

“多事之秋”需正本清源 “秋抢”行情,还仅仅只是开了一个头

热点 聚焦

用“多事之秋”形容近期的股市,颇为贴切。16天双长假前,各种利空谣言、传言、猜测、预期、报道,更是轮番、反复地“轰炸”股市,弄得股市很不安宁。因此,理性的投资者须独立思考,弄清充斥于股市中的一些似是而非问题。

一周要闻解读

温家宝:中国成为世界经济复苏重要引擎

点评:中国经济增长,成为世界经济复苏的重要引擎,极大地增强了世界战胜国际金融危机的信心,也将增加股市持续繁荣的信心。

发改委称全年CPI控制3%目标可实现

点评:通胀压力仍然较大,消费类高通胀品种仍然值得投资者长期关注。

智能电网发展方向明确 投资将进入快速增长期

点评:智能电网的发展方向已经得到明确,这将会加快行业投资步伐,该板块已提前做出反应。

人民币中间价续写新高 汇改以来升幅超23%

点评:人民币升值利好地产、航空、金融等板块,但新公布的中国贸易数据应有助于减轻人民币的升值压力。

新基金募集申请受理提速

点评:7月以来基金递交募集申请及证监会受理新基金募集的速度正在加快,将为市场带来更多的增量资金,有利于市场进一步反弹。

首批创业板解禁市值高达333亿

点评:创业板限售股解禁后套现压力较大,如果限售股股东在短期内集中抛售,势必会对股票价格产生较大影响,而创业板中期业绩变脸,市场对其高成长性产生怀疑或加剧限售股的抛售力度。

60亿资金热追三行业预喜股

点评:市场人士表示,挖掘三季度业绩超预期的品种主要有两条主线:其一,从行业景气度角度着手挖掘;其二,关注产品价格突然上涨的品种。

关于“5·30”将重演

当中小盘股节节上涨,尤其当深交所对个别恶炒股下达“限炒令”后,市场许多人揣测“5·30”将重演,可能再来一次“半夜鸡叫”。这是自作多情。2007年“5·30”前上证综指在二三个月内,就从2600点一路炒到4335点;而现在只有2600点,市场总体没有过热。“5·30”时垃圾股升天,几乎消灭10元以下股票;而现在10元以下低价股比比皆是。“5·30”时市场脱离业绩,纯粹炒题材,平均估值达到60倍市盈率;而现在炒的是政府大力提倡的七大战略性新兴产业的个股,并且与今年中小板、创业板的扩容主题相吻合,市场平均估值仅15倍,比成熟股市还要低。“5·30”时是游资主导股市,而基金在大盘股中坐了5个月冷板凳,管理层是为了建行、神华、中石油等大盘股上市,才下决心抑制市场的投机炒作,进行“二八”转换;而现在基金、社保都深深参与在中小盘股之中,市场并无扩容超大盘股的迫切需求。所以,只要指数不出现飙升,中小盘股采用波段式上行,估值不过于离谱,重演“5·30”式调控几乎不可能。

关于创业板首批小非将解禁

9月以来,市场一直在拉这个警报,有的称:“首批小非有280亿、333亿,10月底以前不能做”,有的称:“小非成本只有1元,甚至几毛,什么价位都会倾巢抛售”,有的称:“创业板股价至少要跌50%”,颇有将“小非”妖魔化的味道。我不禁要问:创业板首批10月份,第二批12月份,明年1月后每月每周都有小非,难道这个板今后就不能做了?连一次10送10都没有享受,创业板小非就愿意出逃

吗?如果创业板小非解禁就等于减持,为什么中小板小非解禁却都节节走高呢?我认为关键是看价值。创业板指数若躺在1000点的起点指数之下,整体风险就相对较小。创业板个股如果在行业内具有先进性和独特性,估值在50倍以下,具连续10送10的能力,即使小非减持,市场也不会怕。倒要警惕市场主力对创业板采取舆论恫吓和对倒打压,以骗取中小投资者手中的筹码。

关于“八二”应向“二八”转换

我认为今年内绝无可能,本次调整后机会仍在“八”。也许有人会说,这岂不是鼓励恶炒个股?非也!我所谓的“八”是有条件的:即七大新兴产业、小盘、最好是次新股、有估值标尺(中小板股40倍市盈率、创业板股50倍市盈率)、在回调时三段式买入、波段运作、分散持股按“音乐喷泉”式运筹等等。本人一贯反对恶炒个股,认为这犹如游行队伍中有人趁机打砸抢一样恶劣。现在我对“八”再作进一步细化:对“八”部分的个股也要再区分“八

二”,即回避已暴涨、超涨、背离价值的“八”中之“二”,关注没有大涨、或刚升涨的、符合前述各项条件的“八”中之“八”。在我看来,在2600点附近,尚有一大批20-30倍市盈率的“八”中之“八”值得发掘和持有,根本不用恐惧加息之类的利空传言,不惧长假期间周边股市的动荡,可放心地持股过节,尽心地去旅游。“秋抢”行情,还仅仅只是开了一个头呢!

华东师范大学企业与经济发展研究所所长 李志林博士

中国银监会副主席蒋定之: 暂不会出台新房地产市场调控措施



特别报道

中国银监会副主席蒋定之9月17日在上海表示,银监会暂时不会出台新的房地产市场调控措施,并将继续对目前的房贷政策进行跟踪和管理。蒋定之是在第四届中国银行家高峰论坛间隙接受媒体采访时做以上表述的。

蒋定之还表示,今年的房地

产市场不确定性还是比较大的,中央政府对房地产市场调控高度重视,连续采取措施,这些措施还是取得了积极、良好的成效。当然,从现在房地产情况来看,还是处在一个按照媒体的表述——可能是一种博弈的状态。

中财

专家论坛

国泰君安证券首席经济学家李迅雷: 增长引擎切换中孕育三大投资机会

“当前存在三个战术性机会:一是增长引擎切换预期下的结构性机会;二是第四季度经济继续下行,市场预期货币政策放

松带来的周期性投资品的阶段性机会;三是机构股指期货参与度提高及人民币国际化背景下的套利性机会。”国泰君安证券首

席经济学家、总经济师李迅雷在日前举行的国泰君安证券上海分公司君弘财富俱乐部启动仪式上表示。

中证

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

责编 王贤松 组版 阮怀霞 校对 丁仕明