

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

■渤海守望

新多资金 宠爱低价预喜股

□渤海投资 周延

近期A股市场的走势出现极大的变化,原先指数牛市背景下的“二八现象”逐渐被普涨的“八二现象”所取代,如昨日的沪市,上涨家数为817家,但下跌家数只限于有43家,如此走势说明A股市场的投资机会将大增。

正因为如此,业内人士认为,即便A股市场出现普涨牛市,也较以往牛市的普涨行情有着根本性的区别,即必须要有业绩的支持,只有业绩的持续增长才能够吸引二级市场资金予以关注。更何况,目前A股市场已进入2006年年报炒作周期,在此周期背景下,业绩增长股极有可能得到新多资金的宠爱,从而使得此类个股成为A股市场的热门股。

事实上也正是如此,在近期凡是公布业绩预喜公告的个股,走势远强于业绩不太出色的个股,如业绩预增的创元科技、丝绸股份等个股持续创出本轮行情的高点,持续放大的成交量意味着新多资金在持续涌入,也就意味着此类个股在二级市场股价走势将继续乐观,因此,业绩预喜股将成为近期行情的一个不可忽视的主线。

当然,业绩预喜股也需要区别对待,因为有些业绩预喜主要是通过坏账计提冲回等非经常性损益达到净利润增长的目的,这就意味着此类个股的业绩增长趋势尚未形成。而从以往的趋势来看,只有业绩的可持续性增长才能够获得持续的涨升动力,因此,此类个股并非不是投资者需要关注的品种。

就目前来看,有两类预喜股可建议投资者关注,一是持有大量金融资产股权的个股,此类个股的优势在于他们目前拥有市场较为热门的题材,既可以通过金融资产股权的重估而获得股价的催化剂,又会因为业绩的预喜而符合时下的年报业绩预期浪行情,如持续涨停的皖维股份,在近期公布了业绩预喜公告,同时由于该股参股国元证券、华安证券,因此,该股成为近期炙手可热的品种,类似个股尚有*ST信息、陕国投、爱建股份等。

二是股价较低的业绩预喜股。在牛市背景下,价格低的个股往往会具有极强的股价比较优势,如从3元涨升至4元,虽然只有1元的升幅,但却具有33%的涨幅,所以,极有可能成为短线热钱关注的焦点。因此,一旦此类个股拥有符合市场潮流的题材,那么,股价将面临着极大的上升动力,所以,广东甘化的短期走势相对乐观,昨日该股盘中持续出现四位数的买单实盘,意味着已有实力资金介入,故短线机会较大,建议投资者积极关注之。

■投资策略

选股重在质变

□银河证券 罗路石

虽然中国银行、工商银行等大盘指标股持续震荡,但并未影响市场热钱对个股的炒作,相反,在“二八”现象转变为“八二”现象的背景下,个股红肥绿瘦,机会反而更大,投资者只赚指数不赚钱的现象在近日得到了明显的改善。

岁末年初,随着年报业绩的披露,对业绩的炒作将贯穿2007年第一个季度。因此关注那些公司基本面有质变,业绩大幅增长的上市公司将在2007年第一季度的行情中获得最大收益。从历史上看两市曾上演过“乌鸦变凤凰”的神话,典型的如ST环球股价短期内翻了几倍。因而后市对具备这一潜力的个股可作关注。其中*ST金城(000820)正是具备高成长的潜力品种。因为公司经过重组后已经出现质变,2006年前三季度业绩暴增2070%以上,公司已经预盈并有望摘掉*ST帽子。而且作为我国第三次大用行业造纸业将是下一个热点板块,而像ST金城这类的超低价,股价在净资产附近波动的个股更是市场可能炒作的品种。

■热点聚焦

短线目标:再度站上2800点

□北京首放

和以往一样,上调存款准备金率的利空消息,再度引发场外资金趁机进场;两市股票全面普涨,超过60家股票涨停,超过1000家股票跑赢股指,仅有56家股票下跌,为近期所罕见。现在回头来看,从之前两天上证综指最大暴跌230点,到周一的强劲上涨65点,那么之后是巩固阵地还是摧城拔寨?红旗能否再度插上2800点?

沪深300领先指出方向

虽然上证综指那根高高在上的长上影阴线,构成了足够震慑多头的气势,但是并没有挡住场外资金的蜂拥进场,周一如此多的股票出现了联袂上涨,足已表明市场大部分机构的态度。特别需要指出的是,工行、中行两大权重品种对股指构成了强大的影响,一举一动都直接引发指数跟随变化,这个长影线主要是银行股的下跌所致。由于市场在判断股指走向时约定俗成以上证综指为参考对象,银行股在的在后方压阵对股指贡献无几。我们看到上证综指目前还处于周四长上影阴线的下方,但是深证综指和沪深300指数,都已经吞食了那根阴线的大部分,而深证综指则已经率先创出新高。可以说目前市场的短线方向已经明确,那就是继续上涨,红旗有望再度插上2800点。

进入板块轮涨的黄金时期

自2006年10月份以来,

■老总论坛

从容应对市场扩容大军

□周到

今日中国人寿的上市拉开了2007沪深证券市场扩容的序幕,随着我国证券市场的发展以及完善多层次资本市场结构,如何面对证券市场的扩容,将是不可回避的课题。我们认为,在可以预见的未来,证券市场的扩容将主要来自7个方面。其中,股票市场占5个方面,债券、基金各占一个方面。对于市场将由此出现的新的变化应引起我们的足够的重视。

2007年,我们要积极研究已经出现的蓝筹股市场,随着大型优质企业的上市以及鼓励、支持已上市公司的整体上市,蓝筹股将对未来行情起着举足轻重的作用。后者表现为通过增资扩股、收购资产等方式,把控股股东优良主营业务资产纳入上市公司。前者的上市资源将来自3个方面。一是具备条件的中央企业母公司整体改制上市或主营业务整体上市。这可以仅发行A股,也可以采取A+H模式。二是H股上市公司发行A股。三是红筹公司通过一定的方式和途径回归A股市场。红筹公司

在权重指标股连续拉抬的作用下,指数出现了快速的上扬,但这个过程却不是百花齐放的局面,而是“二八”现象,甚至一度出现了“一九”的极限局面,相当多的个股都没有出现上扬,甚至出现了下跌。但在2006年年末,这种情况开始有所改观,而进入2007年,“二八”现象则出现了彻底的扭转。在一线权重股回调之际,其他的行业个股却蜂拥而上,纷纷出现了相当多的操作机会,如电力、煤炭、高速等等,而且可以说,这些板块个股的活跃程度与一线个股前期的活跃有过之而无不及,连续拉升,连续涨停的强势激发了市场的炒作激情。我们可以发现,市场总的运作轮廓是这样的一种方式:一线权重指标——二线行业龙头——行业细分龙头——行业中的优质潜力品种——基本面个股的个个——题材绩差个股等,从这个思路分析,2006年10月到12月上旬是一线权重指标股的行情,目前已经进入尾声,2006年12月下旬是一线行业龙头和行业细分龙头,运行至今,而且目前有向下方的热点转变的迹象,也就是行业潜力品种,甚至有向基本面个股的个股发展的迹象,从今天超过60只个股涨停的现象分析,我们得出一个结论,即市场将在近期进入个股全面活跃的轮涨阶段,炒作重点就是,低价、补涨、基本面较好的品种,只要技术形态良好,出现突破

的迹象,那么都将成为资金的重点追捧目标。

持续天量揭示市场分歧

两市成交千亿元的天量,已经持续三个交易日。标准的逻辑是,在见到新高天价的情况下,伴随着天量是正常的。但是同时也反映出,一定有强大的卖方在卖出筹码,所以才造成放量的格局,如果是市场观点强烈偏向多方,那么股指将运行缩量上涨的走势。持续的天量显示了市场多空的分歧。因此,目前市场这种天价天量的格局将不会一直持续下去,后市必将面临变局。周二巨型海归公司中国人寿上市,市场还将放出成交量,短线内股指在冲上2800点之后,市场将如何运行,则取决于以下两大变量:

变量一:中国人寿定位及走势。从去年中行和工行等超级大盘股登陆市场后的状态来看,中国人寿上市后的走势,市场对其的波动是正相关的关系,即国寿涨市场涨,国寿跌市场跌。在中国人寿的基本面方面,该公司2006年的市场占有率为46%,具有无可比拟的规模优势,且在成长性更好的欠发达省市和农村市场有广泛布点。考虑到竞争对手在全国的渗透布点还将继续,我们估计中国人寿今后的份额将缓慢下降,最终稳定在35%的水平,而未来20年公司总保费收入的复合增长率为14.4%,可以说市场前景看好,公司有望稳步向前的步伐不容置疑。

资源十分丰富。同时,2007年将有若干个高新技术开发区非上市股份有限公司进入代办股份转让系统报价转让。它们则属于非公众公司。

可以预见,2007年,我们很可能迎来另一个全国性柜台市场。天津申请建立柜台市场,包含在天津滨海新区综合配套改革总体方案中,并已于2006年9月7日上报国务院。因此,天津可能在2007年开设另一个柜台市场,让非上市公司挂牌。目前,芦阳化肥(1001.TJ)、山华集团(1002.TJ)、今晚快递(1003.TJ)等非公众公司已在天津产权交易中心挂牌转让。

2007年,发展公司债券市场也是证券市场的重头戏,除可转换公司债券外,可转换公司债券的发行可能还会进一步创新,从而使上市公司有更为灵活的债券发行制度和更为多样的筹资手段。

今年,我们还将迎来产业基金的上市或挂牌。2006年12月30日,由渤海产业投资基金管理有限公司管理、首期规模为60.8亿元的渤海产业投资基金

成立,这意味着直接融资已有重大突破,产业基金并不投资于证券市场,但按惯例会在证券交易场所上市或挂牌,实现退出。它相当于创业风险投资基金。

同时,今年证券市场之外的金融新产品的推出,也值得关注。最近,中国证监会发布《致股指期货投资者的一封信》,表明股指期货的推出已指日可待。此外,一个全国性信托基金交易市场的筹建方案目前已基本确定,未来将落户天津滨海新区。

当然,扩容本身属于中性消息。与之对应的是,我们不仅应该积极发展机构投资者,而市场以何种心态看待扩容,将是十分重要的。我们认为,对于扩容我们既应该慎重看待,但更应该从容应对。最近,股市的扩容速度加快,但股市行情却火爆异常。2007年1月4日,A股开户数55112户,创历史新高。去年12个月的A股新增开户数与行情的走势较为吻合,随行情的高低起伏而增减。这可以视为投资者心态变化的具体体现。(作者系西南证券研发中心副总经理)

的判断是,中国人寿公司未来新业务的规模、公司未来的投资回报率、公司未来的业务结构等令其有使用较高新业务价值倍数的可能。

从相对价值法估算市场价值分析,我们选取与中国人寿具有类似结构、特征的并与国寿在规模、金融架构、资产质量、成长性等方面具有可比性的保险公司做为样本,确立的合理净率为6.92-9.68倍,合理定价为26.08-36.50元。因此我们预计,中国人寿上市后一个月内的合理定价为26.08-36.50元。

对于中国人寿的估值及投资建议,我们认为,有两种定价方法,但其结论基本一致:合理定价26.08-36.50元。

从内含价值法估算市场价值看,根据不同的假设条件对中国人寿估价;保守测算表明,以发行后股本数282.65亿股计算,2007年的评估价值达7935.44亿元,每股合理股价28.08元。

中国人寿积累的经营经验有助于设定各种假设,但未来实际经营经验仍可能与这些假设存在一定程度的差异。我们

但是对中国人寿的二级定位市场机构分歧巨大,从30元到三年90元的各种观点均有。目前市场比较认同的观点是,如今银行股处于回调蓄势阶段,是为中国人寿的稳健登陆制造良好的市场气氛,也是为中国人寿走出一波上涨行情创造了市场良性氛围。现在关键的变量就是首日定位能否获得市场认同。

变量二:电力能否接班银行股领涨。从涨幅居前的板块来看,电力、高速公路、煤炭、旅游等二线蓝筹全线启动,而其中具有龙头风范的领涨行业则是电力板块,电力股连续两天整体大幅上涨,内蒙华电、粤电力等均连续涨停走势超强,增量资金快速涌入迹象非常明显。在基本方面有多项因素支持电力资产重组。

而二级市场方面,2006年地产、银行、钢铁、汽车等均有非常预期之外的市场回报。而电力板块做为五朵金花中最后没有上涨的品种,在银行股暂时偃息鼓后,能否接班领涨旗帜,将成为左右市场前进的变量之一。

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/>
广州万隆:大市越挫越勇 多头再添新军
北京首证:放量增全面活跃

■机构论市

积极迎接中国人寿登场

周一股指低开高收。提高银行存款准备金率0.50个百分点对证券市场的影响微乎其微。回调建仓的积极性很高,尾盘仍收中阳线,沪深300指数又创收盘新高,大盘几乎重复了前几次调

高准备率甚至加息时的行情特征。牛市格局中每一轮回调都是买进的机会,周二市场将从容迎接中国人寿A股上市,银行股和房地产股可以继续吸纳。(申银万国)

期待新一轮上攻行情

央行再度上调存款准备金率并没有影响A股市场的强势格局,场内个股百花齐放。短期来看,一方面由于大量资金来源不断入场,成交维持活跃;另一方面中国人寿周二上市,有望带动大盘蓝筹股走

强,如此股指调整的空间被进一步封杀,新一轮上攻行情值得期待,而个股行情亦有望普遍展开,市场挣钱效应明显。操作上可关注质地较好、业绩颇佳、股价相对处于低位的价值型品种。(国泰君安)

后市行情仍将继续活跃

上周末,央行再度宣布将上调存款准备金率,但市场遭受的冲击显然有限,周一大盘再次出现低开高走的走势,收盘时仅沪市上涨个股就达到800家以上,个股活跃度开始明显提升。从前

几次调高准备金率的经验来看,该跌不跌的情形预示着市场中做多信心仍较充沛,后期仍将继续活跃。考虑到年报已经开始披露,选择一些绩优成长股相信仍会有不错的收益。(金元证券)

市场做多热情依然强劲

昨天大盘继续延续了上周剧烈震荡的特点,午后两市股指在经过短暂的休整后,再度发力上攻,工商银行、中国银行的再度飘红成为推动指数加速上扬的动

力,医药板块和电力板块以及3G

牛市格局仍将继续保持

昨日尾市随着工行、中行、联通等超级指标股的纷纷翻红,使得沪深股指再度收出了阳包阴大张K线,并重回5日均线以及2700点上方,技术上看,周一中阳将短期指数调整告以终结。就A股市

场而言,市场主力机构在银行、钢铁等近期大涨群体出现调整背景下,拉动汽车、电力、医药等其他价值型板块的整体强势行情,从而维护了市场做多人气,使牛市格局保持完好。(万国测评)

电力股行情值得关注

大盘逢利空强劲上涨,个股呈现普涨格局,有相当多的场外资金在蜂拥进场,周二中国人寿上市,市场高度关注该股定位以及走势,后市股指出现震荡上涨的概率较大。电力板块连续两天

股指有望挑战前期高点

综合短期盘面分析,近几个交易日形成的调整有望结束,后市具备再拾升势的能力;一方面,对指数动向具备强大影响力的权重蓝筹由于短线跌幅过大,已经具备短线企稳反弹的条件,将对大盘的运

行产生积极的正面影响;另一方面,其他个股的活跃度再创新高,实际上已经形成了蓝筹与非主流热点共同繁荣的局面,这有利于大盘再度挑战前期高点,继续看好后期市场的表现。(杭州新希望)

热点轮炒还将持续一周

目前投资者人气高涨,大盘成交金额相比1月5日略有放大,没有丝毫见顶征兆。随着银行板块步入调整,资金开始回流到其他补涨板块上进行炒作,医药、电力、汽车、钢铁、交通运输、煤炭等板块纷纷补涨,预计这种

轮炒行情将至少会持续一周以上的时间。操作上“重点在两头,中间选滞后”,关注尚在合理价值之内的大盘股和中小板企业,同时在其它类型行业中选择前期存在滞涨的品种。(德鼎投资)

行情言顶为时尚早

尽管市场受到利空的侵袭——央行第四次提高存款准备金率,但股指仍然呈现出强势上攻的态势。尤其是个股呈现出绝对的疯狂,两市有60多个个股涨停,涨幅在5%以上个股更是多达

300多家。市场赚钱效应明显。同时,市场成交量保持恒定,并且指数的运行趋势保持良好,目前言顶为时尚早。操作上要轻指数重个股,可逢低介入部分优质个股,寻找补涨机会。(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

个股普涨推动股指上扬

□王荣奎

虽然周末公布央行准备金率上调的消息,但是股指还是低开高走,尾盘报收于2707.20点,上涨65.86点,成交量相对温和。

资金调仓的步伐明显在激烈的进行中,盘面显示前期涨幅最大的银行股和钢铁股出现资金净流出

的迹象,而涨幅落后的医药,稀缺资源等则处于涨幅前列,出现资

金回补的迹象。今日中国人寿上市将分流资金造成盘面的震荡,但是周一股指却大幅反弹的情况则说明这个震荡是暂时的,总体看来市场资金充沛造成流动性溢价将进一步驱使指数攀高,股指如能突破2728点则2800点有望重新受到挑战,技术看KDJ与RSI开始勾头,显示出修复性继续上涨的动能,WR则有回头冲20线的趋势,预示着今日股指将有不错的表现。