

■渤海有望

优质资产重估 将带来惊喜

□渤海投资 周延

昨日A股市场尾盘出现宽幅震荡的走势,上证综指从高点到低点的震荡超过100点。但由于A股市场的牛市做多动力——人民币升值的趋势、中国经济增长主题以及全球性的资金流动过剩等因素并未出现趋势性的改变,所以,即便近期出现震荡,也是牛市中的震荡,A股市场依然机会多多。

而就目前盘面来看,优质资产的重估往往会带来股价的惊喜,如新希望持有75%股权的新希望投资公司持有民生银行6.08亿股,相当于每股新希望内含0.75股的民生银行。而由于此部分股权将陆续流通,在新会计准则大背景下,可以以市价作为公允价值,如此重估就显示出目前新希望的内在价值是低估的。更值得注意的是,优质资产重估也包括行业估值预期的改变,如对于煤炭股,其优质资产是煤炭矿产资源,由于前期煤炭采矿权均是无偿注入上市公司的,但随着国家产业政策的改变,矿产资源的价值迅速显现出来,采矿权这一优质资产的价值也逐渐被市场所认识,煤炭股也进入到估值重估的行列中,近期煤炭股的二级市场股价出现较强的走势就是最好的说明。类似的个股还有拥有磷矿资源优势的兴发集团、澄星股份等。

循此思路,我们建议投资者关注两类优质资产的重估,一是显性资产的重估。业内人士建议投资者密切关注拥有南京商业银行股权的南京高科,因为南京商业银行的发行A股信息也相当强烈,过会的呼声也较高,而总股本为3.44亿股的南京高科持有2亿股左右的南京商业银行股权,如此来看,南京高科面临着优质资产的重估,二级市场股价走势或将面临着投资惊喜。类似的尚有持有浙商银行股权的经纬纺机、S浙广厦等。

二是隐性资产的重估。这里的隐性资产主要指的是并不体现在公司报表中,或者在报表中并没有完全显现其投资价值的优质资产,古越龙山的黄酒存货、贵州茅台的白酒存货,虽然也体现在报表中的存货中,但由于时代久远,存货升值无限,市场一度对其实际价值并无太大的认识,所以,可归结到隐性资产中。而此类资产一经市场深度挖掘,就可能引发二级市场股价的暴涨。类似的个股还体现在拥有大量土地储备资源的深长城、栖霞建设等地产股中,也体现在拥有矿产资源采矿权的澄星股份、国阳新能、潞安环能、煤气化等资源股中。

其中值得注意的是,拥有大量产品储备的个股,建议投资者密切关注同样拥有国家一类新药的S*ST三农,该公司旗下子公司的汇天生物药业已经投产国家一类新药米来特,一旦因绕公司经营现金流得以解决,那么,公司的未来发展将非常乐观,建议投资者密切关注。

拍卖公告
受有关单位委托,我公司定于2007年1月16日上午9点在本公司拍卖厅公开拍卖河南省投资集团有限公司持有的“南铝”390166股A股流通股。

■热点聚焦

两大“美景”不容错过

□北京首放 市场策略部

2007年首个交易日,大盘在新高位置上演惊心动魄的“云霄飞车”走势:上证综指在最高上涨172点,冲上2847点后,尾市出现了令人惊叹的跳水走势,最终报收2715点,两市双双收出长上影阴线,成交额1216亿元,为历史天量。如何看待剧烈的跳水走势?这是否是大震荡的前兆信号?

港股跳水殃及A股

新年首日的盘面上,延续了之前的多头格局,主导股指飙升的依旧是中国银行、中国联通、中国石化等国家队蓝筹股。盘面特征显示,尽管股指一度出现了高达6%以上涨幅,但是两市跑赢大盘的不到150家,可以说二元结构型牛市依旧,大盘蓝筹仍是市场做多主流。因此在2点半过后,大象股出现的急速跳水,最典型的如中国银行在5分钟内由涨停回落到最低的翻绿,这些大盘蓝筹股直接带动股指迅猛下挫,瞬间跌去150多点。

香港方面,国企指数当天出现大跌,早盘低开16点一路下挫,中午收盘时跌163点,下午开盘后跌速加快,最低跌至10269点,最大跌幅近500点,至收盘报收于10347点,全日暴跌418点,跌幅3.89%。在个股方面中资银行股、保险股领跌大盘。事实上,正是由于香港市场的获利回吐,成为了A股尾市遭受卖盘集中沽出的直接诱因。

■老总论坛

如何看待国寿的高价发行

□刘勰

中国人寿回归A股市场发行15亿股,三年前中国人寿IPO在境外是3.625港元,2006年年初H股于7港元起步一路震荡上升,尤其12月份受回A股消息刺激出现井喷行情,于A股发行消息公布12月22日H股收盘价24.35港元,过去30日均价为19.51港元,再按照现行汇率折算,尽管A股较H股折价约三成发行,询价结果依然一级市场发行价格18.88元,发行市盈率为97.8倍(2005年盈利计算),计划集资283亿元,网上网下共冻结8325亿元,超过工商银行7810亿元的新记录,可见认购人气之旺。

据中国人寿2006年中期报表披露显示,在我国现行会计准则下,其截至2006年中期实现净利润58.17亿元,较去年同期增长61.67%,2006年上半年全面摊薄后每股盈利为0.22元,年内A股15亿发行成功,还将摊薄全年每股盈利水平,预计2007年和2008年净利润分别增长33.3%和28.6%。

中国保监会最新统计数据表示,今年前11个月全国保险资金运用余额为1.7万亿元,总

权重股获利盘丰厚

表面上的直接诱因是港股跳水引发A股抛压,实际上我们看到,上证综指自12月11日大涨成功跨越2100点以来,16个交易日指数连续攻克8大整数关口最高冲击到2800点,期间仅仅回调了2个交易日。统计显示,期间只有一成左右的大盘股跑赢了股指,而最近6个交易日以来上海市场总市值前20名的个股成交几乎占到上海市场日成交的四成,而从个股涨跌比例来看,12月份以来两市有400多个个股的累积涨幅实际上是负数。也就是说,市场的获利盘过于集中在几十家大盘股之上,并且获利盘非常丰厚。一旦这些领涨权重品种受到外界因此刺激引发抛盘,那么对股指的影响是非常直接而巨大的。

国寿上市带来阶段高点

我们认为,尽管周四的大震荡引发市场筹码的松动,但是不代表大盘将遭受持续的获利盘打压而一去不回头,短线还有阶段性高点出现,时间就在下周二中国人寿上市前后,而中线一季度市场的机会还有很多,一旦震荡回调到位又将是绝佳的介入时机。主要理由是:

首先,这轮行情是超级大牛市,其气势已经无法与以往行情同日而语。当气势磅礴的冲天巨浪已经形成奔涌之势时,没有其自身能量的衰减,或者没有相当大的外部阻力,其

上涨趋势将不可逆转。

其次,市场目前的超级强势格局,将促使中国人寿上市定价可能一步到顶甚至矫“正”过“枉”,这意味着继续炒作中国人寿的上升空间不复存在。目前市场各方在不断上调该股的定位区间就是明证。那么,这就意味着中国人寿的上市或许能够带来所属板块的金融股、指标股等国家队品种的阶段性高点。

第三,2007年还有中海油、交通、平安保险等更多的海归股回归市场。目前还有近百家尚未海归的H股公司中,既有总股本超千亿元的建设银行和中石油,也有总股本介于百亿和千亿之间的中交股份、中国电信、交通银行、中国神华、上海电气等特大型上市公司。此外,还有20家总股本在5亿股以下的小型上市公司。由于这些H股上市公司绝大部分是“庞然大物”,因而A股市值明年将主要因它们海归而会继续出现飙升。

第四,在看好2007年市场的情况下,大盘出现大幅震荡、回调,则意味着逢低买进的绝佳机会。过往的市场走势无数次证明,在一轮上升行情中每一次的逢低买进,都是正确的。因此我们有理由期待,如果短线K线出现了长阴杀跌走势,则可以积极准备好资金弹药,静待股指回调到位后,大胆再度进场抄底。

两大“美景”框定投资目标

在具体的目标选择方面,

也有非常重要的步骤。毕竟在连续暴涨的近一个月时间里,还有4成左右的品种出现了下跌,由此可见选股的重要性。我们认为,可以用“大即是美”和“突破即是美”做为标准来框定目标群体,目前的华北高速、中国国航、一汽轿车等低价品种就是在这良辰美景之中。

大即是美,已经得到市场的完全认同,两市市值前20名的股票全部远远跑赢大盘,成为市场各方眼馋的明星品种。我们认为,以工商银行、中国银行等大象股为榜样,大盘股将为股指做出重大的贡献,继续为投资者带来丰厚利润。

突破即是美,这是从二级市场走势做为标准。我们把12月份以来的涨幅明星股做为研判标准,可以非常清晰地发现,不论是中国人寿、中国银行、武钢股份等大盘股,还是普洛康药、中国重汽等中小盘股,都是在经历了突破箱体顶部,甚至是创出了新高后,才开始了最为容易赚钱的加速上升走势。因此,在大牛市中,结合这两大良辰美景,才是可以获取非常丰厚的利润的。

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/北京首证:新年开门红 轮动出新高 国泰君安:阶段头部可能 出现 07行情低调启航

■机构论市

短期大盘需要休整

新年首个交易日股指快速冲高尾市回落。首先,股指在高位放量收阴显示2800点至3000点区间有短线压力;其次,香港中国金融概念股普遍下挫,且跌幅较大,尾盘分别有3.80%至9.64%的下

跌,短期获利盘的涌出对A股金融股造成一定的压力。不过股指在此整理可视为上升途中的休整,2007年股指的上升高度可能会超出大多数人的想象,短期休整不改中线向上的格局。(申银万国)

回避涨幅过大品种

在港股昨日大幅回调的影响下,前期持续上涨的权重股受到联动影响,出现尾盘跳水,使得大盘出现冲高回落走势。从近期大盘走势可以看出,在短短的一个月之内,股指涨幅近800点,此间从未

出现过像样的调整,这也使得短期获利盘没有出现一次大的集中减仓,致使昨日股指尾盘大幅跳水,预计后市股指仍有一定修整要求,短期操作来看,投资者还是应尽量回避前期涨幅过大品种。(国泰君安)

阶段性调整行情可能出现

节后第一个交易日,大盘出现冲高回落走势,仅仅依靠早市的大幅高开才在尾盘时勉强以大涨报收。从盘面来看,尾盘的跳水出现明显的恐慌性抛售,这说明在持续大幅上涨过后市场

已经产生了一定的恐高心理,短线有可能展开阶段性的调整行情,虽然近两个交易日投资者仍不必看得太空,但需要有一定程度的戒备心理,盘中切记不可追涨。(金元证券)

短期市场可能进入调整

元旦长假期间,国际市场整体上扬,其中香港市场连续创出历史新高,中资银行股表现强劲,同时国家税务总局明确股票转让暂不征收个人所得税,成为昨日上午股指再创历

史新高的主要因素,由于香港市场中资银行股下午出现整体性跳水,成为市场下跌的主要因素。由于昨日两市成交量创出了历史天量,短期市场进入调整的概率较大。(方正证券)

指标股进入高估范畴

虽然A股市场2007年首个交易日同样是开门红,但却出现了下午最后半小时大幅回落100多点的剧烈震荡,一旦银行板块的强势受到影响甚至出现回落,那么大盘极有可能出现阶段性高

点。从目前估值特别是主要大盘指标的估值看,已开始进入高估范畴。元旦前后仅仅6个交易日,沪指综指最大上涨点数高达500点,因此建议操作上,及时兑现拉升筹码,适当控制仓位。(万国测评)

低价蓝筹仍有上涨机会

大盘大幅上涨后尾市跳水,成交放出历史天量。盘面显示,指标股明显受到获利盘回吐,大卖单频繁抛出,这成为大盘剧烈波动的主要原因;新年首日牛市出现点刹并不为惧,大盘在经受住

抛压后,股指有望恢复上格格局。短线热点是以高速公路、钢铁、汽车等低价蓝筹股。大资金青睐蓝筹股,已经深入市场人心,业绩不错,股价严重偏低的低价蓝筹股,后市有上涨的机遇。(北京首放)

后市大盘仍将稳定运行

昨日大盘长时间处于平稳运行状态,但尾市出现了恐慌性下跌,以工行、中行为代表的权重股以及金融、地产等早盘强势股大幅震荡,股指也出现了单日最大振幅。从盘面看,丰厚的获利盘是主

导尾市杀跌的主要动力,短期强势上涨行情正遭遇到较大的阻力,但是鉴于近期强势行情具有强有力的基础,我们认为近期市场展开波动调整的可能性并不大,行情仍将保持稳定运行状态。(杭州新希望)

市场分歧明显加大

股指冲高回落,成交量骤增,市场分歧明显加大,个股两极分化的矛盾较为突出。从板块个股来看,钢铁和高速公路领涨,煤炭、机场港口等涨幅居前,周期类估值类股票表现抢眼。其中,如钢

铁、装备制造、船舶制造、石化、重型卡车、商务车等细分行业中具备国际竞争力的龙头企业,在全球视角下给予这些行业和重点公司高估值和高溢价将成为可能,可重点关注。(德鼎投资)

成交量已步入危险区

新年伊始,沪深两市股指盘中创出最大涨幅,尾市却急转直下,大起大落的走势明显带有股指期货的烙印,金融股以题材的方式将涨幅化为泡影。幸亏钢铁

汽车股强势依然,大盘才得以收盘报收。目前两市成交量已经达到1216.8亿,成交量已经步入危险区,资金出逃迹象明显,后市震荡不可避免。(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/

3G 产业迎来启动之年

□广州运财行

随着内地IPO的重启以及多家香港上市公司陆续回归A股,中国移动、中国电信以及中国网通三大电信运营商也将回归A股市场。从种种迹象中可以看出,上述的三大运营商的回归进程都已经在谋划之中了。

有消息称,中国移动有望在2007年上半年登陆A股市场,集资额将超过100亿元人民币。虽然中国移动发言人对此表示,中国移动通信集团(中

国移动母公司)确实有意在内地融资,但目前并没有确定的发行A股计划。但是由此也可以看出,随着3G即将全面推行,国内的运营商将展开登陆A股的神州行。

受此消息刺激,近日香港市场中的中国移动和中国电信的股价成为众多投资者瞩目的焦点。中国移动继1月2日突破70港元/股大关之后继续上升,一度达到71.8港元的历史新高。而中国电信更是从去年12月末起连续上升,后又一度冲至4.47港元的新高。此外,中

国网节后两个交易日股价也有一定幅度的上扬。

业内人士认为,为了保证在2008年奥运会举办期间能够提供3G服务,我国将尽快发放3G牌照,并启动3G网络建设。其中TD-SCDMA牌照的发放无疑最受关注,它将直接影响到中国3G启动进程。

随着3G的全面铺开,具有3G业务的上市公司将受益匪浅。其中,我们认为通信终端制造商将最先受益3G,也就是3G手机制造商。这块业务利润最丰厚,因此也吸引了大量企

业参与进来,导致竞争相当激烈。这对国内手机类上市公司而言既是机遇也是挑战,谁能在竞争中取胜,谁就能迅速占领市场并取得丰厚的回报。而在国内手机类的上市公司中,波导股份(600130)当然是属于行业中的龙头。公司是TD-SCDMA产业联盟成员之一,并已经通过3G条件的场外测试,随时可为3G商用通信网络提供移动终端,属于名副其实的3G设备制造商,有望在全面启动的3G产业中迎来巨大发展机遇。

■今日走势

股指重新挑战2800点

□王荣奎

银行股杀跌是昨日股指尾盘跳水的祸首,特别是银行股连续强劲逼空使得相当的资金跟不上步伐而恐高情绪蔓延,但简单认为股指大势已去显然不可取,因为盘中防守型群体比如高速公路板块在宁沪高速涨停的刺激下华北高速、粤高速纷纷启动,出现资金快速流入的迹象,此外房地产板块也在人民币升值的背景下强势调整之后再度启动,钢铁板块、煤炭板块等二线蓝筹股也出现资金净流入,显示资金追逐未补涨的大市值蓝筹特征。从技术上看KDJ处于调整中,但RSI却出现多头排列,显示个股补涨将启动,60分钟RSI急速下沉则显示今日股指将先抑后扬,有望重新挑战2800点。

