文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)
后退 搜索 收藏夹
地址(D) 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/ 转到 链接

■大家看盘

上攻特征明显 有望挑战千八

张永明:市场承接力度相当强劲,后市大盘有望突破1800点整数关口。

朱汉东:大盘强势特征相当明显,短线股指仍将继续惯性上攻。

王飞:题材股活跃激发市场做多热情,后市股指将上试千八。

周戎:市场做多氛围继续保持,短期市场有望向上挑战千八关口。

许斌:板块和个股轮动迹象明显,后市股指有望上攻千八关口。

季凌云:当前技术蓄势特征非常清晰,近日大盘强攻千八的可能性不小。

周建新:多家个股涨停提振市场人气,后市大盘有望继续震荡攀升。

孙皓:工行申购对资金面影响有限,短线市场将延续强势震荡格局。

胡晓栋:千八依然具有较大心理压力,今日市场冲高回落,总体看平。

唐建新:资金仍是制约大盘走高的重要因素,今日大盘先扬后抑,阴线告收。

■大户室手记

市场 总是出人意料

□嘉南

"终于可以申购了,希望到时可以中点,现在外面都很看好工行上市的定价呀。"对于申购工行,金大姐有点像当年买原始股一样兴奋。

"是啊,小盘新股的中签率太低了,工行中签的机会会大一点,上市后的预期又那么好,对于我们来说却是个不错的无风险收益机会呀。"老马比金大姐更积极地预期又不如工行来的好。

"可别捡了芝麻丢了西瓜呀,中行的情形还在眼前呀!""网络游侠"再一次提醒大家,一味的留着资金打新可能会错失很多二级市场的机会。

"我倒还好,打新资金不算大,今天还是有资金做的,倒是老马这两天都很少动,全想着工行呢!看样子今天也是不太会做的了。"说话间九点半又到了,大家也忙活起来了。

早盘市场的表现非常出色,沪综指最高冲到了1799点,估计突破1800点应没有太大的问题。

"这两天大盘还真强,一味的申购工行看来也的确不是一个最好的策略。"金大姐两边都沾上了,现在说话自然有点风凉了。

"那也不一定,如果工行上市后涨的好呢,再说了,就算留在二级市场,就一定能选到随大盘涨的股票吗?"老马显然有点不服气。

"这和中行上市前的市场表现很像,这是一种微妙的博弈呀,你们越来打新,存量资金就越发力,等你们申购回来了再把筹码转给你们!"正是因为这一观点,"网络游侠"申购工行的积极性一直不高。

"网络游侠"的观点很有道理,市场往往都是出乎意料的,当大家都看到工行的良好前景,都感到二级市场的压力去积极打新时,大盘就风风火火的往上蹿,试有与一级市场一比高低之势。结果留下来的就是一片感叹声。

老马现在的资金大多数都在工行这儿了,因此下午只有光看了,"网络游侠"与金大姐的资金相对宽轻,大盘目前这种强势也让他们计划在下午再捣腾倒腾。目前比较就意向的就是现代制药、S南百。

在新高市场中把握机会

□德鼎投资 周贵银

10月19日,就在全球最大的IPO工商银行网上A股认购交款之时,两地市场又双双创出了年内的新高。时间已经进入第4季度了,往年冬季的股市都是冷冷清清的,今年无疑是个例外,至少没有人会否认今年的股市遇上了好年景。虽然现在的指数在1800点之下反反复复,但工商银行上市后过1800点应该是没有悬念的。但市场的指数走得好并不意味着大多数个股都会表现好。因此,在新高市场中如何把握机会将是投资者有待解决的一道难题。

指数推高个股难涨

比较今年的两个高点出现后的股票表现就会发现,越来越多的股票已经和指数不同步了,预计这会是未来市场的一个趋势。工商银行就要上来了,市场份额的重新分配将会导致更多的股票跑不赢大盘。大市值的新股越发越多,指数就会越来越高,但与此同时的是其他股票将会显得越来越藐小,与指数的关联度会越来越低。今后做股票要注意市场份额这个概念,没有权重影响力的股票将不会受到大资金的关注。

让我们来看一看中国银行上市后的市场实际变化情况吧。中国银行上市时出现了年内的第一个明显的高位1757点,因为时间是7月5日,所以可以看成是上半年的高点。现在是10月中下旬的交接点,最高是1799点,预计工商银行10月27日上市后还会出现新的高点。这一切看起来非常的乐观,但如果把所有的股票扫一遍感觉就完全不同了。一些股票的高点在5月就形成了,多数股票的高点都出现在7月,能够在10月的今天与指数同步创新高的股票并不占多数。以50指数为例,7月的高点是1129点,10月至今的高点是1160点,但50个成份股中只有11个股票是在10月的今天创新高或与前高点持平的,39个股票没有与指数同步创新高,有的还在往下沉,近4个月都收阴线的股票也有一例。创新高或高点持平的比例只有22%,不创新高的比例倒有78%。

题材挖掘大行其道

大家一定会问这是为什么呢?我们再来看一下创新高的都是哪些股票。以股票代码排序依次是浦发银行、华能国际、民生银行、中海发展、南方航空、招商银行、中国联通、清华同方、贵州茅台、张江高科和大秦铁路。显然都是近期有一定的题材配合的股票(银行股发行、3G概念、油价下跌、消费升级和人民币升值等等),不是有任务,就是有故事。特别需要强调的是A股的表现不是独立的,上述个股都有直接或间接的H股作引导,相关的H股在香港市场的表现同样是十分亮丽的。自从1000点止跌以来我们已经很少见到H股表现不佳而相关的A股却表现出色。可见未来的市场还是要结合外盘来做内盘,外盘的运作除了业绩也非常注意题材的挖掘。不管外盘内盘,没有题材的股票将来的表现机会是不会多的。当然一旦题材炒作结束了,就要小心风险的释放了。

紧跟热点波段操作

那么为什么目前的市场要突出题材炒作而有点淡化价值定位了呢?我们从市盈率和市净率的当前水平来看一下就会明白究竟了。创新高的11家股票剔除亏损股市盈率最低为9.76倍,最高为62.14倍,算术平均为25.33倍。市净率最低为1.17倍,最高为9.38倍,算术平均为2.87倍。显然和美股比或与港股比都明显的高了。而未创新高的39家股票剔除亏损股市盈率最低为6.85倍,最高为41.65倍,算术平均为18.52倍。市净率最低为0.71倍,最高为9.04倍,算术平均为2.64倍。显然都要低于创新高的股票,和美股比或与港股比或低或平。这说明上涨的理由不是定位低的原因,不创新高的股票也不是定位已经偏高。

最新的统计数据表明如果不考虑金融股(包括银行和保险)的影响,香港H股的平均市盈率为15-16倍,考虑金融股的影响就上升到了18-19倍了。如果和上述数据相比较,50指数成份股的目前定位是没有优势的,创新高的股票还有一定的高估之嫌。没有创新高的股票也只能算是定位合理,不存在低估的问题。正是因为估值上已经难做文章,所以题材的重要性就得以体现了。

展望未来,在估值基本合理的情况下适时的挖掘题材进行波段性的炒作是一个基本的操作思路。但还要考虑两大非常重要的影响因素,一个是美股和港股为代表的外盘走势,另一个是A股市场的总体成交量水平。缺了这两个因素再好的题材恐怕也难炒作成功。现在两大因素都还比较理想。美股和港股现在都处于近几年来的最高水平上,需要注意的是11月份都存在着较大的技术调整压力。A股的成交量工商银行上市前210亿以上就可以了,工商银行上市后要235亿以上才行。如果这两个重要因素都发生了不良的变化,题材炒作的思路就只能放弃了。

■热点透视

大盘会构筑阶段性头部吗

□天证投资 郑旻

周四,沪深股市延续前一交易日的上涨态势向上攻击1800点,而这个现象表明短线非常有利多方再次聚集力量站上千八,但大盘的滞涨也表明,指数在此点位有可能构筑一个较大级别的头部。

从股价结构方面看,最近大盘的上涨靠的是低价股的推动,而二十元以上的一线高价股纷纷进入了调整状态。高价股往往是前期的强势股,它们总是比大盘率先启动,率先进入调整。而且高价股往往是人气的象征,此类股票的上涨能打开大盘上升空间,令重心上移,给二、三线个股一定的想象空间。

记得大盘在今年二月,大盘屡冲千三未果,在3月8日,大盘调整到阶段性低点的时候,宝钛股份从横盘了近半年的14元多的平台上突然奋起,拔高到16元多,当时这个价格在整个股市中都算比较高的,而且这个股票本身已经翻番有余。该股随即进入没有回调状态的大幅拉升,两个月的时间就被气势磅礴地拉到近60元,为一线高价股树立了标杆。而整个大盘在这样的背景下被刺激起来,同类的或相关个股纷纷启动,二、三线股的空间也被打开。

而现在的情形是相反的,我们看到高价股纷纷回软,最具想象力的军工龙头股洪都航空直到本周四,仍处于下跌的过程中。该股的直线跳水与5月15日构筑头部的天威保变很类似,它们都是机构看法出现严重分歧,都是市场上曾经最能带动人气的概念性板块龙头。天威保变下跌后过了大半个月,大盘指数才出现阶段性头部,与现在的行情颇有类似之处。

在近期的热点中涨得较好的是一些大股东有军工背景的整体资产注入概念股,还有一些券商借壳概念股,而其中一些个股的共同点都是基本面较差,绝对股价较低,这是一种补涨行为。除此之外,涨幅较好的还有两个板块:新股板块和ST板块。ST板块自然不用多说,它们往往是跟大盘指数运行相反的一个群体;而刚刚上市的新股得到资金青睐,更表明了场内炒作资金的特征——只有短线资金才会根据换手率高低去买新股,做长远打算的投资类资金不可能对这些高估的个股高举高打。

总之,在高价股无法继续打开大盘上行空间的同时,消费、地产、军工、金融等前期机构集中持有的板块出现高估现象,目前唯有低价大盘股没有出现过整体启动的迹象。在短期大盘指数仍有可能在低价大盘股的补涨作用下出现震荡上行的格局,但指数在目前点位的上行空间较小,系统性风险有可能出现,投资者不妨在大盘构筑顶部时,可适当保持观望,等待新一波行情的出现。

■股市密码

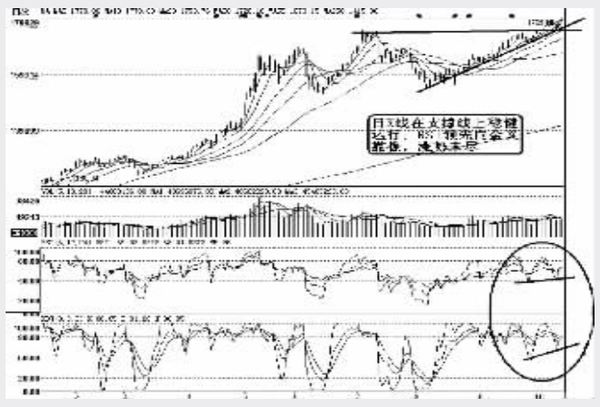
股指将继续挑战千八

□万国测评 王荣奎

周四股指直接以1788.58点高开。下午股指在盘中突然杀跌,但在中国石化的护盘下快速回升至1792.25点收盘,成交量温和放大。

周四股指冲击1800点很显然提振了市场的人气,值得注意的是尾盘多数个股出现回补的行为。由于工行昨日申购,惯性思维让市场认为对大盘形成压力,但指标股发力高举高打颇有存量资金逼空申购资金的姿态。连续2日回升KDJ与RSI却处于向金叉进发的形态,说明大盘涨势未尽。

60分钟K线中MACD形成金叉早0轴线上运行,预示近期股指仍将保持强势。



工行上市四大悬念待破解

(上接C1版)

不良贷款率明显改善

主持人:在对工行做一些估值的时候,也会考虑到它不足的地方,作为行业研究员,如何分析工行存在的劣势?

嘉宾:目前工行的网点分布在各个城市已经非常密集了,在规模的成长性比目前中小型股份制银行如招行、民生要弱一些,存贷款的市场份额要再想提高就显得比较难。同时,它的规模大,管理层次和管理结构也更加复杂,在管理效率方面比中小银行可能要低一点,在战略执行能力方面可能不如招商银行、民生银行。另外,从财务状况上看,不良贷款率略高于民生银行、招商银行等银行。

主持人:工行历史上的不良贷款率很高,依靠国家剥离才降下来,投资者担心未来会不会再出现这种局面?

嘉宾:历史上我国银行业的不良贷款高企主要缘于当时的经济经济体制,随着国有企业的改革,投融资体制的改革以及银行体制的改革,政策性银行的成立,一方面目前工行等大型银行已经不承担政策性业务,另一方面经过了财务重组、引进了战略投资者后,工行的风险管理能力大大提高,1999年以后的贷款不良率仅为1.86%。

第一权重股影响深远

主持人:工行发行作为全球最大的IPO,上市后会在A股市场达到一个前所未有的权重,从这个意义上来说,工行上市后会对整个A股市场有哪些影响呢?

嘉宾:到目前为止,A股的市值已经接近了5万亿元,工行A股总量超过2500亿股,如果按照3.12元的发行价计算,A股的市值接近8000亿元这样的规模,占到了整个A股市值16%,它的一举一动对整个大盘指数有相当大的影响,未来随着股指期货产品的推出,这种影响将进一步体现出来。

在现阶段工行发行A股可以说是抓到了非常好的时机,A股在股权分置改革之后,因为股权分置改革是消除了原来存在流通股股东和非流通股股东利益不相一致的情况,而且降低了市场的估值,整个市场投资价值日益被广大投资者所看好。现在中行回来了,工行要同步上市,未来像中国人寿、平安保险等绩优金融股都会回来上市,给A股市场的投资者创造了一个难得的优质资产的投资机会。

(文字整理:张勇军)

股市牛人

关注补涨板块

□中国民族证券 唐震斌

昨日沪深股指延续前日升势,在大盘指标股的带动下小幅上攻,预计在工行上市前后大盘仍将维持强势震荡格局。在市场资金充裕、做多意愿强烈的背景下,投资机会很多,笔者认为在目前的高位下,可重点关注质地较好、涨幅较小、具有补涨潜力的板块和公司。

钢铁行业。近几年我国一直保持较高的经济增速和投资增速,对钢材的需求持续稳定增长,加上受产能释放减速、出口有望提升等因素的支撑,今年以来钢铁行业的景气度开始逐步回升,不少上市公司二季度的业绩明显好于一季度,如八一钢铁一季度亏损4659万元,上半年则盈利6218万元。国庆长假之后,随着武钢股份上调部分产品价格,国内多家钢厂陆续跟进,普遍在9月份的价格基础上调升20-300元/吨,基本确立了四季度钢材价格稳中略升的态势。随着我国工业化和城市化进程的拉动,钢铁行业景气指数有望继续震荡盘升。

目前我国钢铁行业的集中度较低,急需进行行业整合,而证券市场为钢铁行业整合提供了一个良好的并购平台,二级市场将成为钢铁行业并购的主战场,如宝钢股份大举买入邯郸钢铁的股票、转债和认购权证,曾成为市场的热门话题。国际钢铁巨头也对我国钢铁企业虎视眈眈。购并重组不但为我国钢铁行业带来新的发展契机,而且可以提升钢铁公司的估值水平,推动股价上扬。在大盘持续走强的过程中,钢铁板块表现较为逊色,像杭钢股份、八一钢铁、凌钢股份等股价一直低于净资产,具有明显的估值优势,投资者可以关注钢铁行业转暖的形势和股价普遍被低估的状况,适当增持两类钢铁公司:一是业绩稳定优良、现金分红能力强的龙头企业,如宝钢股份、鞍钢股份、太钢不锈等公司;二是具有并购重组题材的公司,如八一钢铁、济南钢铁、广钢股份等。

汽车行业。今年上半年我国汽车行业各项主要经济指标表现良好,产销呈现较快增长势头,汽车生产量同比增长28.94%,销售量同比增长26.71%,尤其是轿车市场总体销售情况有很大改观,同比增长46.9%,而且自主品牌表现十分突出。随着各地"限小"政策纷纷取消以及新消费税政策等因素的影响,我国汽车行业仍处在较快的发展时期,汽车类上市公司已逐步进入价值投资区域,后市有望成为带动大盘脱离调整的中坚力量。

投资者可关注两类汽车上市公司,一是有定向增发、资产重组的公司,如上海汽车通过定向增发和资产置换,将置出15家非关键零部件企业,购入大股东上汽股份旗下16家整车生产、研发及销售企业的资产,有望成为整车龙头,其他还有曙光股份、江淮汽车等。二是业绩优良、已经预增的公司,如长安汽车、一汽夏利、江铃汽车等。

电力行业。由于电力属于公用事业,电价上涨受到政府控制,因而成长性欠佳,前期一直没有得到市场青睐,电力板块指数涨幅远低于同期大盘涨幅,电力板块的市盈率在全部上市公司中处于较低的水平,龙头股长江电力自股改以来便逆市场走势震荡下行。实际上,我国电力供需仍处于"大体平衡",但"总体偏紧"的局面,电力短缺必然引发电价上调预期,进而引发价值重估。而煤电联动机制有助于解决目前我国电力供应紧张和煤电价格矛盾突出的问题,在很大程度上减轻电力行业的成本压力,为电力企业带来了很好的发展机会。

另外,我国电力体制正处于变革时期,电力上市公司通过持续收购大股东的优质发电资产,可以快速提高经营规模和盈利能力,实现资产与利润的跨越式增长。

除了上面列举的三个行业之外,还有不少行业的运行环境正在逐步好转,其投资价值亦将伴随经营业绩的增长而得以提升,具体包括彩电、煤炭、石化、医药、水务、纺织服装等行业,投资者可择优逢低吸纳进行战略性建仓。

■今日涨跌百分百

指标股上涨拉长阳——概率30%

周四的行情虽然大盘只是一个震荡的小阳星线,但是让我们看到的最大希望就是指标股群体的走强迹象,如中国石化的止跌回升,钢铁板块连续三周的收阳并且创新高,以及刚上市的北辰股份就涨了近7%等等。北辰股份作为一个A股价格高于H股价格,而且是高出了将近50%的股票,居然还能够不断上涨,如果硬说是本身公司潜力很大,已经不那么简单了。因为只有A股涨,H股并没有怎么动,所以唯一的解释就是为了未来工行上市,为了工行A股能够更好的上涨而创造条件。这么多指标股的整体上涨,对于大盘的影响是显而易见的,对于指数的贡献也是很明显的。

千八关口小幅盘整——概率55%

目前市场的格局就是慢牛,1500点和1700点这两个缺口成为慢牛的支撑上升通道。在工行这么大的压力下大盘也没有能够给压下去,后期很难想象还有什么可以压垮行情了,预计周五40%收小阳,15%概率收小阴。既然没有,对于指数就可以不必要太多担心,更重要的是关心一些个股,从市场上来看,军工板块结束后,主力一直没有放弃再挖掘第二个板块,但整体来看主要的方向还是挖掘两大类,一个是上半年涨幅并不大股票,一个是年初拉升过现在调整结束进入二次拉升的品种,但无论是哪类股票,最基本的特点是业绩和成长性都非常出色。

关前调整收长阴——15%概率

表面来看大盘走的很好,周四甚至盘中冲击到了1800点附近,但是周四行情就差这么不到一个点就可以登陆1800点,但就是没有过。1800点没有什么技术上的含义,唯一的代表是心理上暗示,因为毕竟1800点是5年内没有碰过的,是2002年跌下来后从来没有反弹碰过的。那么重新站上1800点就说明了行情重新开始走强,是真正的大牛行情开始,这1点之差意义很大。由于市场在周四大盘指标股的走强下没能越过这一关说明大盘就要调整了。 (张谦)

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系