

■榜首股点评

索芙特: 品牌筑就价值

消费品行业受经济周期的影响较小,品牌持续能力和扩张能力较强,该行业很容易受到以价值投资为核心的机构投资者青睐。而该行业稳定的业绩和成长性的确也给这部分投资机构带来了不错的收益,因此,四季度消费品行业中有核心竞争力上市公司必将成为主流投资机构调整资产配置的首选。

在目前国内的消费领域,品牌的价值被逐步地重视。拥有自主品牌上市公司的股票往往能够获得更多的市场机会。贵州茅台、苏宁电器、上海家化都已经给我们带来了许多的惊喜。在此类上市公司中挖掘一些成长性,且股价没有大涨的股票,将会为四季度,乃至明年的市场操作打下坚实的基础。笔者认为:索芙特就是其中之一。

索芙特是目前国内功能性化妆品第一品牌,主要产品的市场占有率都超过50%。从刚刚公布的第三季度报告中,我们了解到,该公司第三季度实现主营业务收入1.18亿元,净利润2910万元,同比增长21.1%,每股收益0.16元,高于二季度。整个一季度,该公司对经销商进行了整合,正因为如此,使得一季度的业绩不太理想,但随着整合的结束,营销体系走上正轨,二季度开始期间费用下降,业绩回升,而随着核心产品的日益成熟、销售渠道的逐步通畅和产能的进一步释放,预期公司在未来几年的业绩将会有稳定和高速增长。另外,作为核心竞争力的商标也已注入上市公司,相信会对该公司走品牌扩张之路有相当重要的作用。

从该股股价的运行趋势来看,在今年的整个牛市中行情中,并没有得到很好的表现。股价长期在6-8元的箱体内外来回震荡。最近受到该三季度业绩优良业绩的刺激,股价开始明显趋于活跃,目前正在考验8.20元历史最高区域,笔者认为在基本面的支撑下,这一区域仅仅能成为制约股价上扬的短期压力,在经过适当的调整和消化后应该还会有比较像样的上攻行情出现。

(世基投资 余炜)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 荐股时间, 起始日, 结束日, 起始价, 最高价, 最高涨幅. Lists top stock recommendations.

英雄榜更多精彩内容请见 http://hd.cnstock.com/JS_StockHero/Index.asp

■荐股英雄博客

关注白马机会

周一股指震荡整理,维持在喇叭口中间运行,虽然探出长长下影,但强势格局明显。成交量出现萎缩,反映出两点信号:一是上周五借工行冲高回落减仓的主力资金在观望,等待心里点位的出现,二是工行迅速缩量,从上市当日的87亿成交萎缩到11亿,如果不是成交再活跃一些就连宝钢的量都比不上,工行缩量表明由于涨幅较小而惜售,另外工行平稳下水也消除了投资者对航海的恐惧。

指标股出现分化是导致股指震荡的原因,中石化和中行盘口是下跌的,而工行微涨,值得一提的是以宝钢为主的钢铁股全面活跃。上涨的动力来自三方面:其一,四季度可能成为钢价的拐点,业绩有望提升。其二在其他指标股出现大涨后,以宝钢为主的钢铁股和以长电为主的电力股需要补涨,吸引了机构资金的关注。其三,包钢的停牌宣布公司董事会审议重大事项是引爆钢铁洪流的关键,更是激发了钢铁权证火爆,其中武钢权证涨幅近60%!所以,钢铁股还存在中线机会。

在股指强势整理当中,个股继续分化。跌幅较大的个股依然较多,有基金抛售的哈空调、有华安基金牵连的海欣股份还有业绩持续下滑的登海种业,个股风险防不胜防。在指数不变的市场中投资者的账户却在缩水,这个问题要高度警惕。反

过来,随着基金三季报的披露,基金持仓增加而股价未涨的个股则存在重大机会。例如赣粤高速基金持仓达到4000万股成为白马的代表,还有凤凰光学机构增加高达500%等等,白马股的机会不容忽视!

那如何选择白马呢?具体一点说,一些股票价格已经被主力炒得高高在上,并且市盈率居高不下,提前兑现了上市公司过去、现在和未来的良好经营情况,这些股票并不值得投资者过多地关注;相反,一些股票的股价已经处于历史不高的位置,市盈率横向(与相近行业比较)相比偏低,并且在近期或者预计后期的经营情况有比较好的变化趋势,则可以说这些上市公司的股票就具有了不错的投资价值(我们不能片面地说国内只有投机而没有投资价值,同样国际市场也存在着不同程度的投机行为,而把握股票最原始赢利模式的本质也许显得比较重要)。如果说要预先以一个公司将来的经营情况(可以从行业前景考虑)比较困难的话,那么把握一些公司经营情况已经出现了比较好的良好发展态势而股票价格又还没有完全反映出来的股票也许就会显得相对容易一点了,这就是白马股。

(巫寒)

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

■沪市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交金额最大, 成交股数最大, 市盈率最低, 单笔成交股数最大. Lists daily market performance.

■数据说话

国泰君安证券研究所 蒋琰琪 彭艳

目前上证红利ETF刚进入发售期(10.30-11.10)。与已有四只ETF显著不同的是,上证红利指数样本股为上证所上市的分红能力突出的50只股票,由此上证红利ETF提供了与已有四只ETF显著不同的投资选择。上证红利指数市场代表性较低,具有显著异质性。在与基准指数(天相流通指数)的相关性方面,上证红利指数与基准指数的相关性最低。在成分股市值及成交覆盖度方面,上证红利指数仅高于中小板指数,而低于其他指数。在行业覆盖率方面,上证红利指数的行业配置偏离沪深A股的程度较大。

上证红利指数的分红能力突出。从盈利能力看,上证红利指数略逊于上证50指数,与深证100指数相当,显著优于其他指数。从分红能力看,上证红利指数明显强于其他指数,充分体现了其投资价值。

上证红利指数具有明显估值优势。从静态估值而言,上证红利指数显著低于其他主要指数。从动态估值而言,上证红利指数2007、2008年市盈率具有明显估值优势,加之分红因素,上证红利指数无疑具有更大投资吸引力。

按照成份股的调整流通市值,测算得到上证红利ETF成份股的行业分布。权重最高的行业为金属非金属(20.8%);其次是交通运输仓储业(19.6%)、机械设备仪表(12.5%)、采掘业(9.0%)、金融保险业(8.5%)等。前五大行业占据70.4%的比重。可见上证红利ETF成份股行业集中度较高,而权重行业也具有估值优势。未来如果这些具有估值优势、大权重行业出现投资机会,则上证红利ETF的表现值得期待。

上证红利ETF具有良好长期投资价值。首先,上证红利ETF分红能力突出。其次,股指期货推出后,保值与套利需求提升了ETF投资需求。此外,融资融券业务提升大部分红利指数成份股的流动性。现阶段市场环境适合于上证红利ETF的投资。目前指数环境创新高于个股选择难度加大,很多投资者“赚了指数赔了钱”,相对于投资个股,投资于指数ETF或许是更好选择。此外,根据我们的相关研究,股指期货推出前,标的指数成份股存在阶段性上涨机会。红利ETF成份股大多为沪深300指数成份股,因此有很大可能享受股指期货推出带来的阶段性溢价。

投资上证红利ETF正当其时

上证红利指数成份股盈利、估值与权重(06.10.28)

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 06预测EPS, 07预测EPS, 08预测EPS, 05EPS, 05ROE, 06PE, 权重, 行业. Lists financial data for various stocks.

数据来源:国泰君安证券研究所,Wind资讯

■选股策略

巨量与出逃

某股在平静多日后在巨大的成交量支撑下上冲,全天拉出阳线,似乎主力开始拉升股价了,但具体情况还需仔细分析。

放量上涨只是一个多重条件产生的结果,假设以下条件成立,我们来梳理一下思路。

条件①:股价横盘一段时间并成交清淡。

条件②:当天日成交量超过前一交易日五天均量一倍以上。

条件③:当天涨幅不超过4%。

回想一下当时的情况:在成交清淡的某一个时点,在两位数的买卖挂单中突然出现三位数的接单,接着挂单一路将股价抬高。显然这是非正常的市场交易行为,可以视为主力所为。接着股价在当天的相对高位进行震荡。中继换手之后股价带着更大的量再次上冲,这时的买卖挂单已经全部达到四位数,尽管流通股也许不到2个亿,似乎表明市场买单很多,股价还会继续上涨。但最后不到4%的上涨幅度告诉我们,近期的缩量整理并不会产生如此多的短线获利筹码,因此后面的巨大成交量大部分也应该是主力所为。

假如确实有那么市场买单,那么股价的上涨幅度就绝对不是这么小。

假如主力正在启动一波行情,那么完全没有必要一开始就做这么大的量。

主力吸引市场买单的真正的目的是出货。

最近有不少个股出现了这种走势,比如双环科技(000707)。上周三做出1400万股的成交量,达到前5天均量的3倍,上涨2.79%,符合上面的三个条件,结果在后面连续两天跌幅超过5%。类似的情况还有益佰制药(600594)、锌业股份(000751)等。

至于下跌的幅度则取决于多种因素,比如基本面的情况,主力的出货数量等等。但有一点是可以确定的,那就是在这种阳线的暗示下不能追高。

这里所提到的主力不一定是真正的主力,假如某个交易者手中握有一张500万股甚至1000万股的卖单,这样的操作是比较合理的。

(潘伟)

■深市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交金额最大, 成交股数最大, 市盈率最低, 单笔成交股数最大. Lists daily market performance for Shenzhen.