



劉思賺錢的智慧專欄



報業績的季節 就是投資者選股的季節

【本報特稿】在一個下跌的波段結束以後，如果我們預期在不久的將來會有一個很大的上漲波段，那麼我們現在選擇一些比較穩定的股票，那麼就可以比較容易的去賺取下一波段的錢了。但是有兩個很重要的問題大家需要注意到，就是不管這個股票在前一個波段是不是跌到很多，或者前一個波段是不是漲了很多，亦或者在市場上流通的股票是不是很多，我們都要堅持對公司的業績進行嚴格的要求，第二個就是技術線型的走勢。

至於在技術線型方面，實際上我們也不需要很多的知識，也不需要特別深入的瞭解技術線型的林林總總的類別，我們只需要簡單的去看看這個股票的股價在短期之內是上漲的，還是下跌的，就是足夠了，另外再平時做點簡單的記錄，看看這個股票在每次報業績後，價格是上漲的還是下跌的，就基本上可以了，如果記錄再詳細點，能記錄一下每次公佈業績後，是超出市場預期後股價上漲，還是超出市場預期後股價下跌，這樣就更加好了。

率是不是比較穩定等等。如果這兩個根本因素都配合的好，再加上如果這個公司的股票走勢在短期內是出於上漲的多頭行情，那麼我們就不怕放心大膽的去投資這檔股票。

雖然在目前這個形勢下面，我們無法讓大環境的經濟情況變得非常理想，但我們卻可以在報業績的季節裡面去從公司的自身方面去尋找值得投資的市場信息。綜合上面說的幾點，我們在現在市場上找，其實牌面上的股票有很多都符合這種情況。我們就從 S&P500 這 500 檔股票裡面報業績的公司裡面去挑，到目前為止已經有 30 家已經報了業績了，看起來普遍都不錯，而在這 30 檔股票裡面，我們遵循上面的標準，至少就能找到 3 檔以上的股票符合這種情況。

現在我們就舉一個例子，在 S&P500 已經報了業績的 30 檔股票裡面，有一檔股票，它的市值並不太高，規模也不大，這個公司是開源軟件公司 Red Hat (紅帽)，以營業額來說，它是這 30 檔已經公佈業績的公司最後一名，當然，還有 470 家沒有報業績。市值排名 S&P500 裡面第 300 名，大概市值 82 億，如果用微軟的市值和它比，微軟比它大 20 多 30 倍。它的技術線型我們從 911 之後的時候開始看，從 2 塊多漲到最近的 40 多塊錢，而且它的業績報告一直都是處於比較穩定的成長形態，而它最近創下的 52 周新高亦是從 2000 年科技泡沫以來的新高。

作者：本報特約撰稿人劉思，資深獨立股票分析師，AM1300 /AM 1600 中文廣播電台《賺錢的時間》節目主持人



一周美國重大公司事件回顧

據華爾街日報報導，Barnes & Noble (BKS) 正把 100 部由時代華納 (TWX) DC Entertainment 部門發行的插圖小說從它的消費者以及各大學商店裡撤除。此次行動緊隨 DC Entertainment 上月宣佈將與 Amazon (AMZN) 進行獨家合作為 Amazon 的新平板電腦 Kindle Fire 提供電子書資源。

份額仍然位居首位，達到 65.3%，高於 8 月的 64.8%。雅虎 (YHOO) 仍然位居第二，但份額卻從 8 月的 16.3% 下滑至 15.5%。排名第三的微軟 (MSFT) 保持 14.7% 的份額不變。

美國能源部下屬的橡樹嶺國家實驗室 (Oak Ridge National Laboratory) 將宣佈“泰坦”(Titan) 超級計算機研製計劃，其主要運算設備將採用英偉達 (NVIDIA) 提供的 Tesla 芯片。紐約郵報報導，Yipit 的報告顯示，亞馬遜 (AMZN) 團購網站 AmazonLocal 已於九月份將業務覆蓋地區從 21 個增加到 40 個，營業收入更是增長近三倍至 400 萬美元。

TheNextWeb 報導，最近種種跡象表明，谷歌 (GOOG) 或正式將 Picasa (免費圖片管理工具) 納入 Google+ 功能中。

據 Economic Times 報導，印度微軟 (MSFT) 今天將推出 windows 手機 7.5 版本系統，這是微軟在印度的最新版本的 windows 手機操作系統。公司同時宣佈將與手機製造商 HTC 合作推出一款智能手機，叫做 HTC Radar，此手機將運用其最新的操作系統。明基和諾基亞 (NOK) 預計將在印度市場推出運用 Windows Phone 7.5 系統的手機。

BI 報導，根據互聯網統計公司 Comscore 調查數據顯示，亞馬遜 (AMZN) 9 月網站訪問流量同比增長 26%，三季度同比增長 19%，這說明訪問該網站的美國單一用戶數量增長至 790 萬，增長了近 25%。

Business Insider 報導，德國汽車品牌寶馬 (BMW) 表示，希望其汽車中能夠集成蘋果 (AAPL) Siri 數位語音助手，從而幫助駕駛者能夠與汽車進行“對話”。

RIM (RIMM) 表示數據積壓導致了中斷問題不斷擴大，而不是像傳言所說受到黑客攻擊。該解釋來自黑莓服務升級電話會議。

All Things Digital 報導，谷歌 (GOOG) 社交服務產品 Google+ 副總裁在接受採訪時被問及該公司相關服務如何與 Facebook 和 Twitter 相競爭，該高層稱“我們產品將在性能上跟他們進行競爭，並且我們提供的東西更勝一籌”，這位高層還補充到，目前市場對 Google+ 的是否受歡迎的推測是被誤導的，至今為止還沒有看到真實的統計數據。

路透社報導稱，根據最終的報價來看，花旗集團 (C) 所控制的英國音樂公司 EMI 百代集團，目前來看很可能被拆分成錄音和唱片出版兩個獨立業務進行出售。

伊斯曼·柯達 (EK) 宣佈將提高柯達 Picture Kiosk 軟件的性能，讓用戶可以使用 Facebook 以及谷歌 (GOOG) Picasa 這樣圖片網站分享相冊中的照片。

彭博援引相關人士可靠消息報導，谷歌 (GOOG) 無意收購 Akamai Technologies (AKAM)；一篇來自 Business Insider 報導稱該項收購交易即將到來，但該人士稱這個說法是毫無根據的。

昨天夜裡有報導稱，雅虎 (YHOO) 已聘請知名獵頭公司 Heidrick & Struggles 為其尋求下任 CEO 的合適人選。雅虎這樣做其實是在做兩手準備：一是繼續尋求潛在買家；二是如果找不到合適買家，則會任命一名長期性 CEO。

紐約時報媒體撰稿博客報導，據說谷歌 (GOOG) 正在與各大唱片公司協商擴大合作服務範圍，其中包括增設 MP3 在線商店，與蘋果 (AAPL)、亞馬遜 (AMZN) 類似產品相競爭。

微軟 (MSFT) 已完成收購 Skype Global S.a.r.l。根據決定性協議的談判，微軟 85 億美元收購國際通信公司 Skype 由投資人集團銀湖 (Silver Lake) 牽頭，該交易最初在 2011 年 5 月 10 日已經宣佈。微軟與 Skype 董事會早先均已批准該交易。

彭博援引日本公開報導收購交易的計算結果報導，高盛 (GS) 去年在日本收購顧問業務上排名第七，業務收入到達 100 億美元，而今年高盛很可能會超過日本收購業務市場老大野村 (NMR)，今年截止至今，聘用高盛作為收購顧問的費用就達到 541 億美元，野村為 472 億美元。

台灣經濟新聞報消息稱，宏基創始人 Stan Stih 表示，他相信谷歌 ##GOOG## 安卓系統在不久的將來會超越蘋果 ##AAPL## iOS 操作系統。Shih 還認為谷歌與英特爾 ##INTEL## 之間的聯合是件好事，因為兩家公司能聯手對安卓系統的速度和運行提供優化方案。

作者：本報特約撰稿人 Warren 王，中文投資網首席股票分析師

一週股市綜述

道指三連陽 逼近丁字路口

本週美國股市連續三周收陽，為 4 月份以來的第一次。道瓊斯工業指數週五上揚 166.36 或 1.45%，報收 11644.49，全周共勁升 541.37 點或 4.88%；標準普爾 500 指數週五走高 20.92 或 1.74%，收在 1224.58，全周大升 69.12 點或 5.98%；納斯達克綜合指數是三大股指中最強勁者，週五漲揚 47.61 或 1.82%，報收 2667.85，全周則暴漲 188.50 或 7.60%。

週一，10 月 10 日道瓊斯工業指數開高走高，一路飆升，暴漲 330.06 或 2.97%，報收 11433.18。週二即 10 月 11 日，藍籌股指數落在標普 500 和納斯達克之後，小幅回落了 16.88 點或 0.15%，收在 11416.30 點。週三，10 月 12 日道指再次開高走高，上揚 102.55 或 0.90%，以 11518.85 收盤。週四，10 月 13 日道瓊斯開盤曾大跌，但在早盤企穩並反彈，終場回落 40.72 或 0.35%，報收 11478.13。週五即 10 月 14 日，道指一開盤即跳升了 100 多點，並於午前形成盤中低後一路走高，以三位數的成長收盤。顯然，五個交易日里兩天是小跌，三天為三位數以上的大升，全周的成績自然不錯。

本週美股運行令人印象最深刻的是市場上升的速度，道瓊斯工業指數在週一輕鬆突破其 50 天均線，這是自 7 月 27 日道指跌破其 50 天均線之後第一次重新返回到 50 天均線之上。同日，道瓊斯又突破了由 8 月 31 日的高和 9 月 16 日的高所構成的下斜趨勢線 (參見附圖左)，從而確立了本週的上漲格局。從上週二即 10 月 4 日道指的低 10404.49 到本週五的高 11646.83，道指像是坐上直升飛機，僅僅 9 個交易日就飆升了 1242 點或 12%。

雖然道瓊斯工業指數已連續三周勁揚，但從大的方面看，兩個多月來的股橫向運行、週期波動的市場特徵仍沒有改變，道指目前還是在一個運行區間內波動。

這個運行區間的底端是 10 月 4 日的低，其高端為 9 月 1 日的高 (參見附圖左) 11716.84，道瓊斯正日趨逼近其高端。就好像開車來到一個丁字路口要麼左轉要麼右轉一樣，近期市場也面臨著要麼升上去要麼跌回來這樣兩種抉擇。

支持市場未來可能向上突破的理由是，道瓊斯工業指數本週五實際已經突破了按收盤價計算的運行區間的高端即 8 月 31 日的收盤價 11613.53，而科技股雲集的納斯達克綜指更是一馬當先，不僅收盤價而且盤中價也已經實現了向上的突破，道指和標普 500 下周有可能跟進。作為一個反向指標，芝加哥期權交易所的波動性指標 VIX 週五跌破了其運行區間的下端 30，收在 28.24，暗示股指可能也將向上走出其運行區間的上端。

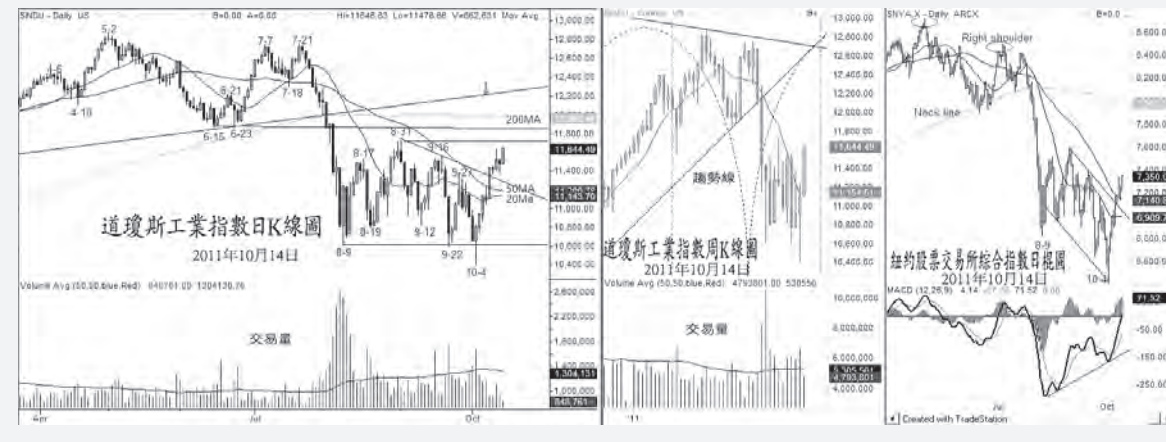
支持市場未來反彈回來的理由是，伴隨道瓊斯工業指數近期漲揚的是交易量的遞減 (參見附圖左)，交易量不足股指上揚的力道就不足，未來市場回落的機會較大；其次，從道指 5 月 2 日的高 12876.00 到 10 月 4 日的低 11646.83，藍籌股指數共跌落了 2472 點，而週五道指的價位相當於已經反彈了這整個跌幅的 50%，反彈 50% 是重要的阻力線；第三，經過 1242 點的“長途奔襲”，道指已經由超賣變成超買，回落是自然而然的事。

如果下周市場能夠實現向上的突破即道瓊斯工業指數升到 11717 之上，道指將面臨幾個重要的阻力線：1) 6 月 15 日的低 11862；2) 道指 200 天均線 11968；3) 頭肩頂格局的脖線 12250。這些價位很可能將阻止道指的進一步北上。反之，如果道指未來回落，其支撐將為附圖左中的下斜趨勢線 (11300 點) 和道指 50 天均線 (11200 點)，這些價位有可能將阻止道指的進一步南下。

下週五是大部分的 10 月份股票期權和股指期權的最後一個交易日，該日乃至整個下周市場的波動性都有可能增大。

根據布蘭得利星象指標，下周有兩個可能的轉折日，一個是週一即 10 月 17 日，另一個是週四至週五即 10 月 20-21 日。在那兩個時段 (正負一個交易日) 市場有可能會分別走出極端來即形成高或是低 (收盤價或盤中價)，爾後向相反的反向運行。由於 10 月 20 日是下弦月，而統計表明，下弦月 (正負一天) 往往也伴隨著市場的反轉，從而市場在週四走極端，出現反轉的機會增大了。

作者：江平



內地托市更似佈局維穩 中港需慎台亦不宜深投

A、B 股綜述 休市期間週邊市場相對穩定的反彈對內地市場形成的拉力、匯金的托市舉動及 14 日宏觀經濟資料基本與預期吻合，為內地 A、B 股市場營造了一個相對偏強的運行環境，因而上證綜指在週三盤中創下 2318.63 點的新低後隨即展開了一輪上行攻勢，目前市場已經收報至被諸多機構稱為中線熊分水嶺 2420 點上方的 2431.38 點，這一反彈趨勢是否可以延續下去？我們持謹慎態度。

等超級大盤股發行先穩定一下“軍心”而已。因此，建議投資者前期沒有介入的，不要被忽忽而在下周介入，若滿倉，建議還是小心為妙，一旦量能沒有突破，還是走為上策。當然，還是有一些機構大力叫好的，鑒於當下分歧較大，投資者也可研讀一下，加深對一些問題的瞭解，譬如相財證券、財通證券、倍新諮詢等。

持謹慎態度的理由主要有三個方面：其一是，本輪反彈更多的是一種技術性反彈。之所以這樣說，是因為近期政策面並無重大利好，CPI 繼續在高位運行——儘管官方認定這是拐點出現的標誌，但我們分析指出，這或許是一個“美麗的謊言”，畢竟 M2 已有 78 萬億之多，且增長速度依然為兩位數的 13%，未抽薪釜如何不沸騰？所以，貨幣政策個人相信相對穩定，近期不會有大動作。其二是，國務院出臺的救助微型企業的措施，應該說也是形式大於實質，畢竟微型企業原先就已經是稅收的盲區，現在的受惠更多的是給別人看看，對於化解中國的“人人貸”危機而言只能說是暫時克制，不能治癒。其三是，地方政府的失信或隱含表達了房市及銀行業危機。中國內地某市，朝令夕改，實質上是一種很糾結的表現，是要救房市、銀行，還是不救，這本就容易已經潛在著危機了，據筆者瞭解的資訊，目前有部分小銀行因業務萎縮員工工資都難以全額支付了。

台股綜述 11 日複市後的加權指數受週邊市場穩步反彈提振，直接由 7200 點量級彈跳至 7350 點量級上，但之後台股受制於技術性回測壓力以及對西班牙遭評級下調的擔憂，市場開始震盪下行，至週五收盤時，加權指數最終以 7358.08 點作收，周內上漲 146 點或 2.03%。

但這樣的一場延續自本月 6 日的盛宴可能會戛然而止了，但這不是僅僅因為本週五的陰線以及量能的萎縮，而是有更為深層的原因：首先是從技術面來看，恒指在近期漲近千點的行情中，肯定是造就了相當部分的獲利盤，特別是連續的幾個跳空缺口，更是讓投資者有些喜出望外；其次，這一情緒也同樣反映在了技術指標方面，基本都是片大好形勢，如 WR、MACD 等。但同樣，也是因為投資者的過度自信，所以也造就了部分“忠實”技術指標，如 RSI，還未能衝破藩籬便開始向下拐折，PSY 也是開始走平，市場人氣難言有中長期的聚集；而最後一點，也是非常重要的一點，即歐債問題可能還沒有實質性的解決，多家機構頻繁下調相關國家評級，週末即將上演的 G20 財長會議，幾乎是不可能拿出根本性解決方案的，更為嚴峻的是，與港具有密切關係的內地，其地產、銀行、出口

等經濟“主心骨”現在也是危機重重。所以，下周可能真的要特別慎重些了。

綜合之，我們認為台股短線大幅反彈的可能性較小，下周可能還是以震盪為主的，但中期又有些空間的，所以投資者可適度介入，但不能太深，否則長期內被套的風險將會較大。

作者：江平