

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/stock/>

转到 链接

■渤海有望

定位重估股 新基金的新奶酪

□渤海投资

近期A股市场宽幅震荡,但由于目前A股市场估值合理,而且,外国资金非常充裕,如此来看,牛市趋势仍有望延续,关键在于如何寻找未来的投资机会。

定位重估:新基金的新奶酪
由于目前A股市场的优质股票大多为存量基金等机构资金所瓜分,因此,新成立的基金一旦进入到建仓周期,主要有两个思路,一是对大市值个股进行被动配置,如中国联通、工商银行、长江电力等个股有可能成为新基金建仓的首选对象,既是因为该类个股增长趋势明显,也是因为资产配置型基金的规定所使然。二是寻找新的投资机会。前者是新基金的“镇基之宝”,后者则是新基金净值迅速增长的主推动力。

正因为如此,新基金有可能会选择一些目前存量机构所忽视的,但却同样具有投资价值的品种,而这些品种其中一种就是目前定位出现“错位”,从而给新基金带来投资机会的个股。

由于这部分个股一旦经过重估后,将符合目前市场的主流,所以,短期走势将面临着火爆的股价预期,如建发股份,表面看来是贸易股,但实质上却受益于厦门房地产业的火爆,房地产有望成为净利润的主要来源。因此,在新基金看来,这是典型的房地产股,面临着估值重估,受此推动,股价暴涨。如此看来,定位重估的板块有望成为新基金的新奶酪。

两类定位重估股有大机会
正因为如此,业内人士建议投资者密切关注定位重估的板块,这主要包括两类个股,一是主营业务来源出现实质性变化的个股,如建发股份就是如此,而昨日涨停板的厦门国贸也是如此,因为目前公司的净利润来源构成已发生实质性变化,地产、港口物流已成为主要的净利润构成部分,目前再赋予该股贸易股的市场定位明显不能反映该公司基本面的积极变化,所以,新基金的建仓对象就锁定了该股,该股在近期也是反复走高,值得继续关注。同样,对于产业拓展也有利于公司的估值发生重大变化,如神火股份,目前市场仍然赋予该股煤炭股的10倍市盈率估值,但由于该公司已发展成为煤电铝的完整产业链的上市公司,以煤炭股的定位明显不符合公司基本面的变化,所以,该股面临着定位重估,也就意味着该股面临着极大的投资机会。

二是市场投资偏好发生改变而催生估值重估的个股。如海欧卫浴,表面看来,该股是陶瓷制造业,行业属性并不佳,但实质上,该产品主导产品的中高端卫浴产品是消费品,也是消费升级范畴之内,所以,行业分析师认为该股可赋予一般消费品的市盈率估值体系,在此预期推动下,该股有机构资金持续买入,从而产生了强劲的K线组合。类似个股尚有宇日股份,表面看来,该股是纺织股,实为主导产品为中高端毛巾是快速消费品,因此,存在着较大的投资机会,有新资金介入建仓,可予以关注。类似个股还有家电制造业尤其是小家电制造业等,建议投资者可以密切关注。

产权转让公告

项目名称:上海米沙瓦医科工业有限公司38%股权(06781761)。总资产:4965.55万元。净资产:4249.03万元。注册资本:4608.00万元。经营范围:一次性注射器和一次性使用注射器的生产和销售等。挂牌价:1614.63万元。

上海联合产权交易所

■热点聚焦

“四不”特征引领市场创新高

□北京首放 市场策略部

两个交易日,上证综指完成了从下跌63点到上涨87点,成交保持历史天量水平,个股的涨跌也是同进共退。如此剧烈的震荡幅度,是什么力量在背后推手?市场后市的盈利机会出现在哪里?我们认为,目前市场可以用“四不”原则来指导盈利对策:宏观经济不错,场外资金不少,后市空间不小,领涨热点不变。

宏观环境不错

周一是中国加入WTO五周年的纪念日,也是银行、成品油等行业对外开放的起始日,在特殊的日子有必要在新的高度上温故知新。近年来中国宏观经济快速发展持续繁荣,今年前三季度经济增长10.7%;前10个月规模以上工业企业实现利润增长30.1%,居民消费价格总水平仅上涨1.3%,全年交出漂亮答卷已成定局。

资本市场伴随着市场经济也日益优化,自2005年开始的股权结构分置改革大获成功,市场在今年下半年开始恢复融资后,融资再融资公司受到市场各方的全面追捧。可以说长期以来困扰市场发展的深层次矛盾和结构性问题也正逐步得到解决。

上市公司对中国经济的代表性随着大盘蓝筹股上市而日益增强。自2005年调整后盈利能力水涨船高,数据显示三季度业绩同比增长

■老总论坛

基础分析和分析的基础

□国泰君安证券研究所所长
李迅雷

12年前,我在《上海证券报》发表的第一篇文章题目叫《技术分析和分析的技术》,主要观点是技术分析完全是通过交易的价和量的变化,至多还加上时间因素,来寻求股市变化的规律和趋势;但由于上海股市当初正处于从8只股票变成几百只股票的起飞阶段,因此,从纯技术分析而言,应该考虑到统计样本的前后一致性,或者对变化了的样本进行修正,否则,那些股评人士所做的技术分析是很粗糙的,缺乏科学依据。当时,证券咨询服务中的分析方法基本上是技术分析一统天下,所以我那时还提出一个观点,就是分析的技术和方法应该是多种多样的,从宏观和上市公司财务角度来分析投资价值,应该是值得尝试的方法。1996年成立的原君安证券研究所,开上市公司调研之先河,提出“拒绝做股评家”的口号,开始了基本分析(也叫基础分析)的实践。时至今日,技术分析和股评家早已成为了证券咨询服务业的非主流,建立公司财务模型及现金流贴现是当前运用最广泛的估值方法。如今,很多国内一流证券分析师们在估值方面的水平也

2成以上。特别值得指出的是,有机构研究观点认为,包括劳动生产率在内的经济活动效率的提高,完全抵消了原材料、工资、土地等要素价格上涨的压力,企业盈利增长超过销售额增长幅度,建材、钢铁、电解铝等部分行业整体产能过剩并没有出现,对其担忧暂时完全不必放在心上。

场外资金不少

在经过连续宽幅震荡周五出现下跌,周末市场观点普遍认为大盘还没有跌到位,但是场外资金已经迫不及待,蜂拥进场,而造成周一股指低开走高,不跌反涨。人民币升值造成的资金流动性泛滥,加上二级市场强烈的赚钱效应,各路资金都对市场虎视眈眈,随时找机会进场,这从近期基金的销售热度达到空前顶峰就可见一斑。可以说,目前推动市场的资金来源于场外资金的加速进入,新资金入场与老资金撤出的行为导致的直接后果就是盘面波动加大,震荡加剧。尽管有老基金的兑现出局以及分红所累被迫股票换现金,但是场外资金已经把市场的做多激情所点燃。或许可以这样理解,在目前资金推动的疯狂牛市时期,只要发行基金的源头不断,市场就还会有资金来支撑股价。

后市空间不小

尽管又到2200点城下,距离新高不到3%的触手可及位置,按照目前的市场疯狂势

头,枪挑新高毫无悬念。但是后市空间究竟有多大呢?在2007年人民币升值持续、大盘蓝筹股业绩持续增长,以及充分代表中国经济成长的中国人寿、中国铝业等垄断利润型大象回归等因素为指数所做的贡献,在这种大牛市背景下,指数在2245点新高基础上整体上浮25%应属正常,那么在吸收了大多数大盘蓝筹股和IPO大象股后的上证综指,中长期的理论高度至少能到2800点附近,空间还是很大的。

短期则面临阶段性头部。从技术面上来说,近期超过120点幅度的剧烈震荡,毫无疑问是预示着即将到来的阶段性头部。我们认为,像周一这种深市暴涨300点的情况,是市场接近疯狂的信号,后市必不会持续几天都能拉出中大阳线。“一鼓作气,再而衰,三而竭”,在逼空走势完成后,就会创出阶段性高点,随后在高位长时间的反复宽幅震荡,但结局必然是衰竭下来。目前市场就处于连续逼空的过程中,未来构筑阶段性头部,可能需要2至3月甚至更长的时间。短期来看,股指如果后市不再出现三、五十点的连续逼空式上涨,则可以视作后市即将步入反复震荡、期间创新高的阶段性头部格局中。

赚钱热点不变

周一股指大涨的领军英雄依旧是银行地产,工商银行领先创出上市新高,万科上涨

10%。统计结果显示,沪市上涨的87点中,仅工商银行就为股指贡献25.59点,六大银行股合计贡献了约40个点。我们的逻辑是这样的,如同上半年的那波行情一样,发起者是消费主题和有色金属,其行情终结也是这两大领涨热点的偃旗息鼓为信号。在人民币升值和流动性泛滥的双重推动之下,后市的赚钱热点,就还是地产、银行这两大受益最直接的品种。投资者在具体的目标群体选择方面,可以以沪深300为目标,从公司基本面和市场热点两方面来一齐考虑,选择基本面优秀、成长性好的公司,同时基本面还要与当前热点相符,近期受到市场资金持续流入的如房地产、银行、钢铁、交通等板块中,股价升势未尽,或者是尚未出现大涨、刚刚有启动迹象的品种,都是可以值得关注的。中线方面,基于对明年春季攻势提前布局,在人民币连续升值情况下,地产、银行板块的大市值龙头股,有望在后市继续给予投资者盈利机会,也可以在低位进行积极关注。

链接:

相关沪深市场行情热点评述请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>
汇正财经:光头阳线报收 后市怎能不涨
博星投资:20日均线对股指构成明显支撑

■机构论市

股指有望挑战历史高点

周一股指高开高收,不仅收复上周五的失地,而且有继续上攻的动力。首先,市场资金面非常宽裕,每一轮回调都成为吸纳的机会,新资金入市的积极性较高,在较大程度上抑制了调整的空

间。其次,热点多极化。农林、信息、房地产、货运、金融等行业的品种都有强劲的表现。当然,周一的成交量同比略显不足,不排除股指再度出现宽幅震荡,但中期震荡上升的趋势不变。(申银万国)

市场做多意愿依然强烈

昨日大盘逆市场惯性下跌的思维,收出一根单边大阳线,说明市场做多主力并没有鸣锣收兵的机会,新资金入市的积极性较高,在较大程度上抑制了调整的空

进入建仓期和股指期货即将推出的作用下,这一目标的实现并不是遥遥无期。因此,投资者在操作过程中需要紧跟主力资金的步伐,寻找短期调整到位的蓝筹股作为首选建仓目标。(国泰君安)

农业股活跃推动行情走强

周一大盘顺利止跌跌势并再度向上强攻,2100点失而复得。从盘面来看,农业股的高度活跃功不可没。由于近期国内粮油价格出现持续攀升的情形,这为众多农业股的活跃创造了极好的外

部环境,周一盘中农业股更是出现了大面积活跃的情形,正是由于农业板块的出色表现再次激活了市场做多信心,从而使得众多个股纷纷跟风上涨。(金元证券)

政策利好激发做多信心

中央经济工作会议,对“十一五”开局之年的经济工作作了部署,提出保持和扩大经济发展的良好势头,坚持以发展农村经济为重点的发展方向,同时国家统计局表示,在未来10-15年的时间,中

国经济保持7%或者更高一点的增速是有可能的。政策面利好大大激发了市场的做多信心,周一市场全天呈现单边强势上扬走势,其中农业板块、金融板块成为市场的领涨热点。(方正证券)

市场将保持稳中有升总基调

周一大盘再现长阳回升走势,沪综指大涨86点也创出了本轮行情的最大阳线,短期虽然仍有一定震荡,但后市再创新高的机会偏大。从目前看,金融板块在2006年报预期优良的效应下,

有望继续保持稳中有升的总基调。而在这背景下,市场其他热点、主题投资机会将继续轮番活跃,操作上,投资者可紧紧把握长线蓝筹股与短线题材股相结合的配置策略。(万国测评)

市场进攻势头再度确立

大盘收出大阳线,成交保持多头强势水平,热点百花齐放,进攻势头再度确立,周二股指有望震荡上涨。大盘蓝筹股成为市场

多头的旗帜;工商银行等率先创出新高,攻势凶猛凌厉;关注地产、银行、石化等板块的大市值蓝筹股。(北京首放)

充裕流动性推动大盘上扬

昨日大盘逼空上行,成功逆转了上周的空头行情,充裕的流动性是逆转行情的最重要推动力量。从短期大盘的走势分析,调整压力是实实在在存在的,而且经历了较长时间的上涨后,正常的回调是必要的和良性的,有利于

行情的长远发展。以权重蓝筹为代表的群体稍微调整便引发场外资金的抢筹行为正是流动性过剩的真实体现,随着新基金陆续进入建仓期,流动性过剩效应仍将在短期盘面体现出来,继续推动大盘强劲上扬。(杭州新希望)

优质金融股表现值得期待

沪深300指数涨幅再度超越上证指数,表明更多相对滞涨的二线蓝筹股的上涨动能得到了进一步激发。在人民币加速升值背景下,可代表我国经济高速增长的优秀金融类上市公司的后续表现依

然值得期待,从价值投资层面考虑,业绩预期增长快于估值水平提高暗示了市场仍然存在较多的投资机会,其中钢铁、工程机械等周期性行业有望转变成全球性的高增长行业,可关注。(德鼎投资)

量能不是制约行情的因素

周一两市报复性反弹,沪市暴涨86.86点,涨幅高达4.15%,尽管股指大幅上扬但成交量却明显萎缩,两市共成交569亿,远低于上周五的731亿,成交量大幅缩减

说明市场选择了谨慎观望的态度,但盘面上不仅涨停个股数量众多,而且热点板块也比较明显。因此,量能不是制约行情的重要因素,后市有望挑战新高。(武汉新兰德)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

■今日走势

股指再度上攻 2200 点

□王荣奎

周一股指以2085点低开随即展开强劲的轧空走势,尾盘报收2180.50点,上涨86.86点,成交量萎缩了4成,形成缩量反弹的格局。上周五的阴线被完全吞没。

银行股结束强势技术整理后再度上攻,二线蓝筹股短线浮筹被杀跌清洗之后迅速回升是股指报复性反弹的基础,地产股与3G股也返身上行,上周游资敏感于利空

预期大肆杀跌,昨日被基金大幅度轧空,显示出市场资金相当充沛,新老基金争夺优质筹码使得股指的下跌空间进一步封闭,而资金介入最深的银行股与地产股受人民币升值的影响将是监控市场资金进出的重要指标,种种迹象表明,股指有望展开突破,特别是上周方向不明的KDJ与RSI出现了金叉迹象预示着上攻态势刚刚展开,今日预计股指将再度上攻2200点。