



上证理财博客精粹

新产品 新空间

□秦浩

近期市场围绕着地产股、银行股等人民币升值资产反复炒作,不仅给投资者带来了极大的机会,而且也推高了市场。但对于价值投资者来说,资产概念的炒作并不具备长期的核心动力,因此,他们在资产概念非常火爆的大背景下,已开始寻找新的投资机会。

而在目前的点位背景下,新的投资机会主要来源于新的利润增长点,因为只有新的利润增长点才能迅速提升公司的盈利能力,能够突破目前合理的估值束缚。而且,行业分析师的研究报告也指出,具备长期成长价值的股票通常具备三个特征:S、L、N,其中S指的是Small,即是大行业内的小公司,这能够给公司拓展成长的空间;L指的是Leading,公司具有成为行业领导者的潜质,尤其是在技术、管理、成本、营销等方面拥有过人的优势;N指的是New,即公司能够发现新市场、新技术、新客户,这可谓“三新”。

其中,新产品是最为核心的因素,因为只有行业领导者才能够持续开发出新产品,而对新产品有着极强净利润增长敏感度的上市公司大多也是小公司,所以,凡是能够拿出新产品的上市公司,大多是牛股。S、藏药业、重庆啤酒、岳阳兴长均在于拥有前景极为乐观的新药。而这些新药一旦“上市”,将为这些上市公司带来新的增量利润,从而极大地提升公司的内在估值,二级市场股价走势自然水涨船高。

受此思路影响,追求高成长的价值型投资者开始在近期寻找拥有新产品的上市公司,其中新股更是成为他们关注的焦点,因为新股扩容中往往会伴随着新行业中优质企业。近期强势的雪莱特就是如此,有业内人士发现公司拥有新的产品——HID灯,此产品是为中高档轿车配套的大灯,极具发展前景,因此,市场对此产品赋予极高的预期,从而推导该股成为近期的强势股。

值得指出的是,不仅仅新产品具有如此的股价推动力,而且新技术的应用以及新项目的竣工也可能对公司的估值产生巨大的推动力。比如说近期业内人士较为看好的柳化股份,就在于煤气化项目即将点火,而一旦点火成功,公司不仅仅在产能方面上一个新台阶,而且还会因为煤气化新技术的应用而使得成本迅速下降,从而提升公司的盈利能力,因此,该股也是一个不错的投资佳品。

(作者为江苏天鼎资深分析师,博客地址: http://qinhong.blog.cnstock.com)

更多精彩博客请见中国
证券网·上证博客首页
http://blog.cnstock.com

新华富时中国指数

新华富时中国	前收盘	日涨跌	最高	最低
新华富时中国A50指数	4496.32	193.05	4696.32	4294.75
新华富时中国A200指数	4522.29	125.45	4622.29	4307.09
新华富时中国500指数	5735.55	166.67	5735.55	5594.14
上证150指数	6083.38	149.65		
600成长行业指数	597.5	15.37		
600周期行业指数	767.38	20.9		
600稳定行业指数	882.94	18.67		
600领先行业指数	778.86	20.23		
新华富时中国500	112.96	0.1	3.31(11-14年总涨幅)	

“八二”归来攻下千九



从上周五到本周三,沪市二攻千九终于告捷,并创出本轮行情新高。如果说,首攻千九的失利缘于过度倚仗少数权重股的话,那么周二的成功主要是依靠个股的普涨。“二八”未成的事最终靠“八二”完成,这也给后市带来了极大的悬念。

“八二”归来

同样是上攻千九,人们清楚地发现,两次攻坚战中的推升因素截然不同。

11月10日,沪市首攻千九,依靠权重股强行拉升。虽然前市股指稳稳守住千九,但绝大部分个股向下跳水,最终导致这些权重股午后跳水,上攻千九功亏一篑。当日沪综指分时图上,代表指数的白线一路往上推,代表市场平均股价的黄线连连往下沉,两线越分越开,也诠释了这一走势。

本周三,沪市从10点半起,黄线迅速走到白线上方,并始终维持到收盘。在中石化等权重股尚走弱时,绝大部分个股开始翻红,前期涨幅不大的科技股和部分超跌股纷纷走高,钢铁股也及时助力。沪市出现了久违的“八二”现象,当日涨跌比是766:56。

值得一提的是,上周五和本周一的大跌都是盘中高高在

上的白线和一路下滑的黄线距离越拉越远后出现的。而周二午后的强劲反弹恰恰是在一点半后黄线主动上攻并最终与白线并行的结果,以至拉出小阳线的时候,个股出现了涨跌比为644:177的“八二”趋势。

从沪综指看,无论是从日线还是60分钟线,大盘都走出了标准的上升通道。然而,这种走势是靠不断上市的超级大盘新股和权重极大的指数股推动的。

再看不受上述因素影响的深综指,真实现状就比较清晰了。深综指在7月12日创下了451点的阶段高点后,经历了很长时间的调整,直至近日刚刚创出455点新高,而上周五和本周一的大跌,使股指又跌到432点。昨日沪综指比7月12日最高点高出169点,而深综指仍比7月12日最高点低3点。

至于中小板指更是极度弱势。该板块在6月5日和7月12日出现了2338点和2342点的双头后,再也没有走高的能力,昨日收盘的2117点,比最高点居然低了200多点。

后市又生悬念

综上所述,如果排除大盘新股和权重股过度拉抬的因素,沪市股指应该在1750点下方,近段时间多数投资者“赚了指数不赚钱”,就是因为

(世基投资 王利敏)

三股指露玄机

自10月以来,沪市的“二八”现象越演越烈,市场分歧也越来越大。我们不想讨论这种现象是否合理,只想通过各类股指的比较来分析目前的大盘处于何种状态。

三个多月,上涨的个股主要集中在银行、地产为首的权重股,大部分个股体现为深幅回调,很多投资者“赚了指数不赚钱”。由此造成投资者心态较为浮躁,同时也担心指数再出现调整,手中个股将延续下跌,亏损将更为严重,而市场主力正是利用这种心理,在震荡中完成洗筹。

另外,结构性调整也是促使股指震荡的主要因素。一些个股经过前期的大幅上涨,使

得估值水平不再具有优势,投资价值被充分挖掘。另一方面,随着股指期货和融资融券业务的即将推出,大资金备战权重股而造成的持股结构的转移,市场主力也会利用股指的震荡来完成换股。而深市的震荡幅度大于沪市,我们认为主要是其缺乏较多的可以稳定股指的权重股而造成的。

上升通道保持良好

上证综指在1541点以来

的上涨过程中形成了一个大约45度角的上升通道,无论是前几日的调整,还是昨天的大幅上扬,指数仍然维持在这个上升通道中运行,并呈现了稳健的震荡攀升格局,只要这个通道不被打破,我们有理由认为上升趋势仍将维持。但是如果股指一旦出现了加速上扬而脱离了该轨道,则投资者应该引起警惕。

大盘在经历了昨天的普涨后,盘中个股必将出现分化

宽幅震荡意欲何为

化,我们从昨天的盘面中也可以看到,大资金的观点也出现了一定的分化,部分个股不时有大单对穿。

前期的“二八”现象也提醒我们,在个股的选择上更要慎之又慎,估值水平较低的权重股,仍然是现阶段资金最为关注的重点,而那些在前期被错杀的已经历过大幅回调的小盘绩优股,也将显现投资价值。

(上海证券研发中心 王芬)

宽幅震荡意欲何为

宽幅震荡意欲何为

基金重仓股增添做多动力

虽然前期领涨龙头股银行股在昨日出现了蓄势特征,但由于基金重仓股、二线蓝筹股迅速填补了领涨股的“空缺”,比如苏宁电器、贵州茅台等个股,从而推动着大盘出现了飙升走势。

估值参照系提高

从价值投资的角度来看,买股票就是买企业,与二级市场走势关联度不大。但是,从二级市场的估值参照系来看,二级市场的走势与股票的估值有着极大的关联度。比如说,在熊市时,人气低迷,因此,即便是高速增长个股也只能享受20倍的市盈率估值。但在牛市时人气高涨,因此,可以享受30倍甚至更高的市盈率估值标准。

所以,随着近期上证综指的节节攀升,A股市场的人气迅速沸腾起来,在此背景下,各路资金愿意给予优质股更高的估值溢价。因此,即便是上市公司业绩在没有大幅增长的前提下,基金重仓的

予以关注的部分基金重仓股新秀

证券代码	证券简称	总股本(万股)	2006年三季度每股收益(元/股)	昨日收盘价(元)	昨日涨跌幅(%)
600690	青岛海尔	119647	0.2245	6.55	0.15
002076	雪莱特	10237	0.3183	17.18	0.41
000726	鲁泰A	42243	0.6087	7.14	0.71
002070	众和股份	10800	0.3626	13.82	0.88
600870	厦华电子	37082	0.1353	5.77	0.52

年的拼杀之后,行业的恶性竞争渐行渐远,而且还产生出全球具有影响力的家电类上市公司,所以,基金纷纷对青岛海尔、格力电器等个股加仓,产生新的领涨品种。类似个股可能还会发生在造纸、纺织等诸多行业,如此选股思路的改变,不仅仅会产生新的强势股,而且也会赋予基金重仓股持续做多的动力。

关注新秀

循此思路,在实际操作中,投资者可重点关注新近出现强势走势的新的基金重仓股,此类个股有可能成为大盘新的龙头股,有望获得超越市场的收益率。其中上文提及的家电类的青岛海尔、格力电器等个股可继续予以跟踪,同时,海信电器、厦华电子等平板电视销售火爆的个股也可关注。同时,对纺织业的鲁泰A、杉杉股份,造纸业的华泰股份、晨鸣纸业,电力行业的国电电力、华能国际、粤电力等个股可继续跟踪。

基金重仓股增添做多动力

基金重仓股增添做多动力

基金重仓股增添做多动力

基金重仓股增添做多动力

基金重仓股增添做多动力

基金重仓股增添做多动力

基金重仓股增添做多动力

基金重仓股增添做多动力

cnstock 股金在线

本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

分析师加盟热线:021-38967750

昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	金洪明(国泰君安分析师)	37500
2	巫寒(中国证券网博客之星)	22100
3	陈钟(广州博信分析师)	3000
4	侯英民(东北证券研究员)	3000
5	张谦(汉德研究所所长)	2200
6	吴青芸(德融投资高级分析师)	1500
7	吴磊(金通证券分析师)	1200
8	马刚(齐鲁证券研究员)	400

昨日精彩问答

问:金地集团(600383)还会涨吗?现价能否介入?

侯英民:本人坚持看好地产股,相信随着人民币升值预期,其后继续潜力也会更大,但有一点,切忌追涨操作。

问:亨通光电(600487)的基本面好吗?什么价位介入合适?

吴青芸:基本面不错,光纤光缆开始走出复苏,已经反映到公司业绩上。可逐步建仓。

问:想买现价工商银行(601398),有这个必要吗?

巫寒:工行价格短期已高,不妨先观察一下中国银行(601988)是否值得介入。

问:振华港机(600320)的后市如何?

金洪明:公司作为全球著名港口集装箱机械制造商,屡签大单优势明显,业绩稳定且高速增长。走势上低位反复整理,暂宜观望。

问:益民百货(600824)阻力位是多少?短线趋势怎样?

陈钟:短线阻力位为前期的成交密集区,可继续持股。

问:天茂集团(000627)周三上午10:40至11:30一直在2.75元这个价位上,没一点动静,是主力高度控盘吗?

张谦:从股东人数看,筹码趋于分散,建议反弹出局。

问:北辰实业(601588)是否有潜力?何时介入为好?

吴磊:该股集奥运、地产概念于一体,有望继续上扬。

问:粤宏运A(000573)应该怎么操作?

马刚:该股是震荡行情,目前价位可以介入。

(文字整理:黄亦菲)

更多精彩内容请见中国
证券网·股金在线 http://
www.cnstock.com/rdz/gjzx

网上交易 申购费率 低至0.6%

客服热线:021-38784766 基金投资有风险,请谨慎选择。

华尔街的策略大师 安迪·凯斯勒

票务热线:021-58790909

2006 中国报告会12月2日 - 上海大智慧

承办单位:万国测评