

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: 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

■市场解读

“牛”也有喘息的时候

□益邦投资 潘敏立

上周股指出现了宽幅震荡,在上冲2200点后市场分歧开始加大,暂时由前期的流畅型上涨转向扩散型波动。那么本周又有哪消息值得关注呢?

定向票据再次发行

央行定于本周一向公开市场业务一级交易商定向发行1年期央行票据,规模为公开市场一级交易商存款总量的0.5%,发行利率2.7961%,回收市场中过度的流动性成为本次定向票据发行的一大重要任务。

这已经是央行今年第四次启动定向票据。除了与前三次定向票据的发行密度有了较大变化、相隔时间较远外,本次发行要素也出现了部分调整。发行对象扩大为所有公开市场业务一级交易商,按照存款规模0.5%的比例缴款,这次发行将回收大约

1200亿元的流动性。同时,本期的发行利率被定在2.7961%,与近期央行在公开市场业务中所发行的1年期央票的发行利率持平。

本次发行要素的部分调整也说明定向票据的再度出马被赋予了新的意义。由于发行对象是流动性相对较为充裕的公开市场业务一级交易商,同时发行利率与目前市场常规水平保持一致,因此在回收市场流动性成为重要目标的同时,也避免了对市场造成过大的波动。

新华社:怎样理解当前股指上涨?

最近以来,沪深股市在指数的表现上呈现出扶摇直上的态势,新华社发表的社论中提及的几点值得关注:

1、随着股权分置改革的接近尾声,困扰市场发展的制度性障碍正在逐步得到消除,但是,

非流通股对于二级市场的实质性压力却尚未开始体现,这些压力的真正到来之时才是对中国股市发展的真正考验。

2、股指上涨的背后蕴藏着中国股市在价值估值体系上发生的变化。股票指数在权重上也发生了根本性变化,在这样的背景下,股指的上涨显然不能等同于股市行情的上涨,因为这些“龙头”企业的业绩并不能代表其它上市公司的业绩,投资者对这些“龙头”企业前景的看好并不能代表对所有上市公司前景的看好。

3、作为一个成熟的管理者,对股市发展运行的把握不能只看一时一处的涨跌而得意忘形或惊慌失措,那样势必导致矫枉过正的局面,只有放眼长远,胸怀全局,才能作出准确的判断。

4、只要存在市场竞争,就会有优胜劣汰。中国联通也不例外地开始转弱。

要进行投资,必须承担投资风险;只要股市开门交易,就会发生股指涨跌。投资者根据对公司发展前景和效益风险的评估,决定购买哪一家公司的股票,同样也需要自担风险。

“牛”也有喘息的时候

上周股指除了周一保持流畅型上升的节奏外,其它大部分时间开始转向宽幅震荡,盘面出现上上下下的频繁交换,量能不断地放大,显示在迈上2200点距2245点仅一步之遥时,机构之间观点出现了较大的分化。

就盘面热点及个股表现而言,先是封闭式基金的集体转弱,大商股份跌停,接着是北辰股份连拉20根阳线后转身两个跌停。周末除了民生银行还是信心十足、玻璃“杯”还装上一些“药”和“酒”之外,其它的一些指标股纷纷回软,中国联通也不例外地开始转弱。

看惯了每天涨几十点,再看眼前每天跌个几十点,似乎有些不习惯。但即使有“社论”在旁敲着警钟,但还是觉得没有全身而退或减至轻仓的必要,因为眼前的股市还是更多地显示出其“可爱性”和“价差性”,因为毕竟创出了一天发行400亿基金的记录,难道它们就一直空仓?

但是,在一半以上股票累积了相当大的升幅之后,风险也不得不防,既然机构是相对统一地看好某些个股,那么一旦抛售也就会相对集中,故近期应关注与这些机构选股正相关的非系统性风险,毕竟“牛”也有喘息的时候。

在上上下下中,不妨睁大眼睛,看一下大机构的意向,再观察一下物有所值的个股的落脚点。因为一般而言,每一次震荡均意味着热点的切换,也是操作心态得到修正的过程,更是一些被低估个股重新获得评估的过程。

本周股评家最看好的个股

12人次推荐:(2个)
中国联通(600050)
紫江企业(600210)

11人次推荐:(1个)
锦化氯碱(000818)

10人次推荐:(1个)
长江电力(600900)

9人次推荐:(1个)
中集集团(000039)

8人次推荐:(2个)
白云机场(600004)
ST黑豹(600760)

7人次推荐:(9个)
武钢股份(600005)
民生银行(600016)
中国石化(600028)
华微电子(600360)

岳阳纸业(600963)
万科A(000002)
中兴通讯(000063)
深圳机场(000089)
通程控股(000419)
燕京啤酒(000729)
锌业股份(000751)
太钢不锈(000825)
神火股份(000933)

5人次推荐:(55个)
浦发银行(600000)
皖通高速(600012)
上港集团(600018)
中信证券(600030)
上海汽车(600104)
兰花科创(600123)
铁龙物流(600125)
航天机电(600151)
天坛生物(600161)
中牧股份(600195)
南山铝业(600219)
物华股份(600247)
冠农股份(600251)
S首旅(600258)
赣粤高速(600269)

S苏福马(600290)
平高电气(600312)
宏达股份(600331)
江西铜业(600362)
中远航运(600428)
通威股份(600438)
贵研铂业(600459)
亨通光电(600487)
中化国际(600500)
华海药业(600521)
中铁二局(600528)
厦门钨业(600549)
海螺水泥(600585)
原水股份(600649)
大商股份(600694)
厦门国贸(600755)
钱江生化(600796)
国投电力(600886)
张江高科(600895)
中金岭南(000060)

华侨城A(000069)
中联重科(000157)
晨鸣纸业(000488)
山东化纤(000498)
粤电力A(000539)
泸州老窖(000568)
威孚高科(000581)
黔轮胎A(000589)
焦作万方(000612)
吉林敖东(000623)
格力电器(000651)
华闻传媒(000793)
*ST金城(000820)
张裕A(000869)
中国重汽(000951)
大秦铁路(601006)
招商轮船(601872)
粤水电(002060)
獐子岛(002069)

本栏所荐个股为上周末本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报》、《证券周刊》、《青年导报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报》、《价格与时间》、《购物导报》、《股市快报》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

■强势行业点评

水运业跃居榜首 电力行业受关注

□今日投资

三个月来水运业排名不断上涨,上周终于跃居榜首。中信证券分析师表示,航运业是周期性行业,因盈利预测波动很大,估值一直不高。不过,一些新的因素将平滑航运业的周期波动。将航运业投资评级由“中性”调到“强于大市”,推荐中远航运、中海发展“买入”评级。相关运价指数上涨和油价回落将是股价催化剂。

旅馆与旅游服务业排名仍然靠前。招商证券分析师表示,需求的强劲增长和供给瓶颈的逐步打破,无疑使中国旅游业面临着一次历史性发展机遇。作为奥运等概念的核心受益行业,未来旅游板块存在着系统性投资机会,建议提前布局,加大配置。

银行股排名继续上涨,目前排名第六。在短期涨幅较大的情况下,分析师的观点出现了分歧。瑞银华宝分析师表示,目前国内银行股股价已经透

支了2007年对行业的业绩预期。中金公司分析师则表示,对银行板块仍持积极态度。首先,银行将保持良好的资产质量。其次,贷款快速增长,净边际利率逐步回升,中间业务发展迅猛,信用成本保持稳定或者逐步下降,有效税率降低,这些因素将使得净利润在未来两年中以超过20%的速度增长。

高速公路与隧道业3个月来排名持续上涨。三季度业绩增长超出市场预期,市场板块的轮动效应和对低估股票的重新挖掘等刺激因素,使得高速公路公司逐步恢复吸引力,重新受到市场青睐。招商证券分析师表示,目前,相对于国际市场和H股市场,国内A股市场的公路行业上市公司在估值上仍然具有一定优势。

电力行业一个月来排名变动不大,不过却是目前分析师关注度最高的行业之一。平安证券分析师预计2008年行业景气见底回翘,利用小时带来的负面影响大为减弱,行业盈利有望加速回升,而2007年正是投资2008年,买入电力股的时机,给予行业“推荐”评级。

一个月来排名持续上涨的行业包括葡萄酒、银行、地产、餐饮、航空、机场、钢铁、公路、金属和玻璃容器、休闲用品;下跌的行业则包括建筑与农用机械、百货、林业品、农产品、汽车制造、建筑原材料、工业设备、批发、信息技术与服务、航天与国防、啤酒、包装食品、摩托车制造。

序号	行业	股票数量	基本面诊断	技术面诊断	机构认同度	表现最佳个股	平均PE	平均P/S	平均评级系数	一周前排名	一月前排名	三月前排名	六月前排名
1	水运	9	58	76	35	ST长运	26.12	6.45	2.25	4	11	39	55
2	综合性商务服务	13	40	67	39	东方金钰	57.18	9.29	1.67	1	3	13	25
3	葡萄酒	4	37	44	50	ST银广夏	58.06	14.23	2.16	3	8	4	20
4	旅馆与旅游服务	19	50	66	52	中青旅	45.33	11.99	2.25	6	17	9	28
5	家具及装饰	5	67	41	43	宜华木业	35.28	2.51	2	5	4	15	70
6	银行	7	86	86	66	招商银行	27.78	3.93	2.18	13	43	64	49
7	房地产经营与开发	87	46	66	35	先锋股份	48.56	114.07	1.86	9	38	17	30
8	餐饮	3	59	82	65	锦江股份	35.7	4.04	1.83	11	31	57	21
9	广告	3	59	77	54	*ST东源	93.09	42.44	1.56	7	25	3	9
10	航空	6	57	86	66	S南航	N/A	0.57	2.7	21	37	70	72
11	机场服务	4	72	81	72	深圳机场	24.32	9.2	2.16	25	58	73	67
12	其它综合类	24	48	52	27	泰达股份	61.71	6.55	2.01	15	27	19	35
13	汽车零配件	21	57	48	41	贵航股份	46.7	2.49	1.96	18	6	16	24
14	建筑与农用机械	25	59	59	43	柳工	52.08	2.99	1.96	8	7	10	6
15	重型电力设备	4	88	67	72	东方电机	14.62	2.52	1.91	12	65	31	5
16	电信设备	27	41	49	35	中卫国脉	67.22	3.7	2.5	14	18	41	41
17	网络设备	8	45	42	37	高鸿股份	33.33	10.77	2.12	2	5	61	74
18	白酒	13	49	61	48	泸州老窖	80.53	7.1	2.17	19	9	5	7
19	工业品贸易与销售	14	48	55	40	中宝股份	41.03	3.74	1.65	17	12	14	27
21	药品批发与零售	15	41	36	40	国药股份	61.94	1.87	1.99	20	10	21	52
22	公路运输	10	52	49	45	北京巴士	39.89	3.46	2.2	23	28	48	44
23	百货	49	52	57	52	ST昆百大	55.17	1.93	1.98	24	20	8	14
24	金属和玻璃容器	3	48	72	58	山东药玻	28.22	1.67	1.94	43	63	75	73
25	林业品	4	26	53	44	吉林森工	75.15	2.21	2.83	10	2	34	26
26	商务印刷	5	31	42	28	S*ST盛润	61.54	3.79	2	16	21	47	50
27	休闲用品	3	25	48	31	凤凰股份	163.14	3.5	N/A	27	55	55	68
28	饲养与渔业	13	54	51	35	ST中鲁B	36.43	7.14	2.02	29	23	30	29
29	汽车制造	28	50	54	46	福田汽车	38.72	2.57	2.22	33	19	35	16
30	农产品	25	38	46	34	中牧股份	47.73	9.07	1.96	32	16	38	39

■实力机构预测本周热点

浙江利捷

千亿新基金仍将哄抢地产蓝筹

上周五沪指再度跌破2100点,蓝筹股受到了资金的连续打压。而地产股的调整从前周就已经开始,由于前期涨幅较大,地产股在本周行情中跌多涨少,平均跌幅更是超过了5%。近期新基金的募集数量相当惊人,随着地产蓝筹股快速调整到位,场外千亿新基金必将出现哄抢趋势,地产股的报复性反弹随时可能展开。

推荐个股:中华企业(600675);上海地产龙头品

杭州新希望

滞涨股:后市抗跌性明显

上周市场在获利盘回吐的压力下进入正常的调整行情,前期涨势较大的个股成了主要的做空力量,而一些依然有投资价值支撑的滞涨股因获利回吐压力有限,相对做空动能明显不足,在恐慌性抛盘打压下,中长期介入机会又悄然来临。

推荐个股:平煤天安(601666);公司此次发行股票募集资金收购平煤集团十三

种,目前短线调整已经结束,反转即将展开。由于该公司有大量的土地储备,土地价值重估惊人。公司与北京的保利地产、深圳的万科形成三足鼎立,股价却最低。在人民币继续升值和大量的土地储备双重利好的推动下,该股按30倍市盈率估值是合理的,按2006年0.80元的估值该股理论价格应在24元,由此看来该股未来仍有125%的涨幅空间。

矿、朝川矿公司、香山矿公司等经营性资产及负债后,公司煤炭保有储量将达到了22.1亿吨,可采储量将达到12.5亿吨,在具备资源优势与交通优势的条件下,公司的发展前景可观。从公开资料看,目前持仓主力基本上是以价值投资长期持有为风格的保险资金与券商资金,抗跌性突出,后市一旦市场启稳,该股有望率先反弹。

科德投资

超跌低价股蕴藏巨大机会

大盘高位调整,市场风险立现,前期涨幅过大的个股首当其冲,股价出现大幅下挫,而此时市场热点明显开始向低价品种转移。超跌低价股作为攻守兼备的最佳品种,有望即受到投资者的大力追捧。从上周五五盘中来看,涨幅榜前列大多被一些低价股占据。目前低价股已有全面崛起之势,后市投资机会巨大。

推荐个股:锦化氯碱(000818);锦化氯碱通过资产置换获得三宗工业用地使用

渤海投资

ST板块年末上演保牌大战

时至年底,ST板块的年末保牌大战已经拉开序幕。由于ST公司完全依靠内在力量摆脱连续亏损实为难事,不少公司被逼上梁山,为保年末扭亏、摘帽已经成为首要任务,尤其是重组题材更是为二级市场提供了丰富的题材,部分低价股在重组个股已然整装待发。

推荐个股:ST金杯(600609);今年以来,华晨汽车

在海外市场的拓展上屡次展现了中国汽车的魅力。上半年,出口整车累计高达3724辆,同比增长95%,创汇5000万美元,同比增长107%。华晨海外市场网络已发展到33家,同亚、非、欧、南北美洲等地区客户建立起了华晨汽车及零部件的海外销售网络。ST金杯年报扭亏摘帽几无悬念,2元大汽车股崛起正逢其时。

大摩投资

石油板块:新机制将促其获益

成品油批发正式向外资开放,显示石油体制改革的加速推进,新的原油成品油流通体制和价格形成机制将打破目前国内石油企业的垄断经营,竞争机制将使石油企业带来挑战的同时也带来机会,尤其对于当前的一些中小石油销售企业来说是重大利好。进入冬季,各地对石油制品的需求量会进一步提高,石油板块也有进一步走强可能性。

推荐个股:ST罗顿(600209);公司拥有的中油销售网络控制60多家加油站,年销售收入超过10个亿。弱市中低价ST股往往有惊人表现,我国成品油批发市场对外资开放后,公司仅2元多的股价根本无法反映公司遍及上海等地的庞大成品油销售终端价值,形态上看大机构正加紧搜集筹码,后市将报复性飙升。

北京首放

2元滞涨蓝筹中线走强可期

在市场剧烈震荡调整,强势次新股、科技股、累计涨幅巨大基金重仓股等纷纷出现大幅调整,盲目追高存在风险的市场状况下,一些股价水平只相当于一千二、三百点的2元滞涨蓝筹品种,既符合稳健型资金布局明年行情的安全性战略需要,一旦退市走强也符合市场热钱追逐短线市场热点的选择标准,中线走强值得期待。

推荐个股:紫江企业(600210);本地上证50和沪深300超低价潜力样本股,与百事、可口可乐、柯达有着紧密合作关系龙头企业。公司PET瓶及瓶坯占百事和可口可乐国内对外采购量40%,统一国内对外采购量70%。随着这些国际巨头在国内业务飞速发展,公司长期发展潜力巨大。近日在大盘剧烈震荡中,逆市连收三阳,强势上攻在即。