

Comments

■股边杂谈

已是“股票大国”
目标应是股票强国

○解学成 ○编辑 李导

无论从市场层次还是市值规模来考察,当前内地A股市场已初具规模。随着创业板的推出,多层次资本市场体系将基本构建完成,A股市场的总市值接近3万亿美元,仅落后于美国和日本,发展成为名副其实的“股票大国”。在未来相当长时间内,我们应该将股票“大国”打造成股票“强国”。

做强资本市场,首先是要加强监管,提高市场信息透明度。成熟股市经验表明,在那些法律完善、监管严格、切实保护中小投资者国家中,资本市场更容易做强。在成文法系国家,法律法规不完善,加强政府监管尤为必要。监管层近期通报了有关2位保荐代表人、1名投资者和4家上市公司高管获处罚的案件。

充分利用社会力量,强化监管。媒体监管是其中主要组成部分,不同形式的媒体有动力去掌握市场的违法信息,不仅是出于竞争压力,而且是其自身职业精神使然。切实重视媒体这一独立的监管力量,保护新闻媒体合法权益,鼓励合理竞争。另外,以基金公司等为代表的机构已经成为市场主要投资力量,规范他们的投资行为,发挥其应有的对上市公司监督作用。

做强上市公司是做强资本市场的核心。鼓励上市公司通过兼并收购等方式,增强核心竞争力,同时引导公司开展市值管理,回报股东,树立积极健康的股权文化。和成熟市场不同,A股市场还是一个以国有上市企业为主的市场。各级部门要加强对国有企业的管理,同时高度重视来自股市的监管对国有经济、国有企业高效、健康运转的积极意义。

创业板即将开板,它将成为自主创新国家战略及支持处于成长期的创业企业的重要平台。在首批28家公司中,出现了一些在现代制造业、服务业等细分领域中的行业巨人,它们登陆资本市场,吸引社会资本发展壮大,将促进国民经济产业结构优化升级。创业板的推出是支持中小企业,引导生产要素向创新型产业集聚的实际举措之一。我们需要认真呵护创业板的稳定健康发展,让更多的中小公司走进资本市场,利用资本市场做大做强,这是我们做强股市一个不可或缺的战略安排。

经过股改,有相当一部分大小非股东选择了减持,内地资本市场正经历着一场深刻的变革。在这个阶段中,应关注股票供给和需求平衡,重要资本市场对内改革和对外开放的平衡。只有在做强国内主板、股份报价转让系统、创业板的基础上,才能稳步试点国际板等尝试。至于卖空、融资融券等交易机制的创新完善,则可加快推出。

升值压力为何会演变成上涨动力

●A股这波上涨,与海外市场关系密切,而海外市场上涨,又在一定程度上与美元贬值有关。换言之,最近国际汇率波动,对境内外股市的走势是有一定正面影响的

●历史多次证明了某个国家货币升值,最终都会引发本国资产价格的上涨。而在经济态势向好、本币又处于升值过程的背景下,股市一般都具备较多上涨机会

●尽管现在还没看到升值,但只要预期存在,这个因素就会成为推动股市上行的动力。近期有色、地产股走势特别好,这里有经济复苏成分,但升值预期恐怕起了更大的作用

○申万研究所市场研究总监 桂浩明
○编辑 李导

对于最近股市的上涨,市场的分析已经很多了,其中有关经济复苏导致业绩回升对大盘的推动因素,更是得到了全面的阐述。不过,在这里不妨对本币升值预期这一点,也值得做些相应的研究。

本轮A股反弹
发端于美元贬值

事实上,A股这波上涨,是与海外市场有密切关系的,而海外市场的上涨,又在一定程度上与美元贬值有关。换言之,最近国际汇率的波动,对境内外股市的走势是有一定

■博股论今

平静中“大鳄”们在活动

○叶弘 ○编辑 陈剑立

昨天大盘继续向上,单日成交2704亿,大盘上涨放量是个好现象。股市有谚:只有成交量是真实的!不过,股市有时候也开玩笑,有时候突然放量,但那是受某种刺激,市场一时冲动所致。然后快速缩量,好像什么也没有发生,一切重新回归从前,大盘波澜不惊。这种情况时常见到,所以对市场放量应有个观察期。

现在的问题是:本周两天连续放量,到底是机构看好后市的增仓?还是游资借题发挥?我倾向于认为是机构增仓。因为,投资基金保持着高位。有政策扶持的“大鳄”们仍然在加速强大。

对机构加仓的另一种解读是:

正面影响的。表现在境内股市上,就体现为投资者基于本币升值的预期而变得更愿意进行股票投资。

我们都清楚,当经济处于低谷,投资者的避险情绪是比较高的,这个时候,大家都会主动去持有美元这种最国际化的货币而不会轻易地将其花出去。但当经济开始走出低谷时,情况就不一样了,金融机构不会再继续“窖藏”资金,而会主动将资金投向实体经济领域;投资者的避险情绪也会降低,从而抛出美元购买权益类资产。到这个时候,美元就必然贬值。实际上,这次澳元升息,不过是向市场发出了一个经济复苏趋势有所明朗的信号,但也就是这个信号,引发了美元的全面下跌。

历史多次证明
本币升值引发资产价格上升

在当前复杂的经济运行格局中,某个国家的货币出现升值,最终都会引发其本国资产价格的上涨,这在历史上已有多次证明。开始于2005年的A股大牛市,现在看来其触发因素是股改解决了市场的深层次矛盾,而构成持续推动因素的则是经济的持续高速发展与人民币升值。从表面看,直接受益于升值的是那些为数不多的有大量进口或者有大量外汇借款的企业,但在本质上却是资源类股票得到了更有力的向上推动。像地产股的上涨,某种程度上也是因为市场更看重其拥有相应的土地资源,从而对其价值进行了重估。如果把当时本币升值的走势曲线与股市走势变化曲线放在一起看,还是能够发现两者存在很高的相关性。显然,在经济运行态势向好、本币又处于升值过程的大背景下,股市一般都会具备较多的上涨机会。

只要升值预期存在
A股上涨就有源动能

当然,可能有人提到,今年以来,人民币走势是相对平稳的,对美元只是维持一种小幅升值的态势,以致对欧元、日元还出现了一定的贬值。这当然也是事实,但是从实际情况看,这种格局未必具有长期性。大家都清楚,人民币现在正面临较大的升值压力,而且从现在的情况

■观察哨

热钱给央行出了难题

○琢磨 ○编辑 杨刚

昨天央行公开市场1年央票发行量减少,利率维持不变,债券市场心态有所稳定,二级市场收益率有所回稳。

近期,外汇储备和外汇占款激增,市场对热钱卷土重来争相议论。2007年热钱因人民币升值预期大量涌入,资产价格大幅上升,央行为对冲外汇占款启动发行3年央票,同时小幅上调基准利率,2007年债券市场大幅下跌。

今年热钱来临正值货币政策要紧未紧之时,给央行带来难题。不加大回笼力度对冲外汇占款,信贷会继续放量,资产价格会继续上升,通胀风险加大。而对冲外汇占款缓解升值压力,有数量、利率、汇率手段。利率

看,尽管短时间内人民币还会保持基本稳定,但已显现出来某种试图上行的内在要求。换个角度来说,也就是现在市场对人民币升值,已形成了较大的、同时也是较一致的预期。而且市场相信,这种预期不必太久就会得到实现,只是这个过程,可能是较为缓慢的,但其趋势又是十分明朗的。

事实上,有权威机构甚至已公开发表报告,认为几年内人民币兑美元的汇率可能会升破5:1。虽然这也只是一家之说,但也表明市场在这方面的共识是广泛的。既然现在美元出现了不小的贬值,而人民币又确实是存在很大的升值预期,那么对于股市来说,也就形成了一个新的上涨动力。这种状况,与2005年的时候是有某些相似之处的。当然,现在的市场条件与当时有着很大差异,但本币升值带动本国资产价格上涨,则是一个基本规律。所以,尽管现在还没有看到人民币的升值,但只要升值预期存在,那么这个因素就会成为推动股市上行的动力。为什么近期有色、地产股走势特别好?这里当然有经济复苏的成分,但本币升值预期的因素恐怕起了更大的作用。

现在说当前股市上涨与本币升值预期有关,不是否认其他因素在这波上涨中的作用,只是想把上涨的线索理得更清晰点。不管怎么说,对市场对行情走势的认识更全面时,其所作出的判断也就一定会更加接近事实。

和汇率的手段在经济不到偏热时不会使用。数量手段首先一定是公开市场,其次是准备金率。公开市场以增发央票发行量影响不大,但对二级市场收益率和市场心态造成打击。从中、长期角度看,热钱进入必将继续推升国内资产价格,利率和汇率手段的运用恐怕也不可避免。

不妨将今年的热钱和2007年的热钱作番对比:2007年的热钱意在赌人民币升值,同时分享中国经济快速增长带来的收益;今年热钱的到来是因为全球经济在金融危机后恢复缓慢,而中国经济一枝独秀,进来的主要目的是避险和寻找投资机会。虽然热钱进入时的经济背景、目的、数量等方面不尽相同,但对目前国内债券市场而言,仍难言利好。

■港股手记

热钱流入在抬头

○时富证券 罗尚沛 ○编辑 陈剑立

昨日,受到隔夜美股走强影响,港股早盘高开,中资地产股继续近来的强势表现。另外,内地A股市场的强劲走势也推动恒指继续高走并于盘中创下22451点的新高。恒生指数全日收盘上涨184点至22384点,涨幅0.83%。国企指数涨92点至13039点,涨幅0.71%。大市成交额741亿港元。近来港股的日均成交额有逐步放大的趋势,显示市场情绪开始趋于乐观。港股下阶段有望延续近期的强劲走势。

由于投资者对企业盈利乐观态度,道指周一突破了10100点,创下12个月以来的新高。从最新一批美股市场公布的公司业绩来看,标准普尔500指数企业中已公布业绩的62家,其中有近八成超过了分析师预期。这些都进一步巩固了投资者的信心。道指在突破万点大关后仍有惯性上攻11000点的机会。建议投资者可以密切关注将于本周公布的美国房屋数据,其中9月份建造许可证、新屋动工及二手房销售数据均有望超越市场预期。另外,美元的持续疲软也为美股进一步走高带来机遇。笔者预计美联储的低利率政策可能短期内仍然不会改变。

内地市场方面,由于市场普遍对内地第三季经济数据抱有信心,A股重新冲破三十点心理关口。其中内地房产股在这一轮上涨中功不可没。此前市场对于金九银十的内地楼市传统旺季均抱有较高期望,但是楼市成交量没有之前市场预期的理想,内地房产股均没有太多表现。但上周,内地楼市销售表现抢眼。根据内地统计,上周内地楼市销售面积相比对上一周大增四成至五成不等,部分地区更有翻倍的表现,让原本冷落的房地产板块出现反弹。相信短期内地地产股仍有炒作空间,但投资者不宜追高。此外,前阶段美国及欧盟对中国实施贸易壁垒,令投资者对人民币加速升值的预期陡然增强。笔者观察到近来的香港金管局也频频对市场注资,热钱流入又有抬头之势。内地日前公布的数据显示,今年前九个月,外汇储备增加了3270亿美元,但同期贸易顺差和FDI分别只有1500亿美元和638亿美元,二者差额达1132亿美元。这部分的增加估计大部分是流入的热钱。而9月热钱流入情况更甚,9月外汇增加620亿美元,但同月贸易顺差和FDI约219亿美元,当中约400亿美元差额是热钱的可能性颇大。这些热钱的流入将极有可能推高内地的资产价格。

A股市场和美股市场短期内的强势预计仍将对港股市场的看多情绪形成重要支撑。但笔者提醒投资者,本周的大量新股上市有可能会形成利空因素。内地多家大型新股将上市。如果新股不出现大比例跌破发行价,那么恒指将在小幅调整之后将在本周内上探至23000点。投资策略上可以多关注能源类的股票。近期国际油价持续攀高,煤炭板块中的动力煤企业如中国神华(01108.HK),兖州煤业(01171.HK)等均可适当关注。

■大单追踪

西南证券(600369) 区域型优质券商 中线跟踪

当日大单买入138万股 大单卖出55万股

目前公司营业网点形成以重庆为核心、辐射国内经济发达城市格局。该股二次探底后已构筑较好的上升通道,目前股价运行在W底颈线位置,一旦突破,则有继续上升空间,可中线跟踪。(金证顾问 张超)

中国建筑(601668) 地产新龙头 上涨空间广阔

当日大单买入9038万股 大单卖出9655万股

公司已成为是我国最大的房地产企业集团之一,其拥有可开发土地储备面积约3427万平方米,巨量土地储备和房地产业逐步回暖使公司未来几年的房地产将快速增长,建议投资者对该股重点关注。(北京首证)

振华重工(600320) 行业绝对领先 积极留意

当日大单买入756万股 大单卖出665万股

公司是国内拥有自主知识产权的散货机械与集装箱起重机等设备制造企业,目前在集装箱起重机国内市场占有率100%,国际市场占有率则高达78%,建议投资者逢低积极关注。(九鼎德盛 肖玉航)

■最新评级

福建高速 关注新路产项目 未来前途光明

目前公司盈利较好的两条路产福泉高速和泉厦高速仍处于扩建阶段。我们认为,福厦高速全线贯通后,有可能给公司路产带来爆发性增长。由于公司正在进行福厦高速“4扩8”的扩建工程,近两年资本支出将大幅增加,如果此时对浦南高速进行收购,那么对公司经营将造成不利影响。故我们预计公司将在2011年左右才会收购浦南高速。

根据行业经验,届时浦南高速将渡过培育期,未来通行费收入将有明显提升,增厚公司业绩。

预计公司2009-2011年能够实现基本每股收益0.47、0.42、0.35元,给予公司增持评级。(东海证券 陈柏儒 王万金)

山东药玻 业绩稳定增长 估值优势明显

纯碱及丁基橡胶是公司主要原材料,进入2009年后,这两种原材料的价格出现大跌,由于公司签署了长单纯碱供货价格,我们计算公司在今年5月份将采用最新价格,所以下半年后,公司原料成本将继续大幅降低。在已公布的国家基本药物目录中,化学药品和生物制品部分合计200多种药物,而公司是国内药用玻璃的龙头,必将从中受益。

公司自上市以来,经营业绩一直保持稳定增长,预计2009年、2010年EPS分别为0.63元、0.77元,动态市盈率为20.06倍、16.42倍。目前公司在医药器械业中的估值优势非常明显,维持买入投资评级。(中原证券 王博)

最新机构评级一览

名称	机构名称	目标价(元)	当前价(元)
五粮液	中信证券	28.00	23.83
天保基建	海通证券	16.20	13.86
苏宁电器	安信证券	20.00	16.67
塔牌集团	广发证券	18.00	15.43
兰花科创	渤海证券	45.00	39.66
赛马实业	中银国际	32.30	27.08
南京新百	招商证券	12.00	9.27
新潮实业	东方证券	8.20	6.70
东安动力	国金证券	16.00	12.25
中国大保	中信建投	30.00	25.62

天津普林(002134) 袖珍低价电子股 放量突破压力线

该股属袖珍低价电子信息股,具有滨海新区概念,未来最主要的增长点来自于新项目HDI板的量产,目前公司HDI设备安装基本到位,计划年底实现批量生产,未来产量有望实现大幅度增长。随着电子信息景气上升,公司有望在今年年底迎来业绩拐点。当前该股已放量突破下降压力线,后市有望走出一波跨年行情。(国元证券 姜绍平)

海通证券(600837) 受益创业板推出 积极关注

目前公司拥有营业部总数已达122家,同时,公司已收购黄海期货公司并更名为海富期货经纪有限公司,积极备战股指期货。而创业板即将推出,也使公司直投项目获利巨大。在上半年业绩平平的情况下,下半年公司业绩有望重新获得增长点。近期该股表现稳定,呈现小双底态势,后市有望延续上攻势头,可积极关注。(杭州新希望)

丽珠集团(000513) 业绩快速增长 依托60日均线走高

公司已成为集医药产品科研、开发、生产、销售于一体的综合性、高新技术型制药企业集团,在化学制剂和中药制剂多个领域具备产品基础。半年报显示,目前公司主业经营持续改善。

由于盈利能力大幅提升,该股得到了机构资金重点关注,股价依托60日均线不断震荡走高,近日在创出年内反弹新高后强势整理,可关注。(金百灵投资)

青松建化(600425) 动态市盈率低 涉足新能源

西部基础建设拉动需求及公司产能扩张使其三季度业绩大幅预增70%,目前动态市盈率非常低。此外,公司携手国电集团组建国电青松吐鲁番新能源公司,共同开发包括风电、太阳能热发电、水电、热电冷联产、煤炭等吐鲁番电力能源项目。二级市场上,目前该股处于相对底部区域,近期温和放量,短期有望形成向上突破。(天信投资 颜冬竹)

中集集团(000039) 机构新近入驻 筹码有集中趋势

目前公司在全球集装箱市场占有率约55%,产销居世界第一,产品种类包括干货标准集装箱、冷藏集装箱等。近期该股在半年线区域反复震荡整理,时间空间上的调整均较为充分。半年报披露,该股前十大流通股股东全部为新进股东,股东总数减少,筹码呈集中趋势,目前技术指标已基本调整到位,建议关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

本栏编辑 李导

股市没钱赚? 别担心!

新建嘉兴机场 + 沪杭高铁经济圈
嘉兴华天国贸广场 岂有不火之理!

嘉兴机场距离本案一公里,未来上海航空港区新热点

嘉兴华天国贸广场·嘉兴交通核心地段高级办公中心

开发商:嘉兴市华阳房地产开发有限责任公司
预售热线: 021-63514580 021-63514591

售楼部: 021-63514580 021-63514591

46 M²起
精品准现房
仅28万元起
上海每周看房专车接送