



股道漫漫
上下求索

何以判断 牛市到来

在牛市的行情下，投资者易于获取丰厚的回报。那么，通过观察哪些迹象，能够判断出牛市是否到来？下面是天相投资总结的四个牛市的典型特征，可供证券投资投资者参考。

一、持续多年的经济增长：令人振奋的经济增长率；

二、存在价格上涨的潜在动因：估值合理或较历史偏低；

三、新元素的出现：如美国上世纪90年代的新经济，澳大利亚新移民对房地产价格的推动，当前中国则是消费升级、城市化、奥运经济等；

四、新范式的出现：现在发生的事情与历史完全不同（容易让人忘记过去），如当前的股改带来的股市新变化。



沙勇画

奥运前中后 股市可淘金

奥运带来股市大牛，已成为世界性现象

2008北京奥运会的脚步越来越近，当众多行业直接或间接从奥运经济中受益时，大众投资者是否也能通过中国股市分得一杯羹？

一个值得注意的现象

如果对以往历届奥运会主办国的股市进行观察，就会发现一条规律：在奥运举办当年，各举办国股市都创出阶段性行情，甚至是历史行情的高新。

以悉尼奥运会为例，澳洲股市在奥运会开幕前夕，标普/澳证200指数突破3300点创历史新高。而汉城奥运会时，韩国KOSP指数突破700点，当年收盘在907.2点，全年涨幅高达70%。天相投资的专家指出，奥运会的举办会对经济产生正面的影响，而股市作为经济的晴雨表，自然也会受到奥运经济的影响。在奥运会举办当年，大量游客的涌入直接拉动举办国经济景气，以及居民对本国的信心更加坚定，使得股市创出新高也是理所当然。

专家发现，奥运期间，举办国的股市基本都处在一个长期牛市格局当中。其实，这种现象并不难理解：能在激烈的竞争中获得奥运会的举办资格，说明举办国的经济及国际影响力超凡脱俗，因此奥运会举办前举办国股市基本处在牛市格局中，恰恰是举办国经济高速发展、综合实力不断提升的表现。反过来，奥运会的举办又会刺激举办国经济的发展，加速股市上涨。

行业影响有深浅之别

专家指出，奥运会对举办国不同行业的影响其

实是不一样的。一般说来，奥运会前后，股市所反应出的表现较好的行业主要包括金融、服务、商业等消费类行业，以及交通运输、通讯、建筑等投资性行业。以韩国为例，在奥运会前一年，韩国股市涉及金融、通讯、交通运输行业的股票已经提前启动。在奥运会举办当年，金融、零售、交通运输等行业的股票涨幅最大。澳大利亚股市在悉尼奥运举办前一年，建筑、商业、消费品提前启动，而在奥运会当年，服务业的涨幅最大。

北京奥运概念投资策略

在奥运概念下，投资策略存在一定差异。许多投资家分析，在奥运会筹备期，主要体现为投资需求的增加，受益行业以建筑、地产、建材、科技信息、环保为主。在奥运会举办期间，主要体现为投资需求的增加，受益行业以交通运输、通讯、文体传媒、社会服务、商业、旅游等为主。

奥运会前后举办国股市表现

	奥运举办当年	涨幅
韩国	1988	70.5%
美国	1996	24.5%
澳大利亚	2000	3.6%
希腊	2004	20.4%
	奥运举办前两年	涨幅
韩国	1986-1988	46.2%
美国	1994-1996	71.7%
澳大利亚	1998-2000	25.2%
希腊	2003-2004	56.8%