折腾来折腾去为了风格转换?

■记者 邓桂明

“中小盘股在整个2009年的疯狂,让我很是担心,我强烈地感觉到,未来的某段时间里,其风险会集中释放,快速而猛烈,有全线跌停的可能。”这是新浪著名博主徐小明几天前的一个警告。果不其然,周三大盘大跌,以中小板、创业板为主的小盘股集体重挫。

“以中小板为主的小盘股,现在已经明显的风险大于收益。什么是市场原则?2006年、2007年,就是告诉你,市场原则是价值投资。2008年告诉你,投资投机都是狗屁。2009年告诉你,市场是有原则的,但绝不是价值投资,而是投机。”他说,这一波灌输的小盘股思想,至少到下一次大行情的时候,你把目光放在大盘股上,准没错。

问题是,这波怎么解决。假如你是主力,首先要让大家“确信”,开始拉小盘股,你觉得正常。之后没有出现轮动,还是拉小盘股,你觉得有点不正常,将信将疑。到最后依旧是拉小盘股,怀疑的人开始“确信”了。“当我发现绝大多数人开始确信的时候,风险将如期而至。”

而对于大盘股,主力是极尽打压之能事。在融资融券、股指期货消息明朗之前,大盘股有过几次发飙,但基本上都是一日情,很快就“早泄”了。融资融券、股指期货获批后,大家想,这下大盘股应该有戏了,可偏不,还大跌,好像是要让人们对它们彻底死心。

问题就出来了:买中小盘股,它们又高高在上,而且涨个不停;买大盘股,又老是像扶不起的阿斗,这不逼人们空仓吗?可市场人士一致认为,今年一季度有行情,能甘心吗?

如果像徐小明所说的有阴谋存在的话,那只能是:主力的真正目标是大盘股,特别是金融类股,拉小盘股打压大盘股都是为了筹码。

而在周四,人们都在担心市场选择向下破位的时候,一则《王亚伟满仓运作 顶格配置银行股》的消息出来了。最近几年风头正劲的王亚伟可是一面旗帜,他看上的股没有不大涨的。

但是,上海本地股特别是地产股的大涨,三网合一的科技股的强势反弹,七匹狼、美欣达等中小板股票的突出表现,说明题材股、中小盘股仍然占据主导。未来是谁的天下,还扑朔迷离。但有一点是肯定的,越是大资金,越追求安全,追高被套牢的概率远大于买跌潜伏;股指期货的本质就是挤压大盘和个股的泡沫、水分,没有业绩支撑的个股,总有回归价值的一天。

■漫天下

市况分析

两市上演“过山车”行情

沪深股市周四走出了一波“过山车”行情,两市高开后沪指两次探底回升,最终翻红站在3150点之上,深圳成指以接近平盘报收。

板块方面,上海本地股以2.18%的涨幅领涨于大盘,金融板块中的保险、银行股受“王亚伟效应”影响,处于涨幅前列。稀缺资源、煤炭石油、有色金属板块受美元反弹,国际大宗商品回落影响处于跌幅前列。

国诚投资认为,大盘在周四很有可能产生一个重要拐点,股指周四最低下探到3126.90点,也就是89日均线位置,从股指运行的时间周期和空间来看,大盘目前调整已基本接近尾声,后市大盘即使再度下跌,空间也极为有限,3100点附近构成股指的强力支撑,因此,目前投资者没有必要过于担心。

■记者 邓桂明

机构观点

行情可能在风雨中凋零

周三的一个加息传闻让大盘大跌3%,每日震荡加剧,成交量剧增而大盘涨幅有限等等,这一切似乎意味着大盘可能见顶,山雨欲来风满楼,行情可能在风雨中凋零。

从经济基本面来看,周四公布的经济数据仍然良好,2009年GDP增幅达到8.7%,超出了预期,如果没什么大的意外,2010年经济仍将加速上涨,可能超过10%。但目前大盘的估值较高,较高的估值需要业绩不断兑现,如果上市公司的整体业绩不超出预期,很难带动大盘上涨。

从流动性来看,从央行前几天的准备金率突然上调的手段来看,目前流动性比较泛滥,今年的流动性肯定是一个逐步收紧的过程,目前加息传闻不绝于耳,这应该是政府准备加息的试探手段。而目前相对较高的股价如果没有充裕的流动性维持,是难以为继的。

从技术面来看,大盘目前三次上冲3350点都已经失败,并且一波比一波低,是很典型的头部特征。所以综合来看,大盘在多重利空打击下已经中期见顶。

■长城证券 张新建

投资随笔

从宏观面看今年股市

上升趋势没结束,期望值也别太高

对于今年的股市走势,我认为当前始于1664点的上升趋势并未结束,但对2010年全年的市场空间并无太高的预期,更多的可能是一种震荡的格局。但震荡的过程并不缺乏投资机会,波段投资和结构性的投资机会将是2010年的重要内容。

三驾马车负荷重

从宏观经济的角度来看,经济增长无外乎是三种力量:投资、消费、出口。

2009年我国经济摆脱衰退最重要的拉动力量是投资——其中又主要集中在政府投资上。2010年政府投资还能保持2009年的力度并继续增长吗?房地产投资在房价高涨的背景下正在遭受政策调控,其他传统的产业投资在产能过剩的情况下能有多少潜力可以挖掘?因此,对投资拉动经济增长不能有太高的预期。

至于消费,拉动内需的喊了多年了,虽然去年随着城乡居民收入水平的增长及“家电下乡”、“汽车下乡”等政策的实施,消费增长较快,但是由于东方人的储蓄习惯以及社保体系的不完善,我们也很难期望消费在去年爆发式增长的基础上,今年再继续下去。

出口嘛,目前世界经济的不平衡很大程度体现在以中国为首的亚洲国家过度生产,以美国为首的发达国家过度消费,特别是在金融危机的背景下国际贸易摩擦不断,中国成为各国贸易保护的重点对象。因此可能的恢复性增长对GDP的拉动究竟有多大还需观察。

流动性不容乐观

去年全球经历了流动性极度宽松的一年,各国为了摆脱经济衰退采用了史无前例的货币刺激政策,可是潜在的通货膨胀威胁越来越大,在澳大利亚宣布退出政策之后,以色列、巴西迅速跟进,印度和越南宣布出现严重的通货膨胀,世界各国都在考虑刺激政策退出,因此影响资本市场表现的另一主要因素,即流动性状况不容乐观。

市场更可能呈震荡格局

综上所述,目前我们对2010年的资本市场期望值并不太高,但目前中国在世界经济增长中领头羊的位置又决定了国内经济不会表现很差,因此市场更有可能呈现震荡格局,这决定今年在投资的过程中波段操作可能成为重要内容。从眼下的市场来看,我们在关注以下几个方面的投资机会:一是结构调整的机会,尤其是国务院提出的七大方向——新能源、新材料、信息产业、新医药、生物育种、节能环保、电动汽车将是我们重点关注的对象;二是通胀预期;三是出口超预期,如果今年资本市场有超预期的表现,其动力来自出口增长的可能性居大,因此出口型企业会给我们带来惊喜,如电子元器件等。

■思想者资本 曾三

经济信息

研讨中国企业“走上去”的成功之道

从海尔洗衣机全球销量第一看世界品牌成功之路

1月16日,国务院发展研究中心市场经济研究所举办了“世界品牌成功之路——海尔洗衣机全球销量第一的启示”研讨会。

在当前的全球市场,到底是品牌主导还是产品主导?中国质量协会用户委员会部长樊天顺在谈到这个话题的时候表示:“产品即品牌,没有好的产品再庞大的品牌也是空中楼阁。”

在对海尔洗衣机获得全球销量第一这个案例的分析中,各方专家都发表了各自看法。

胡泳认为海尔洗衣机的成功在于其优良的战略基因——海尔很早就确立了先难后易的全球市场战略。无论是“先进攻美国市场”还是“在欧洲与老牌家电企业拼高端”都取得了不错的成果。

而中国消费者协会副秘书长武高汉,则更多从消费者角度来看待海尔洗衣机的成功。“我体会最深的是以产品创新来迎合消费者需求——从改变洗衣机动力的双动力方式到健康、环保的不用洗衣粉洗衣机;从衣干即停到洗净即停。再比如,海尔洗衣机创新的S-e复式平衡环技术,也让海尔洗衣机赢得了消费者的尊重。”

其他与会代表也纷纷就研讨话题,结合海尔洗衣机案例做了深入的分析和探讨,国务院发展研究中心市场经济研究所所长任兴洲在总结本次研讨会时说:“中国企业要想走出去,需要借鉴很多国内外成功企业的先进经验。”

“节能惠民”空调型号格力独占鳌头

格力电器:家电低碳发展唯一“绿色标杆”

格力电器凭借自主创新以及长期以来在绿色、节能和环保方面的突出贡献,揽获2009年度“中国家电绿色标杆企业”大奖,格力G-Matrik全直流变频空调荣获“十大创新产品”称号,格力电器总裁董明珠获得“十大创新人物”称号。

格力电器凭借长期以来在节能减排方面所做出的贡献,荣获“中国节能减排二十佳企业”称号,成为家电行业惟一获此殊荣的企业。

格力电器总裁董明珠认为:“一个企业,不仅要创造利润,促进企业自身发展,更重要的是主动承担培养绿色消费观念、推动低碳经济发展的社会责任。”

据国际NGO组织世界自然基金会有关中国企业低碳发展案例调查显示,2005年到2009年,格力电器已累计销售节能空调近900万台套,根据现行能效标准和运行时间计算,累计实现节电量近25亿度,减少CO_2排放近250万吨。

2008年,格力自主研发推出纯天然环保绿色制冷剂R290,既对臭氧层没有破坏作用,又对气候变化不会产生影响,是目前国际上认可的完全环境友好型制冷剂,使用该制冷剂的空调器系统能效比可提升10%左右。

近日国家第三批“节能产品惠民工程”高效节能空调推广名单的公布,25家空调企业1655款型号中标。其中格力空调以总计779个中标型号独占鳌头。

作为全球最大的制冷设备企业之一的格力电器,不仅促进了节能产品的普及,对中国低碳经济做出了重大贡献,也让企业本身实现了美誉度和利润的双赢。

感受服务,
从长城证券开始

长城证券 投资
大讲堂
股市·债市·基市·期市

远离非法证券投资咨询和委托理财活动,保护自身合法权益。

地点:五一大道341号湖南物资产业集团二楼长城证券长沙营业部
详询:
0731-84411183/84442386