

切莫被上证综指“一叶障目”

投资者应放大抓小,弃旧迎新,才能获得丰厚回报

辩证法的精髓是对具体情况要作具体分析。但令人遗憾的是:每天充斥于报刊、电视、电台的对中国股市的研判、评论和预测,几乎都是以上证综指作为技术分析标的物,对各项技术指标、K线、均线和形态都分析得头头是道,对各高点间和低点间的划线和数浪搞得津津有味,对底部和顶部的争论也喋喋不休。无奈,在告别了大蓝筹领涨的时代,在脱离了齐涨共跌的时代,在进入“一股多制”时代的今天,这种研判到头来只是关注了沪市一二十只大盘股的走势,而无法反映其他指数所涵盖的90%以上的个股行情活生生的现实,甚至南辕北辙。这无疑“缘木而求鱼”,犯了“一叶障目,不见泰山”之片面性。

热点
聚焦

需要对七种指数进行分门别类的研究

第一是上证50指数,涵盖了沪市50个超大盘权重股。第二个是上证综合指数,几乎是上证50指数的翻版,被上证50所“绑架”。第三个是沪深300指数,涵盖了沪深两市较有代表性的权重成份股,并成为股指期货的标的物,故往往被期指市场所“绑架”。第四个是深成指,涵盖深市40只权重相对较大、业绩较优的成份股。

第五个是深综指,是以深市流通股为标的,由于将近七八年没有扩容,该指数较准确地反映了股价的历史变革的真实情况。第六个是中小板综指,随着扩容快速不断地进行,加上大多是类创业板的小盘绩优高科技股,故该指数迭创新高,是中国股市中人气最高、走势最强、黑马频出的板块。第七个是创业板指数。由于创

业板新股发行价高、发行市盈率高、超募比例高、上市首日定价高,该指数呈高开低走态势,目前仍在1000点基准指数左右。概括地说,前三个指数,仅涵盖了中国股市3-15%的大盘股状况,而后四个指数则代表了我国股市85-97%的中小盘股状况。因此,仅以上证综指研判中国股市是以偏概全的。

下半年机会:放大抓小,弃旧迎新

鉴于政府“调结构、抑过剩、扼房价、防两高(高能耗、高污染)、转方式”的经济政策取向不变,流通市值比例日益提高、市场总体资金不足,以及大盘股融资和再融资压力,我认为,上证50、沪深300的大盘股将较长时间维持低估值,股价难以走高,只能吸引以获取红利为目的的大机构作长期投资,难以从中获得股价波动的收益,只能是水涨船高、起搭台作用。因此,下半年指

望上证综指有大的作为很不现实。为此,我提出“放大抓小,弃旧迎新”的八字方针。所谓“小”,是指2000万-6000万的具有高成长性、股本高扩张性潜力的小盘绩优股。所谓“旧”,是指传统产业、调结构产业、过剩产业的老股。所谓“新”,一是指七大新兴产业;二是指公积金多和还没有高送转过的次新股,尤其是6-7月上旬2400点左右上市的小盘高科技新股,并且股价

离发行价不远、低位充分换手、估值低于50倍、40倍市盈率;三是指脱胎换骨的购并重组股。我相信,淡化上证综指,按八字方针,分散并中线投资这三类股,便可无视指数的涨跌,在今年底、明年初获取50%以上的丰厚回报,使自己财富增长速度大大超过货币扩张速度。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林博士

一家之言



下周新攻击浪 或让空翻多成为现实

昨日是股期时代进入第77个交易日。8月主力合约再次向上发起新的攻击,在成交量与持仓量对比前日有所增加的背景下,其大涨2个百分点左右,也再次宣告多方继续控制着当下的主导权,精彩在延续。

总的来说,本周市场的震荡非常需要,也非常健康,一切都在做多主力的控制范围之内,周一上冲腾出空间来震荡,周五开始有再次发力迹象,不论是运作思路或是手法都非常有一套。对于下周的行情,在经历了本周蓄势震荡的一周后,多方或许又要开始再次发动新攻击浪,那时候,空翻多将成为现实。

著名私募操盘手 吴国平

特别报道

7大战略新兴产业规划9月底出草案

目前,节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等7大战略新兴产业发展规划,均在紧张制定中,预计9月底可形成草案。之后,草案将呈相关部委征求意见,最终上报各

主管部门。这些规划的一个共同的重要内容,将是提出由政府加大引导资金的投入,从而带动社会资金的进入以放大投资效应。对于此政策,最终将会在各方案中配套具体

的实施细则。此外,部分专家和业界人士亦建言,加大政府采购高新技术产品的规模,将是拉动战略新兴产业发展的最直接方式。

肖明

责编 王贤松 组版 阮怀霞 校对 丁仕明

一周要闻解读

京津冀都市圈区域规划 上报国务院

点评:京津冀都市圈区域规划方案如果获批,将对京津冀地区的发展有所帮助。媒体披露了该规划,可能会让市场对此有所期待,京津冀区域概念股可适当关注。

国资委勾勒 央企整合路线图

点评:央企资产重新进行排列组合,可以把旗下的上市公司当做资产运作的平台注入相关资产,使资产总规模、盈利能力获得量的飞跃,进而实现质的突破。

保险资金投资股票 最高比例为20%

点评:虽然提高保险公司投资权益类资产的比例上限未必会立刻让保险公司大举入市,而保资原本也没有用上限,但此时放开更多限制,总有点风险偏好上升的意味。保险公司是不是会提高投资比例尚需观察,短期内或只能对市场心理面产生些许影响。

人民币汇率再创新高 未来升值空间有限

点评:人民币对美元将继续呈现轻微上升趋势。但从总体一篮子货币来看,人民币将呈现总体水平的稳定。这也正好说明了人民币汇率有升有降,呈现双向波动走势。

台湾拟月底放开险企 投资大陆证券

点评:预计将有3200亿新台币(折合人民币约682亿元)陆续通过QFII形式流入大陆证券、债券市场,相比A股市场规模而言,682亿资金很难造成一些实际的影响。但是,不排除这次作为前期尝试,将来投资可能会进一步扩大。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
国元“最佳服务团队”倾情承办
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn