

# “二八共荣”开创和谐牛市

手中的筹码。那些望风而逃的多半是垃圾，而巍然屹立的多半是真金。

如此说来，未来三个月时间将是优质小盘股的黄金岁月，而从下半年开始，真正的蓝筹股行情将正式开始。在笔者看来，无论外部环境如何变化，中国经济的良好态势不可动摇，而中国经济调整结构的机会恰好在新兴战略产业中体现，因此最近政策提示的是回避那些混在高送转中的败类，而不是让你拱手交出手中的优质筹码。如果在下半年走出二八共荣的局面，那真正的牛市就开始了。至于具体的点位，笔者只能告诉你未来3年相当乐观，高度你想都想不到。

（摘自《华夏时报》官建益 / 文）

## 几番风雨后还是长线好

也许投资者可以简单划分为两大类：长线投资者与短线投资者。有人始终坚持长期持有，更有人习惯短期频繁出击，这可说是绝大部分投资者的真实写照。

短线好还是长线好，这是一个一直反复争论的问题。现实中，恐怕短线投资者的比例为数相当不少，短线更符合人性的欲求。

而长线呢？几乎人人都听说过“长线是金”，也在很多投资书籍上看到过相关的表述，可就是自己做着做着投资还是变成了短线拥趸。因为表面上看长线投资似乎更简单，只要持有拿着不动就好，实际上中间发生的复杂变化对人的定力挑战非同寻常。

熟悉市场的人都明白，股市每天产生的短线机会看似多到难以胜数，但考虑到个人时间精力和对短期行情的把握程度，真正的有效机会是非常少的。长期企图靠短线投机操作博取价差盈利，某种意义上相当于赌博，所谓久赌必输，变幻莫测的市场最终很可能彻底摧毁投资者原本的健康心态，使其心态变得极端恶劣。要知道，频繁的短线投机行为10次中哪怕只要有1次失误，之前9次的收益都可能化为乌有。一个长期沉迷于市场短线机会的投资者，通常结果就是最终将会被市场的每一个微小波动所左右，最后迷失方向以损失惨重收场。

最有名的长线投资者莫过于沃伦·巴菲特，他那句“如果你不愿意拥有一只股票10年，那就不要考虑拥有它10分钟”堪称长线投资的至理名言。而美国历史上有名的投机客杰西·利弗莫尔，被誉为股市中的“短线狙击手”，他曾经以敏锐的直觉成为美国1929年股市崩盘的极少数胜利者，也一度靠短线投机赢得了大量的财富。只是“成也萧何，败也萧何”，很少有人像他那样迅速地积聚财富，又迅速地失去财富。习惯于短线投机的杰西·利弗莫尔最终没能保住自己的财富，在困顿中饮弹自尽，终结了一个“短线狙击手”的人生传奇。长线与短线的优劣，其中的大师教训应该更能让人警醒。

所以，归根结底：“短线诱惑多，长线价更高。几番风雨后，还是长线好。”

做好长线投资的秘诀，正在于时间。只有选择经得起时间考验的优秀公司，才是长期投资成功的关键。如果你觉得自己不擅长选择好公司，那不妨考虑借助于优秀基金的力量吧，通过长期持有长线表现优异的优质基金，同样能让你在投资的时间长跑中最终胜出。

（摘自《华夏时报》刘劲文 / 文）

会令空方失望，因为开空仓的蓝筹主力只是为了对冲风险，他们没有理由去狂砸大盘，而市场游资空方断然也砸不动大盘股，两股做空力量的合力有限，大盘向下的空间就有限。在经历了短期的调整以后，市场会重新活跃，而活跃的主力又将是题材股。

最近管理层不断提示小盘股风险，这是应该的。投资者应该关注的是你的股票是概念还是真金。但是这种提示性打压不会天折小盘股行情，原因十分简单，市场自有自己的规律，如果一只股票涨到了尽头，你不打压也会掉下来；如果还在上升的半山腰，你就是打下去一些，会涨回来更多，这是市场的魅力和伟大。你完全可以利用这一次清洗，检验自己

指数也会逐级向上，在4月16日左右达到前期高点应该是顺理成章的事情。要突破上方的层层阻力，非蓝筹股难以撼动。至于说什么能攻上去，原因很简单，前面8个月箱体震荡的惯性思维，让每一个百点关口都成为主力震仓的有利武器，不断有人从轿子上下来，也就有了拉升跟风盘，而一次又一次的散户认错就会导致阶段性的疯狂，于是一个小高点就到了。

但是在期指推出后，蓝筹主力会阶段性做空。道理很简单，他们对基本面始终心存芥蒂，因此即使不大幅减仓，也决不会加仓，而他们对对冲风险，期指开的必然加速了蓝筹的升温。在未来的两周时间里，蓝筹是被迫上阵，

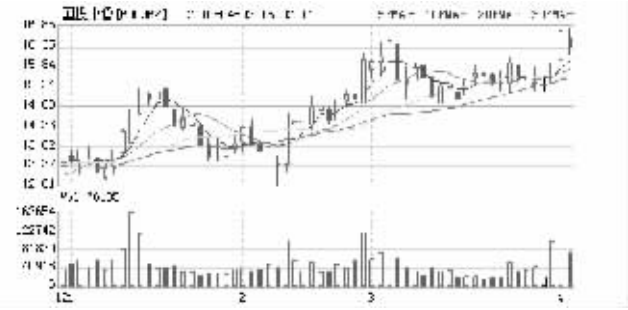
景气复苏。

目前，国内的浓缩苹果汁行业总体产能已经基本饱和，几大优势厂商的市场份额相对稳定，但盈利能力差异较大。未来行业的机会在于：随着行业盈利能力周期性地波动，盈利优势企业将有机会进行产能整合。公司凭借雄厚的股东背景、强大的融资能力在外延式扩张的舞台上将有先发优势。

（摘自《东方财富网》林林 / 文）

【个股点睛】

## 国投中鲁：产能扩张值得期待



坏的时刻已经过去，2009年四季度的主要消费地区经济形势的逐渐好转，10年整个行业有望迎来



人们总是喜欢探讨风格转换的问题，在笔者看来，这个问题是个伪命题。如果是熊市，二八都是死，如果是牛市，那二八都会涨，只是在牛市的初期，八类个股先涨，因为船小好调头，等到八类个股大幅上涨后，二类个股也开始上涨，八类个股稍作调整后也会涨。因此，如果是二八

2009年国投中鲁公司实现营业收入9.05亿元，同比下降33.48%；实现利润总额724.47万元，同比下降93.09%；实现归属于上市公司股东的净利润708.88万元，同比下降90.56%，实现每股收益0.035元/股，同比下降了90.56%。公司2009年的业绩基本符合预期，业绩下滑的主要原因是2009年浓缩苹果汁出口价格的大幅下跌。

据判断，浓缩苹果汁行业最

2009年公司收入7.6亿、净利0.2亿，同比分别降10%、25%，EPS0.16元；收入下降的主

因有二，一是智能卡行业竞争加剧、产品价格下降，二是受金融危机影响，出口收入同比降23%（占总收入比重38%）；毛利率下降的主因是竞争加剧、原材料跌幅较小，三种卡类主导产品的毛利率同比均有下降；2008、2009年，公司毛利率由25%略降至24%，净利率由5%降至4%。

**未来亮点之一是手机支付卡：**公司在2009年开始为中国移动提供RF-SIM卡，是中国移动

推广手机支付的过程中需要大量采购的产品，也是与手机支付用户数直接相关的产品。公司一季度订单量80万张，是中移动目前最大的RF-SIM卡供应商，如果中移动的手机支付战略不发生重大改变，预计公司全年

出货量可达400万张，对应收入将超过4亿元（一部分将在11年确认）；

**未来亮点之二是CMMB模块：**中移动目前大力在终端中推广CMMB手机电视，最近

## 别让民间投资“被激活”

民间投资能不能激活？怎么激活？

其实，民间投资难以激活的道理很明显。要激活民间投资，垄断行业放开是首要前提，打破产业壁垒，各类企业、各种资金才能在相对自由的市场中竞争、流动，通过优胜劣汰的角逐，激发经济活力，提高企业效益。

但目前的困难是，垄断行业壁垒很难被打破，这一点并不是在纸面上勾勾画画就能解决的。实际上除了某些及特殊行业，你几乎找不到一条限制民间资本的条文，但有些行业民资就是进不

去。

说到底，那些垄断行业，无不存在极其复杂的利益关系，尽管政策上及管理层都在做出姿态，要打破垄断行业壁垒，但政府是不是真的想要打破壁垒尚难确定。即便政府下狠心要破除垄断行业壁垒，但按照当前政府的行事方式，要打破也非一朝一夕能够完成。错综复杂的关系，盘根错节的利益，民间投资想要分垄断行业一杯羹，艰难仍在。

尽管民间投资难以激活，但不得不提醒的是，民间投资极有

3月24日召开的国务院常务会议，使得“激活民间投资”的讨论又起。

此次会议主要是研究部署鼓励 and 引导民间投资健康发展的政策措施，指出要鼓励和引导民间资本进入交通电信能源基础设施、市政公用事业、国防科技工业、保障性住房建设等领域。

诚然，如果民间投资可以自由的进入各个领域，特别是垄断性的领域，不仅能够激发经济的活力，对民间资本也算是物尽其用，多赢的结果指日可待。

但现在我们更为关心的是，

【股市课堂】

(1) 股价离开5日线过远、高于5日线过多，也即“五日乖离率”太大，则属于短线卖出时机。乖离率多大可以卖出，视个股强弱、大小有所不同，一般股价高于5日线百分之七到十五，属于偏高，适宜卖出。若是熊市，一般股价低于5日线百分之七到十五，适宜短线买进。

(2) 股价回落、跌不破5日线

的话，再次启动时适宜买入。一般说，慢牛股在上升途中，大多时间往往不破5日线或者10日线。只要不破，就可结合大势、结合个股基本面，继续持仓。若是熊市，股价回升、升不破5日线的话，再次出现较大抛单、展开下跌时适宜卖出。

(3) 股价如果跌破5日线，反

## 尽量避免长期满仓

众所周知，股市的运行状态，无非上涨、下跌、横盘三种。当市场处于上涨状态，满仓操作自然盈利最大。但在经过一段时间上涨后，必然要进入下跌和横盘阶段，以酝酿下一轮上涨。而在下跌和横盘时，继续满仓的风险可想而知。因此，大家可以清楚看出，长期满仓最终以亏损居多。

1、长期满仓以亏损居多。

炒股除了要掌握必要的技术外，有时心理博弈占据重要地位。如果满仓操作，正好逮到大牛股，心情自然愉快。不过，一旦遭遇重大亏损，极易让那些自以为是的所谓“股神”从云端跌落凡间，从而对信心造成打击。

3、容易失去更好的机会。满仓出击如同部队打仗。若我们把所有弹药摆在阵地上，的

企稳、股价再次启动，则高位卖出筹码，可以视情况短线回补，以免被轧空。若是熊市，股价如果有效升破5日线，一般将向10日线、或者20日线方向上升。如果升到10日线、20日线附近受阻、股价再次展开下跌，则低位买的筹码，可以视情况短线卖出。

（摘自《中国证券网》吴明 / 文）

（摘自《深圳商报》刘辉 / 文）

## 大消费概念呼之欲出

沪综指在2900点-3100点区间波动反复震荡两个多月了，目前，市场也出现分歧。但对于今年的市场经济走向，国家统计局副局长谢鸿光近期表示，经初步测算，2009年中国内需对国内生产总值的贡献率为144.8%，内需快速增长是我国经济实现回升向好的关键。显然，被寄予厚望的是内需消费，或将给A股带来积极影响。记者获悉，正在发行的广发内需增长混合基金日渐受到市场关注。

大消费概念呼之欲出

根据当前市场情况来看，内需消费延续了2009年的高增长态势。从具体行业看，汽车、石油及制品类、家具类以及家用电器行业增速依然较高，这说明“汽车、房地产”仍然是消费的两个增长点。除此以外，消费数据出现两个新变化：第一，随着商品零售价格指数持续上涨，从2009年12月开始名义消费增速快于实际消费增速，未来一段时间这种趋势将更加明确；第二，经过十余年经济的发展，中国消费正在向第三次升级迈进。方正证券指出，目前中国消费需求正在发生实质性转变，已向房地产、汽车和医疗保健等三大领域转移，同时在这第三次消费升级的过程中，旅游、高端白酒、乳品、葡萄酒、平板彩电等子行业龙头及以3G、互联网有线电视为代表的新一代通讯产品，文化传媒、电子信息等创新性消费概念股有望成为其中最大的获益者。

在上述板块中，被业内人士普遍看好的中长期热点板块主要有医药、食品饮料、酒店旅游、信息通讯等行业，而这些板块皆属于大消费领域，大消费概念呼之欲出。

机构投资者开始青睐消费板块

根据好买基金研究中心统计，今年以来排名前20的私募基金中，排名靠前的私募基金多以选股取胜，其中大多都依据大消费概念获取了较好的收益。

另外，数据显示，截至3月8日，在317家已公布年报的A股上市公司中，被誉为投资风向标的社保基金位列41家上市公司的十大股东行列。其中新建仓股为21只，持股数最多的5只股票均为新建仓。按照证监会行业分类，社保基金新建仓行业主要集中在机械设备仪表、金属非金属、食品饮料、石油化学塑胶塑料、批发和零售贸易以及医药生物制品等行业。

内需消费主题型基金前景看好

虽然消费板块今年将被整体关注，众多投资者已经开始在相应行业中获益，但对于个股而言，依然存在不确定性和一定的风险。个人投资者可以选择内需主题型基金来进行投资，借助专业资产管理公司强大的投研实力，这样可以有效降低个股带来的风险。除此之外，基金也可以通过适时调整仓位在一定程度上规避市场风险。比如正在发行的广发内需增长混合基金，股票资产占基金资产的30%-80%，相比其他种类基金，可以根据市场表现进行灵活配置。

广发内需增长混合基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司，其目标就在于分享中国经济和行业持续增长带来的投资收益。虽然当前基金行业对于被动投资的指数型基金呼声甚高，但无论从选股能力还是从政策带动下的经济走向来看，内需增长混合基金的发展空间都同样具有优势。

其基金经理陈仕德认为，内需消费是2010年中国经济转型的必然方向，中国经济必然要走向内需拉动。2010年中国经济的特点就是内热外冷，外需只有反弹而没有反转，经济增长模式进一步转向内需消费是经济逻辑的必然选择。

（摘自《东方财富网》关林 / 文）