第一图书网, tushu007.com

<<投资改变生活>>

图书基本信息

书名：<<投资改变生活>>

13位ISBN编号：9787108033789

10位ISBN编号：710803378X

出版时间：2010-1

出版时间：生活·读书·新知三联书店

作者：谢九

页数：508

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：http://www.tushu007.com

前言

这本书的大部分文章曾经发表于《三联生活周刊》，文章的跨度从2006至2009年，中间历经一轮超级牛市，一轮金融危机，然后是一轮艰难的复苏，正好记录了一个完整的经济周期。

在写这些文章的过程中，经常会有一些读者通过电话、邮件等方式和我联系，有些人表示从我的文章中获益，有些人和我交流投资的看法，这给我的工作带来小小的满足感。
当然，文章也免不了判断失误的时候，不过，《三联生活周刊》的读者都很宽容。

这本书一共分为5个部分，前面4个部分主要关于投资，分别从宏观、市场、公司和工具等不同层面来讨论投资，最后一部分主要探讨日常生活当中的经济学，如果用经济学的理性来重新认识我们的生活，将会得出很多有趣的结论。

2008年的金融危机让很多人的财产缩水，投资者的信心也因此受损。
但如果就此远离投资市场，未免有些因噎废食，毕竟如此级别的金融危机只是百年一遇，而中国经济还是会长期增长，股市虽然时有动荡，但最终还是会体现出中国经济的成长成果。
如果说未来30年是中国崛起的年代，那么对于大多数普通人来说，大概也只有通过投资才有机会最大程度分享中国经济的增长。

第一图书网, tushu007.com

内容概要

《投资改变生活》一共分为5个部分，前面4个部分主要关于投资，分别从宏观、市场、公司和工具等不同层面来讨论投资，最后一部分主要探讨日常生活当中的经济学，如果用经济学的理性来重新认识我们的生活，将会得出很多有趣的结论。

作者简介

谢九，70年代生人，现为《三联生活周刊》经济主笔。

书籍目录

序No.1 市场篇：坍塌与复苏3000点上的估值洼地寻找增长冠军逆势增持的大股东靠不住的增发价市盈率里的行业冷暖通胀下的投资选择从“ 破发 ”到“ 破净 ”重建估值体系等待中的市场保卫股市救市的路径IPO重启倒计时银行股的争议金融股风向标油价过山车电价困局以煤炭对抗通胀汽车股的复苏机会医改新引擎航空股巨亏之后有色金属卷土重来钢价反弹第二波家电促内需流感概念股轮胎业：危机下的高增长2009年的反周期机会盘点股市2008年No.2 公司篇：从黑马到白马银行股全景图A股市场十大地产股评点中石油归来29家创业板公司投资价值分析中信证券：和股市一起复苏广州友谊：高端百货的谨慎扩张蓄势待发的百联股份王府井：老字号的新生沈阳机床：老工业的复兴金宇集团：蓝耳机遇新中基：红色产业的崛起巨轮股份：小行业的领导者锦江酒店：等待迪斯尼华天酒店：酒店湘军突起洪都航空：高飞的军工龙头云铝股份：电解铝的春天铜价飞涨中的江西铜业宝钢股份：遭遇周期性萧条鞍钢股份：钢铁升温西山煤电：重估煤炭股海螺水泥：享受暖冬江西长运：“ 灰狗 ”在路上加速扩张的贵州茅台第一食品：黄酒革命上港集团：打造全球第一港天津港：滨海新区的受益者中集集团：对抗产能过剩自然垄断的丽江旅游中国重汽：追赶和被追赶海马股份：自主品牌上路美的电器：迈向多元化格力电器：被追捧的龙头雅戈尔：不仅是服装七匹狼：小公司的高增长歌华有线：数字电视开局中工国际：冒险家的纸上富贵No.3 宏观篇：大国的崛起人民币再度升值？
消费的力量通缩来了吗？
中国服务业等待崛起就业的压力中产阶层的自救与他救新土改：中国经济增长的新引擎救楼市，保增长权力与市场的制度隔离北京奥运与中国经济转型正在流血的赚钱机器中国美国：华尔街风暴后的角色转换国际金融体系的“ 灾后重建 ”输入资本输入风险克鲁格曼：凯恩斯主义的回归4万亿救市效应初显让利于民与经济振兴“ 三驾马车 ”的此消彼长No.4 工具篇：工欲善其事市盈率现金流折现成长性周期性指数基金债券型基金拆分和分红基金定投封转开可分离债投连险黄金白银CPIPPI融资融券热钱整体上市印花税次贷危机QDII人口红利流动性过剩No.5 生活篇：都是经济人炫耀性消费比不得婚姻经济学问答婚姻经济学问答（第二季）婚姻经济学问答（第三季）读书还是做民工覆水难收交易的乐趣

章节摘录

3000点上的估值洼地　　3000点上获取超额收益的难度将大大高于上半年，需要寻找更多估值洼地，从中挖掘具补涨潜力的公司。
回顾从去年底至今的反弹，A股市场呈现出很明显的板块轮动的特点。
在反弹行情启动之初，领涨的多为强周期性和小市值股票，而在最近的一轮行情中，则是大盘蓝筹担当了冲击3000点的主力军。
那些尚在估值洼地中的公司，或许将成为下一阶段的领涨板块。
一是行业基本面出现拐点迹象，而前期股价涨幅不大的股票，比如钢铁、电力等行业。
随着“4万亿”项目逐渐向纵深开展，以及房地产市场迅速升温的拉动作用，钢铁行业呈现出明显的复苏迹象。
在经历了年初的大额亏损后，国内的钢铁业5月份起已经扭亏为盈。
受益于房地产、汽车和建筑等终端行业的回暖，国内钢材价格从4月中下旬开始反弹，反弹趋势已经持续10周，而且还有进～步加速的迹象。
A股市场的钢铁股虽然在最近一个月开始有所上涨，但从过去半年乃至更长时间看，还是远远落后于大盘。
以龙头股宝钢股份（600019）为例，2009年的涨幅为57%，距离去年最低点的涨幅71%，而同期上证指数的涨幅分别为70%和86%。
宝钢股份的涨幅不仅大大落后于周期性行业在本轮行情中的表现，甚至不如大盘同期涨幅。
在钢铁行业的景气度显著上升的背景下，考虑到市场热点在大盘蓝筹股之间的轮换特点，以宝钢股份为首的钢铁股的走势有望超越大盘。
与钢铁行业类似，电力也是属于行业基本面改善而股价涨幅落后的板块。
作为观察国内经济复苏的重要指标，发电量的增长水平成为人们关注的焦点。
尽管国内经济复苏的迹象在年初就有所体现，但是发电量指标却一直呈负增长趋势，和宏观经济明显背离，这也成为过去半年来人们争议的话题。
不过，国家电网公司最新数据显示，6月发电量同比实现3.6%的正增长，是自2008年10月以来首次实现月发电量正增长。
对中国的宏观经济而言，发电量的正增长表明复苏步伐进一步稳健，对电力行业自身而言，则意味着下游需求的回暖。
由于国内的电力公司在今年一季度业绩并不理想，电力股在绝对估值上并没有优势，不过如果电力股的业绩能够迅速改善，估值压力也将随之缓解，电力行业利润也开始改善。
国家统计局对国内规模以上工业企业的统计数据显示，今年l～2月份，电力企业利润同比下降77%，而今年5月份已经实现14.6%的同比正增长。
同时，从股价涨幅看，电力股的涨幅甚至不如钢铁股。
以火电龙头股华能国际（600011）来看，今年涨幅仅为15%，距离去年最低点的涨幅也仅有45%。
对于电力股尤其是火电股而言，未来的机遇在于下游需求继续回暖，发电量连续保持正增长，压力在于国内的煤炭价格是否会再次猛涨。
二是尽管近期涨幅明显，但是绝对估值依然较低的行业，比如银行股。
在本轮上证指数冲击3000点的行情中，银行股扮演了领涨的主力，工商银行、建设银行等国有大行纷纷发力，在过去两个月内的涨幅高达30%～50%。
从今年初的悲观至极到现在的热情追捧，投资者对银行股的态度来了个180度大拐弯。
导致投资者出现这种巨大转变的原因，一方面在于宏观经济复苏的大背景，另一方面在于笼罩在银行股身上的负面因素逐渐消散。
此前人们对银行股的担忧主要集中在不良贷款上升、息差的缩窄等等因素，而随着经济复苏超出人们预期，投资者对银行大规模放贷的看法趋于乐观，不再认为这是为将来的不良贷款埋下种子，而是倾向于为将来的高增长奠定基础。
而对于息差缩窄，随着降息的预期越来越弱，以及存款活期化趋势的加强，投资者普遍认为银行的息

差已经见底。
由于困扰银行股的两大负面因素开始趋于正面，银行股也在瞬间完成了从地狱到天堂的转换。
从估值看，尽管银行股在近期大幅上涨，但从市盈率看，依然低于沪深300的平均水平。
与银行股近期的强势相比，券商股的表现却不尽如人意。
按照常理推断，以股市重返3000点的火爆程度来看，券商股理应成为最大的受益者，但是券商股的表现却和市场的火爆程度并不成正比。
以龙头股中信证券（600030）来看，今年的涨幅为64%，落后于同期上证指数的涨幅。
在2006年牛市行情启动时，中信证券曾是A股市场的领涨龙头，但是今年的表现和3年前不可同日日语。
如果市场能够持续保持强势，中信证券的补涨还是值得期待。
三是一些防御性的股票，比如医药、食品饮料、高速公路等。
在2008年的下跌行情中，医药、食品等行业成为抗跌性最好的板块之一。
但是进入2009年的反弹行情之后，基于经济复苏的预期，市场重新追捧周期性股票，防御性股票被投资者抛弃，在本轮反弹中大大落后于市场平均水平。
以医药行业为首的防御性板块大多有不错的业绩，估值水平也不高，在3000点之上选择这些行业，其实是一种积极防御的策略。
在“医改”大背景下，医药板块是很好的长期投资标的，尤其是在目前股指相对较高，医药股相对滞涨的背景下，更是一个攻防兼备的对象。
按照“医改”规划，从2009至2011年，各级政府将投入8500亿元用于5项重点改革：一是建立基本医疗保障体系，二是建立基本药物制度，三是健全基本的医疗卫生服务体系，四是健全均等化的基本公共卫生服务体系，五是用3年时间探索出一条公立医院改革的基本路子。
以“医改”先易后难的思路，从“医改”中获益的公司大概有以下几类：一是生产医疗器械和设备的企业，将从农村医疗卫生体系的广阔市场中受益。
按照一个乡镇一所卫生院、一个行政村一所卫生室的目标，意味着农村医疗市场还有巨大的空白。

编辑推荐

3000点上的价值洼地　　通胀下的投资选择　　寻找增长冠军　　市盈率里的行业冷暖　　银行股全景图　　29家创业板公司投资价值分析　　婚姻经济学问答

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:http://www.tushu007.com