

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

■渤海瞭望

## 两大新动力 助推消费板块

□渤海投资

随着A股市场强势行情的延续,消费板块的行情也是一浪高于一浪,昨日的古越龙山、獐子岛、新天国际、沱牌曲酒等强势股再创新高,由此可见,消费板块已成为黑马的摇篮。

对于近期消费板块的如此强势,业内人士主要有两个新动力,一是新增基金相继进入到建仓周期。而由于居民财富的增长,未来的消费潜力将逐渐得到释放,因此,在机构研讨会上,研究人员对2007年的消费板块的前景持惊人的一致乐观态度。而目前新增基金的建仓路线图之一就是券商的研讨会,在此背景下,消费板块自然获得了新增基金慷慨解囊,二级市场股价走势也自然大幅走高。

二是市场对消费板块予以新的诠释,那就是人民币升值效应。因为券商策略分析师认为升值促使非贸易品要素价格上涨,促使非贸易部门利润上升,并且通过资产繁荣效应,提高居民可支配收入,刺激消费快速增长。这就赋予了人民币升值的新动力,新视角。

因此,在实际操作中,我们建议投资者重点关注两类消费类个股,一是品牌消费类个股。因为品牌消费类个股往往能够赋予较高的进入门槛,从而获得一定的提价优势,贵州茅台如此,古越龙山、第一食品为代表的中高档黄酒也是如此。类似的个股尚有第一铅笔,表面看来,该股是轻工工业类上市公司,但实质上公司旗下的老凤祥是黄金饰品类,是典型的消费升级概念股,未来的增长动力将主要取决于老凤祥。

二是表面看来与消费类板块关联度不大,但实质上却是与消费存在着密切关系的个股,这可分为隐性消费类个股,一旦被市场认同,未来的股价上升空间可能并不亚于品牌类个股,如澄星股份,目前公司主导产品与居民生活密切相关,宝洁、高露洁、可口可乐等均是澄星股份的主要客户。因此,该股近期持续放量,有新增资金关注,建议投资者跟踪。同时,\*ST威达也可关注,该股目前股价低,2006年年报盈利的概率极大。

■今日走势

## 上攻压力陡增

承接周一的强势,周二沪深两市以2342.18高开习惯性冲高,但早盘一度下挫近百点,两市的涨跌股票比例也一度达到了2:8的比率。沪市尾盘报收2364.18收阳,深指收阴,成交量继续放大

股指高位巨量宽幅震荡,大盘蓝筹独舞是昨日盘面的典型特征,沪指由于指标股的原因走势明显强劲,从大智慧level-2观察,昨日沪市总手数开始逼近总卖手数,差额不断缩小,但成交单数差却在下降趋势,显示出部分筹码有兑现的迹象,结合盘面大部分股票的调整这说明资金追高的意愿不足,我们昨天谈到的5浪上升黄金分割位2375盘中攻克但没有守住刚好回到甘氏线先45度线下,预计今日将继续反弹攻击2375,如能站稳则可上2400。但是也要注意KDJ第三天钝化,MACD开口加速扩大,预示着继续上攻的压力陡增,使得股指今日冲高回落的可能性更大,如同落则2312是重要支撑。

## 产权转让公告

项目名称:镇江华联商厦股份有限公司0.157%法人股(06781988)。总资产:7186.99万元。净资产:-3612.35万元。注册资本:5094.00万元。经营范围:百货,纺织用品,五金等。挂牌价格:3.04万元。

上海联合产权交易所

■热点聚焦

# 不要把明年的大牛市提前消化

□阿琪

行情自踏上2000点时进入了估值溢价状态,自踏上2200点起开始产生了局部性的估值泡沫。自此,行情的基本特性从2000点之下的估值驱动型,转化成了资金推动型。资金推动型行情的特点是,受资金羊群效应的影响,涨的时候可以涨得“目瞪口呆”,跌的时候也会突然窒息。当前,“2000点之上是投资黄金期”的理念在普通投资者,特别是在被之前的财富效应吸引而来的新投资者中开始得到普及,这使得资金推动型行情的特性更见清晰。相对估值型行情,资金推动型行情的不可预测性更大,时间上又正在进入到变数较多的年底阶段。因此,当前应根据行情的新特征和新变化,适时修整相应的策略。

### 明年行情中枢在2400-2500点

目前已处于2006年年终,关于2007年行情几乎所有与股市相关的人都会异口同声地认为是牛市,仍将是牛市,且大多都认为,2007年行情可以看好2700-3000点。现在的问题是,这个目标较当前只有15-27%的预期空间,按照目前社会资本蜂拥入市推动下强大的上涨惯性,几乎不用到明年,这个目标就可提前实现。那么明年

■老总论坛

# 必要的整理比创新高更重要

□申银万国证券研究所 市场研究总监 桂浩明

自上周四沪指股指创出历史新高后,市场气氛随之大幅升温。原本尽管人们对中长线行情是比较看好的,但对短线走势的分歧并不小。而这一切,到这个时候一下子就烟消云散了。于是,就有了大盘持续上涨,连创新高走势,短短三天过去,股指又涨高了100点以上。

### 强势行情还能够持续多久

这种前所未闻的强势行情的确很令人振奋,可以说整个社会也因此充盈着牛市的气氛。但是,在这个时候,理性的投资者恐怕不得不考虑这样的问题:这种行情还能够持续多久?毕竟,股指创新高不过是一种市场现象,它并没有提升股市的投资价值。进一步说,到本周一的时候,沪深股指都比年初的时候整整上涨了一倍,而我们的市场环境,乃至上市公司效益在这一年中都有这么大的改变吗?显然,答案只

# 券商股行情仍将延续

□渤海证券

自去年解决股权分置以来,大盘历经1000点危机后就一路上涨,频频突破被市场认为不可逾越的关口,1500、1800、2245,到现在已经累计上涨了1000多个点,整个市场的市盈率也由10倍上涨到20、30倍,在2006年这波火暴行情中不单是基金和普通投资者收获的年份,还是一直处于主导地位证券公司收割的黄金季节。据相关数据显示2006单单是IPO方面就给证券公司带来了巨额的收入,其中,中金中信仍为行业内第一梯队,但中信投行地位明显提升;

的大牛市就会被提前消化,进而提前消失。因此,如果目前的行情如不守整固,明年的行情更可能是随着2007年公司业绩提升20%左右的预期,行情价值中枢因此从2000点提升到2400-2500点后,在2000-3000点区域内随股指期货推出后的双边效应呈现大震荡的局势。因而,明年行情更可能是“黄金十年”中的整固年;更可能是股改完成后市场秩序的重构年与修整年;更可能是市场从单边机制转为双边机制后的适应年。这比较符合“明年行情难有今年的深度,但有更好的宽度”我们上周的策略分析。

### 明年资金流动性供需趋势趋于平衡

行情是资金推动型的特性,这就需要检视后期市场资金的供给与需求。与所有人都认为和认可明年行情将是牛市一样,当前谁都不能否定,也难以否定明年市场的扩容规模将是史无前例的。绝大多数专业机构分析预期,明年IPO规模约在2200-3000亿,再融资约在700-1000亿,限售股份解禁套现约有1200-1500亿,由此资金总需求约为4000-5500亿,而资金供给大致在4500-5200亿左右,这说明明年市场的资金供需大致平衡。实际上,无论明年市场扩

容的规模有多么巨大,其必然会根据市场资金的供给状况来均衡部署。这从另一角度凸现出了明年大区域震荡的行情趋势和特点。同时,也表明当前的资金推动型行情在更长周期内将是难以持久的。

### 多频率、宽幅度的震荡行情将时有发生

我们认为,人民币升值趋势不可逆转,随着人民币兑港元的汇率突破1:1,对以港元记价的H股人民币资产给予价格补偿,即同家公司的H股价格理当要高于A股价格。因此,从中国银行和工商银行受强大资金推动A股价格超越H股价格开始(目前中国银行和工商银行的A股价格较H股价格分别高6.6%和9.8%),市场流动性作用下局部性泡沫正在形成。与此同时,行情也正在逼近2400-2500点的2007年价值中枢区位,上涨空间在不断地被压缩。后期,随着资金推动力的逐步释放,随着年末效应的即将来临,资金推动型特性下故有的多频率、宽幅度的震荡行情将会时常发作。

### 市场投资主题将趋于发散

随着大盘上涨空间的收敛,已经豪迈了近三个月的权重股将会逐渐进入阶段性

策,都有利于股指的长期上涨。而这一点,事实上从股市大盘为时一年多的持续上涨行情中,已经得到了充分的显示。

### 市场是否具备继续加速上行的条件

现在的问题在于,在股指累计涨幅已经很大的背景下,不进行必要的调整,继续加速上行,市场是否具备这种条件呢?应该说,现在所拥有的,恐怕主要就是资金供应充分这一点。但大家都清楚,仅仅是靠资金推动的行情,不可能长久,也未必能够真正走强。

坦率地说,现在的市场,并不需要单边上涨,相反是需要出现震荡,进行调整。原因很简单,由于股市上涨太快,很多个股走高的基础并不扎实。同时,在市场参与者出现亢奋情绪的情况下,个股行情中尽管有价值发现、价值投资的成份,但也有些相当数量股票的行情,则染有太多的投机色彩。还有不少股票,分析师估计在半年乃至一年内达到的目标

的滞涨和整固阶段,结合岁末年初的周期效应,市场投资主题将趋于发散:(1)在市场整体估值重心上移后,一些业绩尚可,但长时间得不到规模性资金关爱,行情已经横向运动3-5个月的三线股,将有良好的补涨效应;(2)在权重股霸占市场太久后,有许多质地优良的科技股被市场埋没和遗漏,在后期“无限风光在险峰”的行情中科技股具备了出挑的机会。尤其是,如果网盛科技能打开一片新天地,科技股的表现有望更激越;(3)今年的年报是“股改年”之后的第一份年报,可以预见,在价值输送的新机制下,在业绩增长超预期的形势下,今年上市公司的年终分配将比以往任何一年更慷慨。因此,年终分配的题材性行情将开始预热和驱动;(4)煤炭股、公路股、化肥股等具有绝对价值的防御性股票,将成为风险厌恶型资金周期性的避风港。

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/>  
北京首发:科技股发飙股指有望继续上攻  
申银万国:短线可能进入震荡整理阶段

### 密切关注主流板块动向

随着指数进一步走高,多空分歧明显加大,但在工行、中行两大银行股继续有效支撑下,市场热点继续不断深化。短期看,判断

### 中小板有望进一步活跃

股指强势上涨,个股涨跌互现,新老热点全面开花、轮流上涨,周三市场有望再度刷新指数新高。短线热点在中小板科技股,中小板指数全面领跑市场,

指数涨跌关键,必须密切关注金融股、地产股、钢铁股是否能继续保持现有强势格局,否则不排除年底行情出现一定休整。(万国测评)

### 短线市场进入大幅波动状态

昨日大盘的走势表明大盘突破2245点后的单边上涨行为正遭遇到越来越多的阻力,随着时间的推移和多空因素的转换,双方力量

对比的差距将逐渐缩小。因此,大盘进入震荡整理状态已不可避免,而鉴于大盘目前所处的点位,波动程度将较大。(杭州新希望)

### 后市大盘仍有可为

网盛科技涨停引发网络科技股全面反弹,题材炒作热度不减,市场人气依然高涨,后市大盘仍有可为。工商银行一度快速走高,但由于短线累积涨幅较大,引发市场

### 短线有望挑战2400点

尽管股指仅仅上涨了30余点,但个股却异常疯狂,两市有近30家个股涨停。在酒类板块暂时休整后,科技板块异军突起,呈现出全线补涨的态势。热点板块的

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

■机构论市

## 多方仍掌握行情主动权

周二股指再创新高,估计这种屡创新高的格局继续维持。股指连续上涨之后虽然有短线整固的要求,但每一轮回调似乎都成

## 股指调整风险正在加大

本周以来沪指连续创出历史新高,成交量亦告别冲高前的萎缩格局,开始配合指数逐步放量。然而作为指数冲高重要动力之一的新

## 个股走势出现明显分化

周二股指再现宽幅震荡行情,上行步伐稍稍有所放缓。从盘面来看,个股分化成为主要原因。通过盘面可以看到,一线蓝筹延续周一强势继续活跃,而其余个

## 短线行情仍可继续看多

昨日第一只纯网络股网盛科技的涨停,成为科技股全面走强的导火索,科技股中的浙大网新、恒生电子等软件类公司表现突出,网络、IT板

## 密切关注主流板块动向

随着指数进一步走高,多空分歧明显加大,但在工行、中行两大银行股继续有效支撑下,市场热点继续不断深化。短期看,判断

## 中小板有望进一步活跃

股指强势上涨,个股涨跌互现,新老热点全面开花、轮流上涨,周三市场有望再度刷新指数新高。短线热点在中小板科技股,中小板指数全面领跑市场,

## 短线市场进入大幅波动状态

昨日大盘的走势表明大盘突破2245点后的单边上涨行为正遭遇到越来越多的阻力,随着时间的推移和多空因素的转换,双方力量

## 后市大盘仍有可为

网盛科技涨停引发网络科技股全面反弹,题材炒作热度不减,市场人气依然高涨,后市大盘仍有可为。工商银行一度快速走高,但由于短线累积涨幅较大,引发市场

## 短线有望挑战2400点

尽管股指仅仅上涨了30余点,但个股却异常疯狂,两市有近30家个股涨停。在酒类板块暂时休整后,科技板块异军突起,呈现出全线补涨的态势。热点板块的

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

## 启事

因本公司正在接受执业资格年检,在此期间,只维护现有客户,暂不新增任何形式的证券投资咨询业务包括会员制业务,凡有以本公司名义开展业务的情况,请拨打电话021-51150269进行核实。

上海德鼎投资咨询有限公司  
2006年12月20日

# 拍卖公告

我公司接受委托,定于2006年12月28日下午15:00在天津市河西区友谊路32号津利华大酒店晶泉厅内,对中国节能投资公司持有的海证证券股份有限公司2.4%股份(209861986股)进行公开拍卖。有意参加竞买者可向我公司垂询,详细资料备索。

鉴于以上标的已经在天津产权交易市场挂牌交易,竞买人除应符合证监会股东资格审核条件及相关法律法规规定的条件外,还应符合中国节能投资公司在天津产权交易市场挂牌转让时提出的《受让方应具备的基本条件》。

咨询登记时间及地点:2006年12月20-27日,竞买人办理登记手续时应已办理天津产权交易市场摘牌手续并交纳保证金,保证金须于2006年12月27日16:00前到达中国节能投资公司指定账户。

咨询地址:天津市河西区滨水道11号宾泰公寓C-1102  
咨询电话:022-28371868 28371858 13920162099  
联系人:孟女士 魏女士 天津产权拍卖有限公司