



千八将展开反复争夺



张大为 制图

白马还是黑马



秦浩

近来与朋友交流时,就选择白马股还是挖掘潜在黑马股这一问题,展开了较为激烈的争论。朋友倾向于选择白马股,其理由是白马股的业绩增长相对确定,机构资金深度介入,机会较为明显,比如银行股的招商银行、浦发银行等,地产股中的万科、招商地产就是如此。而对于黑马股,则认为增长预期不确定,难以确定未来能否成为黑马股。

但在笔者看来,白马股的弱点还是较为明显的:一是短期内的涨幅较大,估值相对高企,比如近期的银行股,平均市盈率已近2.8倍,为近年来之高点;二是因为其上涨往往需要大盘投资主题的配合,投资主题降温后,白马股的股价就会调整,近期的旅游股就较为典型;三是难以带来超额回报。因为白马股往往每年都会有一波行情,所以股价波动涨幅略显不足。

黑马股虽然存在着一定的不确定性,但是,如果黑马股的确存在着黑马的基因且能够顺利地获得市场认同,那么,未来的涨幅将是相当大的,天地科技、通化东宝、置信电气、中牧股份等个股均如此。其给投资者所带来的巨额投资回报,是白马股在短期内不能达到的。

可见白马股、黑马股各有优缺点,对于投资者来说,关键在于能否根据自己的投资思路与投资习惯,确定自己的操作思路。比如在资料、信息等相对缺乏的背景下可以选择白马股,地产、金融、旅游、白酒等优质企业,在过去数年的走势纪录中表明几乎每年都会有一两波行情,因此,只要在低点买入,坚持持有,往往在一年内会有一定的收益率。有意思的是,此类个股大多是与经济增长、居民生活密切相关的产业,地产、金融、旅游、白酒、商业连锁等行业均如此。

而对于那些在掌握资料、信息等基础前提下有能力寻找出黑马股的种子投资者,则可以选择黑马股,一方面可以享受寻找潜力黑马股的投资乐趣,另一方面也可以获得超出市场平均收益率的投资回报。

从今年以来基金净值排名来看,排名前列的基金大多具有挖掘潜力黑马股的能力,广发基金、易方达基金、上投摩根等均如此。而且,他们挖掘黑马的都有自己的绝招,比如行业发展结构、居民消费需求、企业产品结构等细微变化,往往能够催生黑马。这也是今年置信电气、中牧股份、S岳兴长、天地科技等黑马股形成的动力之一。

(博客地址: <http://qinhong.blog.cnstock.com>)

更多精彩博客请见中国
证券网上证博客 <http://blog.cnstock.com>

2001年的9月25日,沪综指跌破1800点后下跌开始加速,14个交易日后最低跌至1514点,从此市场与1800点一别5年;直到上周五,沪综指终于再度冲过了1800点。今非昔比,一方面工商银行发行对市场的资金面形成了巨大的压力;另一方面导致前次跌破千八的罪魁祸首——股权分置问题已顺利解决。可见长期来看市场将进入新的发展阶段,但是短期市场会何去何从?是否将重新演绎7月初中行上市前的一幕?

千八是道怎样的坎

千八是道坎,而且是一条在短期内很难有效逾越的坎。原因在于,一方面1800点是股票市场在2000年及2001年构筑大头的箱体下轨,理论上如果不放大量很难产生有效突破;另一方面,由于本月股市首日跳空高开所留下的缺口至今未完全回补。根据对月K线的研究显示,每轮牛市行情中月K线上的第二个跳空缺口都是当月必补的。1997年2-3月及2000年1-2月间,市场在月K线上都产生了较大的向上跳空缺口,与今年4-5月

间本轮行情第一个缺口的情况比较类似。但在随后的上升行情中,月K线上虽然曾在1997年3-4月、4-5月及2000年7-8月出现过跳空缺口,但随后都在当月被顺利回补。而本次缺口虽然上周曾进行过回补,但至今尚有3点未完全补去,因此笔者认为,不排除在本周初盘中将再度考验该缺口的支撑力度。虽然工行27日上市时因为高开将再度导致股指出现虚增的现象,甚至

国际化步伐加快

虽然对于中、短期行情的

判断并不乐观,但A股市场因越来越多的海归及优质公司选择在此上市而加快全球化步伐。本次工行的A+H股的成功同步发行就表明,A股市场的吸引力将越来越大。另外,作为前无古人的最大IPO项目的成功发行,充分说明扩容将不再是市场的恐惧点。未来一年中国移动、平安保险及中国人寿等一些优秀的公司回归后,A股市场将真正融入国际资本市场中。类似于上周

道琼斯指数突破万二、恒生指数突破万八以及国企指数创历史新高豪情,将迅速向A股市场传递。

后股改时代来临

从去年6月至今的股改行情,催生了中国新一轮牛市,这个观点已得到了普遍的认同,上证指数已经从前期最低的998点上涨到最高的1801点,成为一年多来世界范围内股指上涨的冠军。但其中毕竟经历了两个阶段,从1000点至1300点属于恢复性补涨行情,而1300至1700点是价值重估行情。

当股改基本大功告成,同时指数顺利突破1700点后,后股改时代的投资策略成为今年第四季度乃至明年市场最关心的话题。其实10月后市场的答案已经呈现在我们面前,以招商银行和浦发银行为代表的银行板块,以国药股份、中国卫星和阳光为代表的资产注入板块,其股价屡创新高表明:未来市场将继续围绕人民币升值和资产注入后的业绩增长这两大主题展开。

(东吴证券 江帆)

恒生指数确立强劲趋势



戴若·顾比

恒生指数继续保持在一个已经确立的强劲趋势中。能够定义这一趋势的图表特征,开始于2005年10月的长期趋势线。它既起到支撑的作用,也起到阻力的作用。长期趋势线的影响是重要的。当指数下跌至一条长期趋势线以下时,这条趋势线很可能会对未来指数的上升起到一个封顶的作用。恒生指数就发生了这样的情况(见下图),但阻力的影响是有限的。

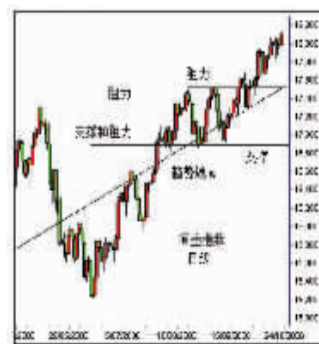
这条趋势线的支撑作用得到了更好的定义。在数周的时间内它一直是主要的支撑点。在新趋势中,它经历了几次的试探。这使得这一图表特征在定义未来趋势持续方面至为重要。当指数回撤到趋势线时,形成了一些弱支撑位,显示出这是一个稳定的趋势。得到最好确认的支撑位在16900点。这代表了在任何趋势崩溃开始的最低点。17300点的区位是一个中间点的支撑位。这是一个很有可能会挡住任何重大的价格下跌。它是一个盘整支撑位,处在从16900点到17500点的支撑带的中间点。这是一个重要的中间点,因为它与之前的顶点相吻合。指数可能会回撤到这一区位并盘整,但并不会严重地威胁到趋势的上升。

位于17500点的阻力位目前还没有经过测试是否可以作为一个有效的支撑位,未来两周,指数的任何下跌它将继续是第一支撑位,而长期趋势线将接替成为第一支撑位。趋势线的接替将高于17500点,所以交易者将使用趋势线作为趋势和支撑失败的最初证据。顾比复合移动平均线确认了趋势的力量,其长期组均线发生了良好的分离。均线在一个平行的区带中运行,这对于一个强劲的趋势来说很典型。趋势经过了两次测试,短期组均线出现了一个回撤。这种回撤并未引起长期组均线的收缩,这确认了趋势的力量。

这种趋势是强劲的,并得到了良好的确认。交易者可以继续顺势而为,同时要关注趋势突破的信号的形成,或趋势图形态行为结束的形成保持警惕。

(编译:陈静)

戴若·顾比,国际著名的金融技术分析专家、教育家。新加坡技术分析师协会、国际技术分析师联合会以及澳大利亚技术分析师协会的会员。在国际金融技术分析评论中有广泛的影响力。经常做客CNBC作国际金融技术分析评论。



三大板块不惧指数“高寒”

银行开盘价较发行价上涨15%,将带动指数上涨40余点,所以,本周大盘突破并站稳千八的概率相对较大。但是,从月K线图来看,千八之上的确已到A股市场的高寒区域,使得部分资金产生恐慌心理。另一方面则是因为目前A股市场的估值水平较高,A股市场加权平均市盈率已达到20多倍,也为近3年来的相对高位区域。尤其是一部分权重股经过近一年来的行情演绎之后,估值已处于市场高位区域,所以,在此点上方,市场参与各方的确有理由感到高处不胜寒。

不过,基金等机构投资者在选择股票时往往对指数的运行并不是太在意,因为指数的一种趋势,但却无法改变一部分上市公司业绩增长这一基本面趋势,如果能够找到业绩触底反弹或业绩有望继续稳定增长的个股,就不怕指数的“高寒”。

我们建议投资者重点关注这三类板块:

一是下游需求旺盛的上市公司。铁路投资、水电投资旺盛对上游相关设备的积极影响,正反映在三季度季报的业绩以及二级市场的股价

走势上。马钢股份的三季度季报就显示火车轮及环的销售收入持续快速增长,而且毛利率也迅速提升,也就可能理解为何马钢股份在近期的走势强于其他钢铁股。而且考虑到高速铁路等重大项目能够给马钢股份带来新的利润推动力,该股可继续予以跟踪。

二是消费热点的个股。中高档家具、平板电视,此类个股的共性,就是目前产品销售收入处于爆发性增长的前夜,比如平板电视在近期一系列的资料中显示出已进入类似于当年CRT电视爆发的特

征,相关上市公司销售喜人的资料不时见报。

三是行业或上市公司业绩处于复苏拐点的个股。目前不少资料均显示钢铁股、电力股、航空运输股等业绩复苏预期的信息,尤其是电力股,因为在三季度的7月份,各主流火电厂厂商均实施了二次煤电联动,不少火电厂的电价提升了近2分钱/度,毛利率迅速提升,自然会带来估值的提升。因此,对于未来机组大量扩张的粤电力、内蒙华电、长源电力、华银电力、深能源等个股可予以重点跟踪。

(汇阳投资)

软控为何受机构追捧

上周上市的青岛软控(002073),总股本7124万股,此次流通1440万股,公司股票发行价为26元/股,创新股发行以来的新高。从3天的走势来分析,首日便以50.5元开在市场的预期之上,盘中最高曾经上攻到53.46元,尾市依然报收在

50.51元,全天换手为70.87%,而K线图上收出一根长上影线的阳十字星。但是该股在次日却大幅高开两元,涨幅接近4%,尾市也几乎以涨停板报收。这样奇特的行情,正是机构迅速建仓后带给市场的连锁反应。根据深交所公开的龙虎榜,其上市首日,机构席位总共买入了1.89亿元,约367万股,占该流通股盘的25.5%,这对于一只流通盘仅1440万股,绝对价位已经高达50元以上的袖珍股来说,机构如此大肆拉高建仓在以往确实是非常罕见的。次日,机构席位继续净买入3144万股,约53.5万股,占该流通股盘的3.72%。这样,仅仅上市才两天的青岛软控,流通筹码就已经被机构抢走了近30%。

机构为什么如此青睐青岛软控?公司以信息化、智能化的软件技术对轮胎橡胶企业生产装备、生产过程及企业管理进行信息化改造。属于应用软件行业的细分行业——轮胎橡胶应用软件开发,目前国内专业服务于轮胎橡胶行业的上规模的软件企业只有该公司一家。因为该行业进入壁垒较高,主要

包括:技术方面,轮胎橡胶制造工艺要求高,需要多年的经验积累;轮胎橡胶制造行业的应用软件开发和系统集成需要长期的经验积累;所需技术综合、复杂,包括光、机、电、软件、自动化、网络、机械、工艺等方面的高度集成;研发投入较高等。人才方面,需要上述各方面技术人才队伍的培养、协调和积累。人脉方面,需要在轮胎橡胶制造行业中有广泛的客户资源基础。

而该公司的竞争优势,主要就是同时具有IT技术和橡胶行业的深厚背景,而这与地处山东(有200余家轮胎厂,占国内35%的轮胎产量)以及脱胎于青岛科技大学(原青岛化工学院,是国内橡胶行业的重要研究机构)有密切关系。公司对机械和IT技术的理解在一定程度上已经形成了核心竞争优势。

青岛软控凭借深厚的轮胎行业知识积累在轮胎机械的配料系统领域中占据主导地位,公司业绩因此有了稳固基础。国内轮胎产能的持续扩张,轮胎子午化率提高带来的更新需求以及国际轮胎产能向国内转移均为公司主营平稳增长提供了需求基础。小角度裁断机、内胎生产线和各种试验机的成功市场开拓,使公司业绩有可能实现高速增长。行业分析师预测公司2006至2008年EPS分别为1.16元、1.52元和1.77元。难怪受到了机构的追捧。

上周五,该股受到獐子岛盘中大幅跳水的影响,也出现了2.42%的调整,收出一根带有长上下影线的阴线,这应该是属于上升趋势中整理的典型形态,相信该股在本周初经过短暂整理后,将继续重返升势,值得关注。

(张亚梁)

大智慧10档新行情
www.gw.com.cn
马上下载