



■榜首点评

沪场JTP1: 与正股良好互动

昨日,上证综指跌近50点,跌幅近3%,与此对应的是,两市17只认沽权证除价格严重高估的武钢JTP1和万科HRP1外,纷纷上涨,而认购权证除武钢JTB1外均以下跌报收,周一权证市场整体表现出与正股良好互动的态势。

沪场JTP1上市以来一直与大盘走势负相关,3月7日沪场JTP1上市,上市之后一路震荡下跌,于7月12日创下最低价0.712元。而在此期间,大盘一路高歌猛进,7月12日上涨结束。周一,G沪机场上跌2%,而沪场JTP1以16.41%的涨幅,位居所有权证涨幅第一。近三个月以来,沪场JTP1是与正股最良好互动的权证,正股涨它就跌,正股跌它就涨,完全表现出一只认沽权证本应具有的特性。

不仅如此,沪场JTP1也是目前两市为数不多的价格未被高估的权证。根据BS公式计算,沪场JTP1的理论价值为1.42元,而其市场价格为1.2元左右,可谓物有所值。我们认为,沪场JTP1价值长期低估的主要原因有以下两个方面:其一,沪场JTP1为实物交割,流通盘为5.68亿份,如果到期前夕,G沪机场的价格低于行权价13.6元,那么持有权证的投资者将买入5.68亿股的G沪机场所以行权,其势必导致正股价格上涨,权证价值下跌;其二,投资者预计大股东不希望见到行权情况的产生,其有意愿将上市公司经营好,将价格维持在行权价之上,因此认沽权证的价值将大打折扣。

考虑到沪场JTP1与正股的良好相关性、低沽的价值以及实物交割的特殊情况,投资者比较适合将沪场JTP1作为短线的看空工具。

(国泰君安衍生品部 黄文卿 姜玉燕)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 本轮本组荐股, 推荐时间, 起始计算日, 结束计算日, 计算期起始价格, 计算期最高价格, 最高涨幅. Lists top stock recommendations.

英雄榜更多精彩内容请见 http://sq.cnstock.com/stockhero/sz_index_homepage.asp

■荐股英雄博客

调整不改趋势

市场在接踵而至的宏观基本面影响下,改变了那种普涨的格局,尤其是运行的节奏被新的基本面力量所主导,我们不要否认这种已经出现的调整,但这种调整改变的是运行的格局和节奏,并不是趋势,如果要从技术面去分析,我们认为股指在考验千六后,会被市场新热点和价值再次聚集和认识。

虽然调控、加息以及扩容,对市场的短线造成了巨大的压力,但这种短期的压力在经过市场的消化和认识后,投资者会发现,这轮调整其实是市场主力借助宏观面的因素,在进行持仓结构性的大调整,这在笔者的前期文章已有所解读,中国股市在进入股改后,其实已经使得中国资本市场具备了持续走牛的必要条件。

要否认这种调整,我们现在也需要跟机构一样,审视自己手中所持有的股票,是否具有成长性,是否符合国家的产业导向,而这些都是我们自己可以对照和判断研究的,是我们自己能够把握和取舍的,千万不要在自己能够做的地方不去做,而在无法把握的交易风险上去计

较,如果你是一个关注国家基本面的投资者,你可以想想,现在这种调控,是国家在整体上需要压缩还是在个别行业中的调整,这才是决定整个资本市场未来的趋势。

因为现在国家的调控主要是针对那些重复建设的钢铁、水泥、电解铝等行业,并不是对所有行业进行压缩和调整,其实在这种调整还加大了对铁路交通、航天航空工业、环保产业、自主知识产权等领域的投入,从最新的外贸数据来分析,中国的出口贸易格局已经得到明显改变,这会同促进中国经济的更加合理布局和发展。

其次是在目前快速扩容的时候,我们必须看到,扩容的背景是在要积极推动股指期货这个新的市场交易品种下,而市场主力需要面对这种新的市场变化,调整自己的持仓结构,期望所有个股都能够给自己带来投资收益的日子已经过去了,这轮调整就是普涨的结束,股市将开始进入差异化投资时代,也叫价值投资时代的到来,因为价值一旦被市场主力和投资者发现,其流通的筹码就会在市场上越来越少,所以今后很多个股不断创出新高时,我们不要惊讶也不要后悔,因为很多投资者还没有让自己进入价值

投资理念中。

笔者目前最看好的行业就是水资源行业,这个行业中包含着污水处理、城市供水系统,水资源问题不是我们想要马上改善就能够改善起来的,一定会随着城市化的不断发展而日益严重起来,已经有很多城市的大型项目受到水资源的困扰而被迫停止上马,这就是趋势。

另外,随着人民币升值的趋势确立,中国资本市场包括中国的房地产市场,是无法阻挡资金对其的青睞,因为资金是追逐利润的,其嗅觉也是最灵敏的,现在对房地产的调控无法改变这种趋势,除非中国经济开始出现问题,放眼看全球还有哪个市场那么值得国际资本的青睐,还有哪个国家的楼市能够拥有那么多的消费群体,这也是趋势,当然其中的波折和节奏可能会改变很多人的想法和判断。(邦尼)

更多精彩内容请见 http://bangni.blog.cnstock.com

还将有惯性下跌

虽然大秦铁路已经发行,投资者也知悉国航已经过会,但今日公告大秦铁路8月1日上市,国航8月9日发行,仍使市场大吃一惊,新

股发行速度未免太快,这很容易使人预期这些超级大盘股完工之后,新的超级巨无霸又将粉墨登场,融资压力太大,而加息传闻还未消除,近期市场经过一段时间震荡之后,做多热情正在消耗,上涨动力明显不足,在利空消息的打压下,大盘破位下行。

周一股指轻易下破前期低点1633点,短期多方阵营开始瓦解。1633点是前三周周线的低点,一点反抗都没有就击穿,显示调整压力较大。从K线形态看,市场7月13日大阴之后在低位盘整,今日的大阴线已使1630至1690点成为较强的阻力区,短期要想上行将变得很艰难,而光头光脚的阴线意味着短期底部还没出现,预计周二早盘仍有惯性下跌,因在操作上大盘未明显企稳前不抢反弹,如果大盘有反弹也以卖出为主。

判断大盘是否止跌企稳的一个重要参考指标是SAR指标,目前该指标还是绿点,等到该指标为红点时,可初步判断大盘已基本止跌,当然用该指标不可能每次都对的,但有一定准确性。

(蔡斌斌) 更多精彩内容请见 http://caiyoubin.blog.cnstock.com

■中国证券网“顶级券商上市公司业绩预测”(8月上半月)

21家券商128位研究员对133家上市公司中期业绩预测结果显示

17家公司中期每股收益预测值翻番

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 评级机构, 研究员, 业绩预测, 评级, 中报预期公布, 预测平均值, 05年中报业绩, 差值. Lists stock performance forecasts.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 评级机构, 研究员, 业绩预测, 评级, 中报预期公布, 预测平均值, 05年中报业绩, 差值. Lists stock performance forecasts.

■沪市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%), 换手率(%). Lists daily market performance.

■成交金额最大

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交金额(万元). Lists top trading volume.

■成交股数最大

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交股数(万股). Lists top trading volume.

■市盈率I最低

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市盈率I(倍). Lists lowest P/E ratios.

■单笔成交股数最大

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 单笔成交股数(股). Lists largest single trade.

■深市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%), 换手率(%). Lists daily market performance.

■成交金额最大

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交金额(万元). Lists top trading volume.

■成交股数最大

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交股数(万股). Lists top trading volume.

■市盈率I最低

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市盈率I(倍). Lists lowest P/E ratios.

■单笔成交股数最大

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 单笔成交股数(股). Lists largest single trade.