

私募预计结构性行情仍存

投资理念注重“三看”

私募看盘

在日前结束的第七届私募基金高峰论坛上,我们专访了几位私募基金代表,私募界人士在保持一贯低调的同时,透露出他们对结构性行情的理解和独到的投资思路。

掘金年报:看“人”

截至昨日,已经有近千家公司公布了2012年年报,进入年报密集披露期,最新的经营状况又成为投资者的一个重要参考。而有不少私募认为,管理层在上市公司中的作用尤为重要。

上海呈瑞投资研究总监李世全表示,他选择公司经常看的指标有,收入规模、增长速度、毛利率和总市值,“比如环保类公司,除了要有核心、独特的技术,还要看项目毛利率如何,另外,企业和政府的亲密度一定要好,因为环保毕竟以政府投资为主导。”李世全表示。

深圳明达资产管理公司董事长刘明达笑称从来不带名片,因为自己很胆小。“所以我看年报指标,主要看资产负债

表,重视企业的负债状况,以控制风险为主,根据行业属性确定负债的区间规模,淘汰掉负债太高的企业。另外还要看公司高管的诚信度,这决定了公司的财务指标是否真实,所以,看企业关键还是要看‘人’。”刘明达称。

布局行业:看“价”

我们采访了解到,私募们较多喜欢投资景气度较高的行业,而判断行业的景气度,他们会参考政策方向、行业历史和市场需求等,其中产品价格是一个重要指标。

“我们会投资景气度比较高的行业,比如消费电子、医药生物等,都是长期景气行业,虽然有些板块估值偏高,但需要根据公司情况,比如有些公司15倍市盈率也很贵,但有些公司30倍市盈率也不贵。蓝色光标,我们是他们大股东,这个公司目前已经有30多倍的市盈率,但每年都有50%到1倍的业绩增长,那它就是便宜。”盈峰资本副总经理钱晓宇称。

说到估值,深圳天马资管董事长康晓阳有自己的观点。“好东西从来都是贵的”,康晓阳称,自己看好消费、医药和TMT行业。

买卖操作:看“势”

我们在采访过程中了解到,除了深圳凯丰投资董事长吴星对市场比较悲观外,很多私募大佬都表现出了积极乐观的态度,并表示未来很有可能进一步提高仓位,抓住结构性机会,企业的盈利趋势和市场趋势则决定了操作方向。

“我对股市很有信心,1949点是高级别的底部。”李世全表示,他目前的仓位平均在50%~60%左右,未来很有可能继续加仓。

康晓阳则认为,就股市来看,流动性会越来越好,“市场更大的机会是结构性机会,未来制约股票价格的不是流动性,而是企业本身,是企业自身的经营,所以选企业更重要。” 王金萍

盯好下一只填权股

周五(3月29日)是收周线、月线和季线。日线假阴,周线月线都是真阴,且是中长阴,季线属于阴倒T形。各自代表的涵义如下:

日线长阴后小假阴十字星线,没有像3月4日长阴后3月5日就大阳反扑,说明市场热情已经明显降低。周四留下的跳空缺口,是2444点以来的第一个向下跳空缺口,将是未来大盘再次走强需要回补的首要目标。

周线和月线的长阴,是对1949点行情继续修正,调整未完。

季线倒T线,上影线代表上有压力,大盘冲高回落,重回起点。在季线上,空方的打压,不如周线和月线那么凶猛,意味着在下一个季度里,多方有反击的机会。

总的来看,大盘短线偏弱,中线调整逐步到位,二季度先抑后扬的概率较大。虽然“庭轩寂寞近清明”,我们比较看好清明之后的行情。清明过后,大盘将迎来一个阶段性底部。到3月29日已经有接近200家上市公司推出高送转分配方案,值得我们仔细鉴别好好挑选。

有一类高送转会抢权,如前期的上海新梅、德力股份等,近期的欧菲光等;有一类股票会低调静静填权;还有一类股票是高送转中的精品,既会抢权,也会填权。

今年已经除权的股票有13只,填权效果最好的股票有三只,他们除权前有的有抢权,有的没抢权,有的价位高,有的价位低,但都走出填权行情,他们有一个名字:医药股。

这三只股票是:周五涨停的天药股份,近期填权最好的众生药业,既有大幅抢权又开始填权的海思科。

医药股是产生大牛股的板块,主要还是在业绩上有保障,成长性稳定,加之最新基药目录的公布题材,值得挖掘。

下周即将除权的两只医药股可短线关注,一起看看能不能填权:10转10派5元的上海凯宝和10转5派7.5元的三诺生物。

蔡福明

名博点津

大事件与大机会

有位朋友说:“现在媒体上嘉宾和机构都看好医药股,当任何事情出现一致预期的时候,就让人比较担心。”问我怎么看,我想借着回答他的问题的机会数数中国经济、政治、社会领域的大事件与股票投资的大机会。

纵观中国股市的发展,我想股市还是基本体现了中国经济晴雨表的作用的。有不少人认为中国股市5年的调整没有反映中国的经济,有的人甚至调侃,看着中国经济来炒美国股票,看着中国股市表现来理解欧美一波又一波的经济危机。其实过去的5年熊市,A股市场还是出现了很多的结构性投资机会的,所以股市里结构性的投资机会恰好反映了中国经济结构调整与转型的状况。

而中国股票市场的投资机会跟中国经济领域的大事息息相关。彩电进千家万户造就了当年以长虹为代表的家电牛股,互联网在中国的兴起造就了当年

“5.19”网络科技行情,中国城市化(不是指现在的城镇化)与住房体制改革造就了地产股、工程机械股的大牛市,城市化也让汽车股分享了成果。非城市人们涌进陌生的城市 and 不同城市间的人员流动,让城市的安全倍感压力,于是造就了大华为代表的安防股的大牛市。手机从无到有,造就了中国移动这只大牛股(可惜它只有H股,国内投资者很少有人分享到),人们交流方式的变革造就了腾讯控股这只超级牛股(可惜又是H股)。而智能手机的全面普及,让智能手机的上下游供应链股票(比如欧菲光)牛气冲天。高铁的从无到有造就了高铁概念股一波走势凌厉的牛市。4万亿投资造就了2009年到2011年水泥股的大牛市,并间接造就了一个“公关”概念板块——白酒的走牛。而假如京东商城是一家上市公司,那么这几年网络购物的火爆一定会让它成为一只大牛股,可惜它没上市。

中国的逐步强大,海权意识和国土

防守意识的加强及对航天重视,让航天军工行业黑马频出。具有自主知识产权的北斗导航系统的建立让相关概念股火了一把。政府对环保的重视让环保股迎来了春天,医改、环境污染导致新的疾病的发生和中国社会老龄化的加速,以及人们生活水平提高后出现的富贵病及生活水平提高后对健康的重视,让医药的长期牛市似乎变得更长。只要医药企业能不断地创新,不断地开拓,生产出安全而有效的产品,为人们的健康做出贡献,资本市场绝不会忘记它。优秀的医药股具有长期投资价值这是毋庸置疑的,欧美股市的发展史上医药股的表现和中国股市里长线医药牛股的表现也已说明了问题。当然就算是优秀的医药股它也不会一直涨,它也会遵循一定的技术规律。

以上列举的一个个投资机会告诉我们,股票市场要把握住大事件,才能把握住大机会。

潇湘雨歇

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn

分类广告征订电话:0551-62649617 62625568 地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

滨湖唯一商业中心商场旺铺招商
日租30元起
招商热线:0551-62990866 15255113875

牛市股票配资
提供融资炒股服务,时间灵活、费用低;
自有资金放大5倍杠杆,5万可以配25万;
为有闲置资金客户提供高回报民间借贷理财业务,安全有保障;
出账电话:0551-65544354 15345693736
投资网址:www.ahgppz.com 地址:合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

全国连锁第三方金融服务机构
— 财富热线4000058718/64655539/64674158 —
1.房产抵押和按揭房已贷再贷,当天放款
2.个人无抵押信用贷款
3.车辆抵押贷款
4.欢迎同行中介合作
地址:合肥市屯溪路239号富广大厦710

才租
蒙城路与阜南路交口润安大厦四层
剩余面积诚招电玩、台球等三产业态
量贩KTV、网吧、足浴、简餐已抢先入驻。
电话:18955163788

专业信贷
综合费用最低1%
1-50万真正无抵押,1-3年随您用 免现价优
地址:芜湖路与桐城路交口城市华庭B1702室

旺铺招租
经开区新装宾馆转让,证照齐全。另有金寨路600多m沿街门面招租18756992626
●商之都旁20m服装店转让 18755119244
●省立医院旁60m旺铺招租 15855141666
●转徽州大道与太湖路交口1000m茶楼 13305692639

股票融资
10万贷50万,30万贷200万
13075585005 国元大厦
二次房贷、二次车贷
兑现14792311504
中绿广场
最低兑现垫还 18356012759

工商咨询
100万公司6000元
注册代帐增资 13003001688

律师服务
张律 打赢官司后收费
15056054744

娱乐用品
张反赌俱乐部
职业玩牌大师教您逢赌必赢的绝技,用您自带的牌九、扑克、色子随便您玩什么都可以拿到自己想要的牌,无论您有什么样的局,我们都会应邀而去,我们期待与您成为朋友……
13866666454

征婚交友
●文,袁夫59岁,退休寻60-75岁健康男士 14755114428
温馨提示:本版只提供广告信息,不作为法律纠纷的依据,敬请广大读者查明相关证明,加强自我保护意识,规避风险!

南京永旺船务招聘
聘普通船员60名,身体健康,年龄18-55岁,年薪12-18万按月发工资,带薪假3个月,签合同办保险,包吃住,学历不限,体检合格立即上岗
025-85089961
地址:南京市下关区和燕路7号燕语华庭商务中心2楼219室

江淮混凝土双凤公司
搅拌车、水泥半挂车驾驶员若干名
13505600703

遗失声明
●刘小雪(身份证号341622199203010243)从安徽省合肥市瑶海区磨店迁到安徽省亳州市蒙城县的户口迁移证遗失,迁移证号:皖迁字第00010305,特此声明。
●刘亚东中国科学技术大学近代物理系毕业,本科学历证(编号824045)和研究生毕业证证(编号84108)遗失,特此声明。
●马振国安徽大学研究生证(学号:S201102063)遗失,特此声明。