



■榜首股点评

邯钢JTB1:与正股共舞

邯钢JTB1自10月23日开始加速上涨,短短两周价格几乎翻倍,与其他三只钢铁股认证一起,成为近两周市场的焦点品种。实际上,本轮邯钢JTB1及其他钢铁股认证的上漲,主要是受到钢铁股板块的强势推动。一方面,钢铁类上市公司成本下降,市场普遍预期其业绩将出现增长,明年一季度甚至可能加速。另一方面,前期钢铁股板块整体涨幅较小,随着其价值得到市场重估,股价存在补涨需求。这些基本面的向好使钢铁股股价近期出现加速上扬,从而认证的内在价值大幅增加,由于权证的对价格较低,反映到涨幅的数字就相当可观。

实际上,虽然钢铁类认证涨幅已普遍较高,但整体而言,它们的价格仍处于较合理的水平。从静态的价值指标横向比较来看,邯钢JTB1具有一定的价值投资优势。一方面,邯钢JTB1目前的溢价率9.77%,虽然高于鞍钢JTC1的0.95%和武钢JTB1的3.44%,但考虑到后两只权证的剩余期限都不足一个月,而邯钢JTB1则还有五个月才到期,投资者可以更长时间内分享钢铁股未来上涨带来的收益,或者说其想象空间更大,因此其溢价率水平略高是合理的市场现象,投资者不必因此认为其价格被市场高估。特别是,在目前钢铁股价值得到市场重估,股价波动幅度较大的状况下,如果对未来钢铁股走势看好,这样的溢价率应该是可以接受的。另一方面,权证作为杠杆投资正股的工具,其杠杆作用的大小也是市场考虑的因素之一。排除除两个交易日的武钢JTB1,邯钢JTB1的杠杆倍数是剩余三个钢铁类认证中最高的一个。

作为溢价率较低的认购品种,邯钢JTB1的价格走势与其正股的一致性正逐步加强。按周一的收盘价计算,邯钢钢铁只要上涨0.42元,即超过4.73元,投资者持有该权证到期,就会盈利。如果投资者对未来邯钢钢铁的走势持乐观态度,不妨利用邯钢JTB1进行适度的杠杆投资,但是由于其短期涨幅较大,随时可能出现剧烈波动,投资者应当对此有清醒认识。(国泰君安 姜玉燕)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 所荐股票, 推荐时间, 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

盛况触目惊心

上调准备金率的利空消息的影响真是太小太短暂,上证综指较大幅度低开并瞬间低走之后,被迅速拉回,先抑后扬只在十几分钟内就发生了,然后大盘演绎了更大幅度的单边上扬。大盘上涨近二十点,收出中阳线,盘中下跌个股家数却几乎是上涨个股家数的两倍,指数疯狂上涨的背后却让人感觉触目惊心。

很长一段时间有很多人是在叫着郁闷,赚着指数不赚钱。不知现在还在叫着郁闷的人是多了还是少了?周一盘面上,宝钢股份、武钢股份、济南钢铁、一汽夏利等等大盘蓝筹股封上了涨停板,其他如赣粤高速、柳工等基金重仓股也涨停或大涨,盘面资金正追钢铁赶汽车,大幅向基金重仓的中大盘蓝筹股集中。可能很多长期郁闷的人终于转向,至少周一跟上了市场的节奏,暂时不用郁闷了。

有人问我济南钢铁这只股几时见顶,我说钢铁股的龙头不敢测顶,过了几天又问是不是涨高了,我只

好回答短线涨幅是比较大了,没想到周一比较夸张的涨停了。看来还是无限风光在险峰啊。不知道发动蓝筹股行情的主力机构现在怎么想?是趁机脚底抹油准备开溜还是再接再厉将大盘蓝筹股行情继续发扬光大?五六月份的时候,基金等主力机构趁市场火爆、成交量大增之机大举减仓,将有色金属这个上半年最热门的板块交给了更勇敢地人山顶站岗放哨的人,并使大盘在七月份陷入了较大幅度的调整。现在市场总的成交量和当时相比还差得比较远,但有限的资金却向着有限的板块和个股集中,出现了局部的疯狂和高潮。我判断现在的资金面不至于宽松到主力机构可以拿宝钢股份、武钢股份这样的巨无霸来举重若轻吧,若真是这样,基金等主力机构可能又会在群起响应蓝筹股行情的时候袖手而退,继续玩着人弃我取、人取我予的游戏。(老倪先生)

更多精彩内容请见 http://nixm.blog.cnstock.com

■最新荐股

Table with columns: 推荐人, 推荐人星级, 所荐股票, 推荐时间, 推荐理由. Lists recent stock recommendations.

更多荐股请见 http://hd.cnstock.com/JS_StockHero/Index.asp

■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, 市盈率最低, 单笔成交最大. Lists daily market performance metrics.

■数据说话

250多亿元非经营性资金占用等待清欠

自2006年6月1日以来,沪深交易所已经五次定期集中曝光上市公司大股东及其附属企业非经营性资金占用情况。两所相关负责人表示,对于长期拒不归还占用资金的占用方,上市公司应当及时依据相关法律法规的规定采取法律行动追偿占用资金并追究相关责任人的法律责任。

从今年的清欠工作来看,随时间的推进,力度一直不断加大,根据一季度报告,期初占用资金合计约480亿元,期末为447亿元,清欠约33亿元;二季度期末占用资金合计约318亿元,清欠合计约129亿元;三季度期末占用资金合计约262亿元,清欠合计约56亿元。从清欠的速度来看,二季度清欠的速度最快,清欠的额度也最大,三季度有所下降。这主要是在这些前期的清欠过程中,由于资金占用方大多资产良好,还款能力较强,因此随着监管力度加大,这些资金占用方都能很快偿还上市公司被占用的资金,且偿还方式大多以现金偿还方式为主。随着清欠工作的进一步推进,下一步由于资金占用方自身的还款能力不会很强,清欠的难度也会进一步加大。比较典型的就是在前期清欠方式大多以现金清偿为主,但自10月下旬至今,公告的上市公司的清欠方式都是以资抵债、以股抵债等,鲜见以现金清偿。

根据已公布的三季度来看,100多家上市公司中至今尚未完成清欠的占用资金总额度仍高达260多亿元,提出自9月30日至目前公告已清欠的10亿元,尚未清欠的总额度仍有250多亿元,而剩下的这些也会是清欠工作的主要难点。这些占用资金,直接用现金清偿的可能性也会大大降低,偿债方式创新的可能性会大大增加。其中沪深交易所鼓励上市公司结合并购重组、股权分置改革积极探索创新方式,彻底解决占用问题的可能性也会大增。

不过,从107家上市公司资金被占用的额度来看,也有一些上市公司资金被占用的额度很小,对上市公司基本不会构成大的影响,如S ST万鸿、S ST中燕、登海种业虽有资金占用,但都不足500万。但大多其他上市公司的资金被占用情况都比较严重,占用额度在一亿元以上的上市公司有65家,占61%;其中有13家占用额度在5亿元以上,最高的S三九资金被占用额度更是高达37亿元以上。像一些资金占用额度很大的上市公司,恐怕除了创新方式来清欠外,难有其它更好的方法来清欠。对于这类公司,也许其创新的清欠方式更能带来较好的投资机会,可以关注其清欠情况。

尚未完成清欠上市公司情况一览表

Table with columns: 公司代码, 公司名称, 期初占用资金(万元), 期末占用资金(万元), 三季度后公告清欠金额(万元), 公司代码, 公司名称, 期初占用资金(万元), 期末占用资金(万元), 三季度后公告清欠金额(万元). Lists companies with outstanding non-operating funds.

(数据来源:聚源数据,民生证券研究所整理)

■选股策略

供求变化带来的机会

股价的涨跌尽管受到多重因素的影响,但大致仍然可以分为两类。一类是受基本面的影响,比如对于未来业绩预期的下降等等,这类影响对于股价的打击是中长期的。另一类是受供求关系的影响,这类影响一般属于短期性质的,往往是我们做中长期投资的良好买点。

大盘上涨幅度已经很大,但由于股改以送股为主,所以现在的平均市盈率并不高,而且很多个股仍然具有很好的成长性。但涨幅过大的股价也使我们不得不考虑获利筹码的回吐风险,好在现在已经接近年底,市场上总会有一些资金有退出的要求,盘面也显示在大盘屡创新高的前提下,不少个股走势相背,一些横盘已久的个股频频出现向下破位的态势。而这种短期供求关系的变化正是清理浮动筹码的良好时机,对于明年成长性依然可观的个股来说正是难得的买入时机。

真正的难点在于具体买入时点的确定上。由于短期供求关系的失衡是由于某张大卖单带来的,所以这张大卖单是否完成是关键。我们可以通过以下几点来判断:

判断点①:成交量是否明显萎缩。既然是好公司自然关注的资金就不会少,一旦股价逆势下跌就会引来买单,而大单的退出又增加买单,因此下跌过程中成交量不会明显萎缩,所以一旦萎缩就有可能表明大单已经全部完成。

判断点②:没有非自然回升行情。有时候由于大卖单比较大,所以为了顺利退出还会制造一些回升行情,本栏上周也分析了一种大单出逃的手法,但这样做仅仅是为了吸引市场买单,判断盘中的回升行情是否自然,关键在于判断它的交易自然性。

判断点③:大接单不再被砸。这是一个最重要的判断点。对于一个好公司来说,每次下跌总会在下档出现一些大的接单,如果大单继续出逃,那么这些大接单一般都会被砸碎(不一定立刻砸碎)。如果这些大接单不再被砸,那么大卖单应该已经完成。

结合这些判断点将基本确定买入的时点,这样我们就可以在更低的价格建仓明年的成长股。(潘伟君)

■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, 市盈率最低, 单笔成交最大. Lists daily market performance metrics for Shenzhen.