如果现在大举

进货,股价很快会到达40元上方,上市头两天出的货不是没了差价了吗?第二、由于中石油上市至今只有3个星期,高位套牢者依然斗志十足,不愿割肉,经验告诉我们,机构抄底往往会等到大部分套牢者绝望时才出现。第三、目前机构“弹药”极为紧缺,不少重仓股连连告急,在这种情况下,

机构怎会轻举妄动呢?第四、一些必须配置该股的指数基金已完成了配置,机构已没有积极买进该股的动力。

当然,除了上述理由之外,中石油难以上涨的最深层次原因还是估值过高,所以,当它回落到股价被低估时,理所当然会成为多方攻关夺隘的主帅。 王利敏

人民币汇率突破7.4创新高

详见 A12 版

中海集运首发获批

详见 A13 版

银河证券:下周行情值得期待

详见 A18 版

近期总市值损失较大的个股

详见 A19 版

民间高手:技术反弹断定见底还早

详见 A14 版

充分认识“蓝筹泡沫”的危害

就对大盘的危害性而言,恶炒大盘股更甚于“5·30”前恶炒低价股、题材股,值得各方面高度重视。

危害之一:快速推升指数,加剧单边上升市的巨大风险。从9月12日开始,主力机构就借助于中海油股、建行、中国神华、中石油回归A股的消息掀起了炒“中”、炒“大”的狂飙,制造了从5025点至6124点连续20天的单边上市市,形成了指数过高、涨幅过大、股市过热的虚假景象。

危害之二:打着“价值

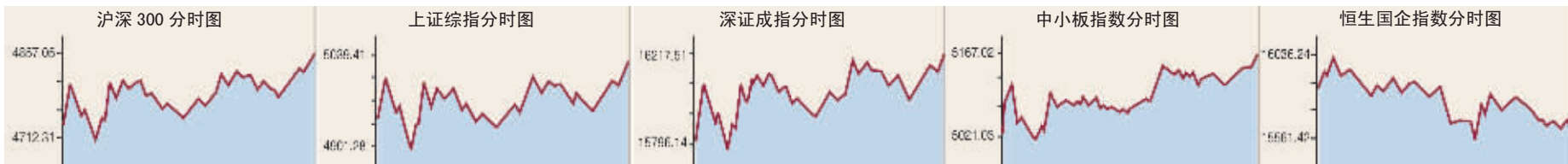
投资”的旗号对大盘股进行投机炒作。恶炒大盘股最大的危害性是打着“价值投资”的旗号,诱导新基民和二级市场投资者跟风。其理由之一是“大盘股30多倍市盈率较大盘平均市盈率相对偏低”。其实,成熟市场大盘股市盈率均为十几倍,因为大盘股盘子大、行业周期性强、送股几率低,只能以分红率定价。唯独沪深股市分红极少的大盘股市盈率竟高达三四十倍甚至七八十倍,与中小盘成长股比市盈率。理由

之二是“大盘股流通性好,进出方便”,这道出了基金炒大盘股的真谛,即不是中长线投资而是靠炒作赚取差价,争取排名靠前,难怪不少基金一个月就将资金换手一遍,是十足的投机。理由之三是“新基民排队交钱,哪有精力选股,不如买大盘股省心”。正是靠基民源源不断的新增资金,基金才获得了联手炒作大盘股的资本,大盘股才被越炒越高,变成庄股,破坏了市场秩序。

危害之三:引来超大盘

股高速高价扩容。以往大盘新股的发行价市盈率均在20倍左右,而由于今年机构恶炒大盘股,导致各方误认为市场对新股有充分的承受能力。一是大盘新股发行价越来越高,二是扩容量越来越大。由于超大盘的“挤出效应”,“5·30”以来在指数上涨80%的情况下,绝大多数投资者不赚反亏。

但愿经过这次大跌,市场能充分认识“蓝筹泡沫”的危害性,更理性地发掘今冬明春市场的新热点新机会。 李志林(忠言)



环球

中国权威国际新闻时事刊物

邮发代号: 2-511

半月刊

全年定价(24期): 139.2元

主管单位: 新华通讯社

发行热线: 010-63077013 63077014 63077018

全国各地邮局均可订阅 本刊随时办理邮购: 邮编: 100040 地址: 北京石景山区京原路8号新华社第二工作区



“不定时赠送特刊” 零售价格: 6元/期



《瞭望》新闻周刊——新华通讯社主办,自1981年4月创刊至今,从“中南海纪事”到“高层决策背景”等著名专栏,一直以传递来自中国高层的第一手独家新闻,深度解析中央重大政策精神和改革发展大业的深度报道,树立起她的权威报道地位,在党和政府决策中发挥了“思想库”的作用,成为深得中央关心、支持的主流新闻周刊。

outlook weekly

中国极具影响力的主流新闻周刊

党政领导机关干部, 各类企事业单位和管理人员信赖
社会科学工作者, 理论研究工作者和专家学者青睐
高校人文社会科学教师, 学者和硕士、博士生参考
国外驻华机构及权威研究机构和媒体从业人员必备

2009年《瞭望》新闻周刊(1-12期)定价: 139.2元(全年), 零售: 6元/期, 半年: 79.6元, 半年: 144元

发行(社): 010-63077013/63077014/63077018 地址: 北京石景山区京原路8号 邮编: 100040

