

股金周刊

Stock weekly

发现价值 收获财富

不错的年末行情

往年每到这个时候,大伙儿关注的都是一些什么机构要结账啦、拆借的资金要回笼啦、已经通过审批的公司要抢在年前上市啦……往年这些老掉牙的事在今天的年末行情中再也没有显现。从最近这几天的走势来看,今年的年末行情还真不错。

临近2007年的年末,股市出现了一系列有利于市场的利多因素:

第一、新股发行进入了一个相对宽松期。自上周太平洋保险发行新股之后,就再也没有新股的密集发行了,尽管接下来还有一些零零星星的小盘股发行,但影响市场的大盘股的发行进入了真空期。

第二、基金申购恢复了常态。前阶段基金申购纷纷关上了大门,而基金的赎回量开始大增,尽管还没到巨额赎回的警戒线,但净赎回的增加给市场增添了不少压力。近来,一些老牌基金开始打开申购的大门,已经暂停发行的新基金也已开始启动,市场资金供应量的加大也给行情提供了新鲜血液。

第三、市场热点的此起彼伏。在此轮深幅调整中,尽管指数下跌的幅度较大,但那些对指数权重影响不大的中小盘股却比较活跃,各路主力展开“生产自救”。

第四、站上半年线将为明年的市场进行良好的铺垫。今年,年K线拉出大阳线已经没有什么悬念,而目前的120日均线的位置在5020点左右,预料2007年的“收盘作业”站上这根半年线问题应该不大,这将给明年的市场进行一个良好的铺垫。应健中

西南证券:下周大盘挑战5300点

详见 A20 版

抓紧“冬播”的最后时机

七年前,我在《走近赢家》一书中阐述了A股的自然运行规律——自然界是春生、夏长、秋收、冬藏,而A股市场是春生、夏不长、秋割(割肉)、冬套。书中我提出了“冬播、春收、夏割、秋抢”的赢家“八字诀”,其中的天机是“冬播”,敢不敢“冬播”?播什么?这是决定次年操作成败、收益大小的关键。

不要因“恐惧”错失良机

“冬播”的最大敌人是“恐惧”。一是恐惧周边股市的下跌,二是恐惧从紧的货币政策,三是恐惧大盘股杀跌,怕牛转熊。其实,美国次贷危机引发的全球股市跌势已企稳;从紧的货币政策主要是为了防止经济过热和全面通胀,并不是针对股市。

“冬播”最容易错失良机的是一味等待大盘放量暴涨的时机出现。很多人不喜欢在指数下跌的底部区域逐步建仓,而热衷于在指

数走出底部的上升途中追涨。但这只适合于齐涨共跌的时代,在当今结构性牛市中,当指数还在下跌探底时,先期已调整半年的中小盘股早已走出了底部。若一味等待指数暴涨时追涨,指数已快速上涨了二三百点,而中小盘股已涨了30%以上,很容易使“冬播”者望而却步,不敢追涨,以致错过了次年春天的新热点,坐几个月的冷板凳。

大盘股仍要调整

“冬播”常见的错误是去抄调整前的旧热点即大盘蓝筹股的底。人总是对逝去的旧热点念念不忘,如今年下半年以来已家喻户晓的银行股、地产股、大盘蓝筹股。殊不知,今冬明春大盘股和基金将跑输大盘。一是因为大盘股在大涨了半年之后刚刚筑头,估值至今仍高达三四十倍市盈率,至少还要震荡调整三个月。二是因为从紧的货币政策和房地产政策,将导致银行

股、房地产股和周期性行业股2008年成长性衰退,老基金要减仓,新基金不会轻易接盘。三是因为一旦大盘股反弹,基金净值上升,居民的赎回意愿很强,2007年居民排队抢购基金的局面将不复存在。四是因为明年红筹股的回归将对现在大盘股股价形成挤出效应”。五是目前基金的大盘股仓位依然很重,调仓不易,所以近期一些基金经理坦言其基金2008年收益将在10%-15%之间。由此可见,大盘股的“冬天”很可能要持续到明年春夏,届时才会出现“拉指数,迎奥运”的冲动。若盲目买大盘股,抄底”会变成了抄顶”。

把握中小市值股的机会

“冬播”的着眼点应为明年春天的新热点行情提前布局,即把握中小市值个股的机会。明春中小盘个股中有相当部分将表现为超强势,从理论上和规律上看,暴跌了半年的中小盘股

大多有涨三个月的机会,我认为奥运板块虽有较强的诱惑性,但不具持续性,真正能跑赢大盘、有生命力的中小盘股将是外延式成长性优势的一些板块,包括产业升级板块,自主创新板块,注资、整体上市板块和消费升级板块,其中会有不少个股涨幅达50-100%。因此,明年投资者必须适应“指弱股强”、“非指数化投资”的新格局,压指数,扬个股;轻大盘股,重中小盘股;轻静态价值股,重成长价值股;轻高位回落股,重低位启动股;轻内生成长性股,重外延式成长性股。

眼下,“冬播”的时间已所剩不多,下周及元旦后一周必须完成建仓和调仓。大盘股每一次反弹都是出货的机会,指数的每一次震荡探底和中小盘股每一次回调都是“冬播”的良机。17年中国股市的经验表明,每年“冬播”哪怕是熊市次年春天都会获得丰厚的回报。李志林(忠言)

下周机构为年末市值而战

详见 A20 版

民间高手:调整后介入更好

详见 A20 版

银行地产不立反弹难成气候

详见 A20 版

新基民买“基”要走七个步骤

详见 A25 版

创60日新高 个股一览表

详见 A24 版

大单投注站 机构股票池

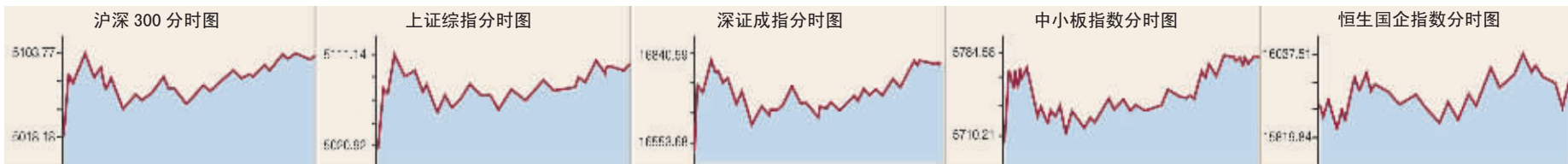
详见 A21、A22 版

中信证券:买银行地产股良机已到

详见 A23 版

恒生指数 27626.92 609.83	道琼斯 工业指数 13371.23 125.59	上证 国债指数 110.47 0.14	上海 黄金 9999 190.5 0.5	银行隔夜 拆放利率 1.8928 0.0014	美元/ 人民币 7.3572 -0.0077	欧元/ 美元 1.4379 0.005	COMEX 黄金 02 814.8 14.8	NYMEX 原油 02 91.82 0.76
----------------------------	-----------------------------------	------------------------------	-------------------------------	----------------------------------	---------------------------------	------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

截至北京时间 12月21日 22:45



金鼎奖年度车型暨年度4S店评选渐入佳境 12月23日,我们相约山西路

现代快报发起组织的2007金鼎奖年度车型暨年度4S店评选活动目前已渐入佳境,12月23日上午9时起,现代快报还将组织入围汽车经销商和车型,在

山西路青春剧场旁的广场上举办现场票选车展。

车展现场设有投票箱,并为读者准备了精彩表演和精美礼品。您既可以到现场给自己心仪

的车型和4S店投一票,也可以通过短信、网络、信件或传真等任何一种方式参加投票。2008年1月中旬的颁奖典礼上将参加投票的读者中抽出特等奖1名

(奖品价值2000元),一等奖2名(奖品价值1000元),二等奖4名(奖品价值600元),三等奖6名(奖品价值400元),并设纪念奖若干。

参与方式如下:

A:发短信至短信平台。编辑“车型奖项编号+车型编号”或“4S+经销商编号”,移动用户发送到091112,联通、电信用户发送到10112。(编号详见选票)

送至10112。(编号详见选票)

例:如您是移动用户,心目中的“年度金车奖(编号01)是一汽-大众速腾(编号03)”,就发送“0103”到“091112”。如果您是年度4S店投票则为“4S+经销商编号”,例:如您是移动用户,心目中的最值得信赖的4S店是“江苏世贸泰信汽车贸易公司(编号是27)”,就发送“4S27”到

“091112”。(注:移动/联通/电信用户均为0.1元/条)

B:登录现代快报网站——江苏都市网www.js.cn,进行网络投票

C: 寄信或者传真至南京市新街口正洪街18号东宇大厦2806室——“2007年度南京汽车品牌榜评选”组委会,邮编:210005;传真:025-84783533。

力掀南京车市风云 尽享车坛品牌荣光

现代快报 2007金鼎奖年度车型暨年度4S店评选

活动时间: 07年12月23日 活动地点: 山西路市民广场

票选车展内容

- 热销车型展示: 经销商代表、热门车型悉数登场亮相
- 现场投票可获大奖: 所有选票同时作为抽奖券,最终的结果将在08年1月中旬举办年度颁奖典礼时揭晓,并为投票参与者进行抽奖
- 精美礼品发放: 参与投票活动,均可获赠精美礼品

读者参与办法

为方便读者为心目中的“最佳”投票,我们特设了短信投票、网络投票和信件或传真投票三种参与方式,参加投票就有机会获奖!

A: 发短信至短信平台。编辑“车型奖项编号+车型编号”或“4S+经销商编号”,移动用户发送到091112,联通、电信用户发送到10112。(编号详见选票)

例:如您是移动用户,心目中的“年度金车奖(编号01)是一汽-大众速腾(编号03)”,就发送“0103”到“091112”。如果您是年度4S店投票则为“4S+经销商编号”,例:如您是移动用户,心目中的最值得信赖的4S店是“江苏世贸泰信汽车贸易公司(编号是27)”,就发送“4S27”到“091112”。(注:移动/联通/电信用户均为0.1元/条)

B: 登录现代快报网站——江苏都市网www.js.cn,进行网络投票

C: 寄信到或者传真至南京市新街口正洪街18号东宇大厦2806室——“2007年度南京汽车品牌榜评选”组委会,邮编:210005;传真:025-84783533

奖项设置

(1) 特等奖1名	获得价值2000元奖品	(2) 一等奖2名	分别获得价值1000元奖品
(3) 二等奖4名	分别获得价值600元奖品	(4) 三等奖6名	分别获得价值400元奖品
(5) 纪念奖若干名	分别获得价值50元奖品		