

股金周刊 | Stock weekly

发现价值 收获财富

迎接年报潮

个股行情的直接推动力来自于上市公司的年报。从下周起到4月底将进入上市公司的年报公布期,这段时间是重新排定个股座次的时期,也是个题材由朦胧到清晰的时期,更是热炒黑马、白马的时期,年报潮的到来也意味着2008年的第一波行情的开始。在这第一波行情中,我们可以看出市场已经显现出以下几个特点:

第一,大盘权重股发挥站岗放哨的作用。可以说,有这样一批权重股站岗放哨,上证指数的脸色就不会很难看。

第二,捕捉年报信息要提前量。对即将出台的年报,有的人靠的是所谓的消息,但更多的人不必依赖消息,您只要仔细地研究这家公司的中报和三季度报表并结合最近这只股票的走势,基本上就能判断其年报有没有“花头”。通过上市公司对业绩预盈的提前信息披露,再结合股价走势,也能做一把行情。

第三,年报潮将带来除权、填权浪。今年上市公司的业绩也许是历年来最好的,相当多的上市公司会推出送股或资本公积金转增股本的方案,这给股价带来的直接效应就是除权,高价股变成了中价股,中价股变成了低价股,然后再从低价炒到高价。

在目前个股跌宕起伏的行情中,投资者有必要优化自己的投资组合,精选个股,选择那些有业绩支撑、有股本扩张潜力、有成长性的股票。

应健中

汇添富:今年看好四大投资机会

详见 A23 版

做好做足一季度行情

笔者一直在提示今年的机会主要集中在春季,现在看来只要做好一季度的行情,全年的收益就不会差到哪里去,原因在于:

一是从今年股市的经济背景看,上半年显然面临高通胀的形势,但下半年在涨价涨到位之后,受益于通胀的投资主题将不再存在,加上上半年高通胀压力下

的从紧调控政策将在微观层面产生效果,公司利润增长率可能会明显回落,伴随着市场信心的下降与乐观预期的消失以及由此因素带来的“大小非”规模性减持,市场形势难以乐观。

二是今年宏观调控从紧的宗旨很明确,但在按季调控的基调下,“从紧”到何种程度很大程度上将取

决于第一季度的经济、金融数据。换言之,在今年的四个季度中,第一季度的宏观环境可能是最宽松的。

三是一季度除了新股扩容压力最轻之外,年初是“年终奖”等各类社会资金最充裕的时期,加上进入新年之后一些去年年底“回账”资金的再度出笼,无疑是市场资金最充裕的阶段。

目前“握着”权重股、大题材股的行情已经昭示了一季度投资机会的丰富多彩,而当权重股滞后补涨、指数“放风筝”的时候,我们对“漫山遍野的个股行情”就不能再贪食了,对于一季度行情也要“该收手时就收手”。在此之前,要尽可能地把握一季度行情做好做足。
陆水旗(阿琪)

民间高手:下周初回抽 5300

详见 A20 版

基金销售走出“严冬”

详见 A25 版

去年外贸顺差达2622亿美元

详见 A18 版

贵州茅台酒出厂价上调约20%

详见 A19 版

预约春节前公布年报 公司一览表

详见 A24 版

拉升大盘股为何得不到市场响应

近一个月来以中小盘股为主流热点,以“八二”现象为主导形态的行情,直接导致中小板指数、中证500指数和深综指创出历史新高。但本周二、周五,当大盘股拉升引起指数走快牛时,中小盘股却恐慌下跌,拉升大盘股为何得不到市场响应呢?

首先是其估值过高。尽管大盘股调整了一个月,但平均市盈率仍有四五十倍,相对于国际成熟股市而言,A股的蓝筹股泡沫仍然很大,尤其是A股H股价差指数从2007年年初的128至

135扩大到如今的188,并有进一步扩大之势,极大地压制了大盘股的上行空间。

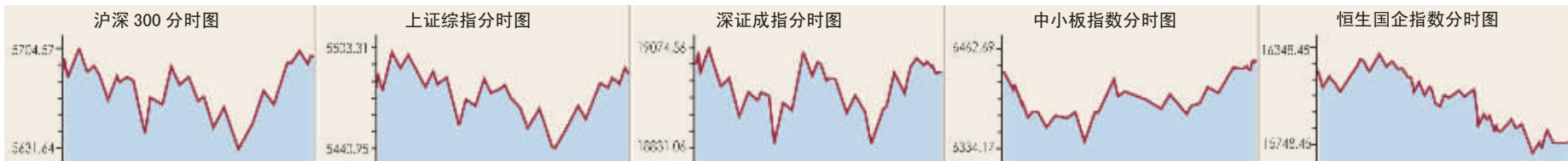
其次,目前大盘股与中小盘股是性质完全不同的两类行情。中小盘股行情是付出长达6个月的调整、平均跌幅高达40%-50%的代价而发动的新一轮迎年报行情,而大盘股行情只是在下跌才一个月、跌幅才10%~20%的情况下的补涨、反弹和自救行情,难以瓦解5500点上方的3万亿筹码。

再次,大盘股取代中小盘股成为主流热点的条件

不具备。一是不具备年报期间送股的条件;二是不具备资金条件,新基金继续停发,基金难以得到像去年下半年狂炒大盘股时源源不断的资金支持;三是认同度条件不具备,即基金对大盘股由原先的“抱团取暖”变成分歧严重,减仓调仓,相互博弈;四是不具备热点转移条件,沪深股市历来的习惯是一个时段只能有一个主流热点且持续时间较长,不可能一个月就转移。如去年1月至5月是题材股行情,6月至11月是蓝筹股行情,都历时半年左右。这是

新资金在主流热点中从建仓到震仓到拉升到最后出货,至少需要三个月的运作周期所决定的。因此,目前市场可以容忍在中小盘股大涨之后让大盘股间歇性借题发挥,借机炒作和补涨,但绝不会容忍它们成为主角。

最后,拉升大盘股会导致“快牛走势”,与“慢牛”的政策取向相违背。在3月份以前,在“压大盘股、压指数、扬个股”已成为市场主流意愿的情况下,贸然拉升大盘股显然是不得人心的。
李志林(忠言)



新东方中学英语培训

成就高分, 源于高效, 剑指高考, 圆梦高校

我们更高效

Efficiency

▲高中基础词汇类: 20学时, 点击2008高考说明3500高频必考词汇

▲高中高考应试类: 全面解读2008高考说明, 加入任务型阅读训练

▲初中基础词汇类: 串讲初中2000单词, 另类课程体系, 打破年级界限

▲初中中考应试类: 直接中考真题演练, 超越传统中学, 提前进入备考阶段

[培训佳绩]

- 06年参加高考英语班学员, 一本线达标人数76人, 占参加培训总人数的65%
- 07年高考成绩比江苏省四星级中学平均分高17分
- 宁海中学陈同学、饶同学在参加“艺体生高考明星计划”, 顺利提高文化课成绩达60分, 分别被中国美院和南艺声乐系录取。

推荐班级:

08春季香港名校面试5人精品班 艺术生、体育生08高考明星计划

08保送生班, 开始热招

班级性质	上课时间	价格
初中2000词汇魔鬼营 (人气班级)	1.28-1.31或2.11-2.14 每天8:30-11:00和11:50-14:20	300元 (含资料)
初中应试特训班 (推荐班级)	2.1-2.14 每天8:00-10:00和10:10-12:10	800元 (含资料)
高中4000词汇魔鬼营 (人气班级)	1.28-1.31或2.11-2.14 每天8:30-11:00和11:50-14:20	400元 (含资料)
高中应试特训班 (推荐班级)	2.1-2.14 每天8:00-10:00和10:10-12:10	1000元 (含资料)
剑桥国际英语2级 (精品班级)	1.28-2.5 每天8:00-10:00和10:10-12:10	880元 (赠价值50元原版引进教材)
剑桥国际英语2级 (精讲班级)	2.10-2.14 每天15:00-17:00和18:00-20:00	480元 (赠价值50元原版引进教材)
中学生美文精讲班 (经典班级)	1.28-2.2 每天14:30-16:30和16:40-18:40	400元 (不含资料)

寒假、春季全面招生

HighScores

我们更高分

报名咨询电话: 025-83714929 83735813

总部地址: 南京市鼓楼区水佐岗45号南京新东方学校

龙蟠教学区: 龙蟠中路221号

<http://Nanjing.neworiental.org>