

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

技改信息带来赚钱效应

□渤海投资 周延

随着牛市行情的演绎,单边上涨的个股越来越多,赚钱示范效应也愈发明显,从而使得场外资金蜂拥而来。而从近期盘面来看,凡是公司基本面发生重大改变的个股则成为这批新多场外资金关注的焦点,如有煤气化装置投产降低成本,如柳化股份出现了单边上涨的走势,看来,新多资金将目光放到了成本下降预期明显的个股身上。

从企业经营的角度来看,净利润增长涉及到两个关键性因素,一是收入的增长,二是成本的下降。也就是说,上市公司业绩的成长性主要看这两个关键性因素的组合,如果收入在增长,成本又下降,那么,此类个股是A股市场最佳的成长性个股。

由此可见,成本下降可以迅速提升二级市场的内在估值,从而带来投资机会。而据业内人士称,成本下降主要有两个路径,一是外力,如航空运输的成本下降是原油价格,这并不是上市公司能够控制的。二是内力,如柳化股份,通过引进新的生产线,对现有生产线流程进行改造,从而有望大幅度降低成本,从而提升盈利能力。据行业分析师的研究报告称,在保持目前块煤与粉煤之间的差价及在该套装置正常生产的情况下,年可节约成本约1.3亿元,而该股的总股本也不过只有1.9082亿股,如此的数据对照,不难看出,生产线流程的改造将带来个股估值的提升。

正因为如此,业内人士建议投资者重点关注两类生产线流程改造的个股,一是产业链流程的改造,即打通产业链的上下游,从而降低成本,获得业绩增长的动力。类似个股有澄星股份的磷电磷化工一体化产业链、英力特的电——电石——PVC的产业链,此类个股目前估值相对较低,仍有进一步走高的潜力。

二是生产线改造整合,柳化股份的煤气化装置所带来的投资机会最为典型,而巧合的是,目前A股市场的类似个股机会尚有双环科技、方兴科技等个股。对于方兴科技来说,目前该公司也将变更5926万元的募集资金,用于完成350T/D浮法玻璃生产线油改煤气工程,由于我国是富煤少油的,所以,油改煤气工程的生产线改造,将不仅降低生产成本,而且还会降低公司对原油等原料的依赖度,从而有望获得二级市场的估值溢价。更何况,公司还有一个优势,就是通过引进香港上市公司的宁波北电电子作为战略投资者,成功融入手机产业链中,因此,该股在近期得到场外新多资金的关注,前景相对乐观,建议投资者密切关注。

■选股策略

挖掘成长股中的黑马

□德鼎投资

沪深两市上市公司2006年年报即将陆续呈现在广大投资者面前,到目前为止已有265家上市公司发布了业绩预告和预盈公告,年报行情的牛股也将从中奔腾而出。那么,投资者应该如何从众多的成长股中挖掘出大黑马呢?

一是重点挖掘主流板块中的高成长股。它们由于被QFII、基金、券商等各路机构看好,往往会被它们重仓持有,一旦其成长性好于预期,则会继续大举建仓使得股价具备持续大涨的基础。如中信证券1月9日发布公告称,预计2006年净利润将同比增长450%以上,远远高于各大研究报告的预测,因此其股价近期走势异常强劲,周三更是封住涨停,创下32.43元的新高。

二是具有持续高速增长潜力的个股往往会被市场追捧而

■热点聚焦

QFII撬起“金猪”行情

□上海证券研发中心 彭蕴亮

近期大盘震荡上扬,沪深300指数大涨2.54%,上证指数也以上涨态势收盘。由于今年仍有大盘银行股上市,QFII大幅调高了中资银行股评级,我们判断A股市场受H股下跌影响较小,中期有望出现“金猪”行情。我们维持A股的投资评级为:6个月内,沪深300指数目标位有望从2250点区间上升至2350点,对应市盈率为24-26倍的估值和预测。若换算成上证指数,则短期内A股可能会出现震荡,但中期有望继续走强。

QFII 评级撬动大盘

在兴业银行通过审核,交通银行即将发行A股之际,作为国际知名投资者和QFII的UBS发布了对于2007年银行股前景的评估,大幅上调中资银行股目标股价和投资评级。由于工商银行、中国银行、招商银行等银行股占指数权重较大,QFII大幅调高评级有助于银行板块以及整个大盘人气的提升,将使得银行股继续成为整个大盘的“风向标”,在这种情况下,我们判断A股短期虽然会有震荡,但中期牛市趋势不会改变。

从基本面看,中国仍处重工业化阶段,城镇化逐步推进,经济的增长潜力仍较大。作为最有希望的金融服务业,其快速发展在预期之中,银行股在中期依然将拉动大盘走强。统计显示,2006年1-11月份,我国社会消费品零售总

■老总论坛

投资“次新基金”正当时

□宋三江

最近大盘的走势绝对是让投资者坐上了过山车,因为伴随着大盘的继续走高,市场震荡的幅度之大也是少见的。

去年12月25日,大盘跌幅达到4.36%。随后连续几个交易日,大盘每天都在3%以上的振幅中不断攀升创出新高。今年1月4日,大盘放出天量后冲至2847.61的最高点,当日的振幅更是高达6.08%。

行情发展到这一步,大家对后市的变化可谓仁者见仁、智者见智。天量的放出,说明市场里的人想跑出来的欲望和市场外的人想入市的欲望是同样的迫切,继续上涨和

额约68910.8亿元,比上年同期增长13.6%,同比提速0.7个百分点。而随着贸易业的全面发展,消费品市场货源充足,商品种类丰富齐全,较好地满足了城乡居民日益增长的购物需求;应该说,作为实施“十一五”规划的开局之年,我国服务业发展的整体环境正逐步改善,消费服务业总体增长还是比较快的,而作为金融服务业的龙头银行业来说,增速也明显快于GDP增速,从而使得全年银行业稳健发展成为定局,从中线的角度看,银行板块的发展前景相对比较良好,这也正是QFII大幅调高银行股评级的重要原因。因此,在以上因素驱动下,中期银行股维持强劲的动力并不缺乏,大盘的总体趋势依然没有改变。

H股走势导致A股震荡

观察最新的H股走势我们发现,恒生指数已经连续两个交易日下跌,昨日的跌幅高达329点,两个交易日累计跌幅接近500点。在这种情况下,A股以及H股短期均会出现一定程度的震荡,但中期前景依然乐观。从数据上看,震荡过后,H股的估值依然合理,对A股不会形成大的冲击,A股总体趋势依然良好。

总体看,同A股一样,香港股市今年以来也进入了黄金期,恒生指数和国企指数均比去年底出现了大幅的上涨,而且市值和集资金额也刷新历史纪录。我们注意到,目前香港股市并未存在泡沫,港股整体市盈率并不是特别高,而且

短期调整都有声音支持。市场人士激烈的辩论消耗的是口水,但真正辛苦的是仍想投资基金的投资者。眼下这当口,什么样的基金才好买呢?

我给基金投资者的建议是,最好买“次新基金”。所谓“次新基金”,可以是刚刚打开申购的基金,也可以是通过分拆或者大比例分红后进行扩募的基金。

相对于老基金或者还在发行中的新基金,“次新基金”的最大优势在仓位。由于国内基金投资者的稚嫩,市场的大幅上涨,往往带来的是对老基金的赎回压力,这已经为实践所一再证明。这次的牛市也不例外,老基金一方面要应对赎回压力,另一方面又看好后市

■板块追踪

并购重组提升水泥股盈利空间

□武汉新兰德 余凯

周三,受三部委联合公布60家国家重点支持水泥大型企业(集团)名单影响,水泥股整体走强。从后市看,随着行业集中度的提高,以及并购重组的实施,一些大型水泥企业仍将具有较大的盈利空间。

从去年到现在,国家多次出台了水泥行业的产业政策,政策的核心是“扶强汰弱”,具体政策主要有关闭小水泥、淘汰落后产能、加大环保力度提高准入门槛、支持并购重组,我们认为,通过这一系列的动作后,我国的水泥行业集中度将大幅提高,市场竞争格局将从区域性自由竞争向大型企业垄断性竞争演化,大型水泥企业的优势充分显露,上市公司中的

香港市场的资金处于最充裕时期,预计市场资金充裕情况会持续至2007年二季度。

而A股市场,由于人民币没有在资本项目下自由兑换,不会出现海外资金撤离的风险,因此,A股受到H股影响十分有限,未来仍将处于中期牛市当中。我们注意到,中国是全球拥有外汇储备最多的国家,庞大的外汇储备足以支撑H股出现的任何金融风险,A股和H股的估值空间有进一步上升的可能性。

中期将现“金猪”行情

2007年是猪年,中国经济发展依然稳健,在权重股以及H股的影响下,我们预计A股中期仍以强势为主,“金猪”行情值得期待。

从盘面观察,自2006年12月份以来,上证指数从2000点,沪深300指数从2000点开始了剧烈的拉升,截至1月10日,上证指数单月上涨6.98%,沪深300指数单月上涨8.83%。这轮上涨同以前相比,有着结构上的完全不同,那就是大盘股、权重股的上漲幅度远超过指数的上涨幅度,出现了“二八”甚至“一九”现象,很多小盘股不涨反跌。如果投资者没有配置这些大盘权重股,基本上分享不了本轮行情上涨带来的收益。为此,我们建议在以后的行情中采取以下三大博弈策略来锁定利润:

一是必须重视定量投资。目前在机构投资者中纯粹使用定性投资的已很少见了,主流的投资机构都在大量使用定量

技术,无论是资产配置、股票选择还是风险控制都非常强调量化的分析。定量投资可以尽量避免人的非理性情绪波动等心理因素对投资行为的影响,而且结果和过程都可以客观评价,并进行有针对性的改进,是我们的首选策略。

二是注意自上而下与自下而上的策略,这是主流机构普遍采用的方法。自上而下从宏观经济、证券市场、行业分析到公司分析的顺序,最后选出所需证券的过程,而自下而上是通过某些数量指标或特征的筛选,选出相应的公司,再结合宏观经济、证券市场、行业分析以及公司基本面的分析,来最终确定所需证券的过程。

三是坚持进行指数投资。投资者最直接的办法是配置ETF或者是直接投资大盘股。

综上,我们维持A股的投资评级为:6个月内,沪深300指数目标位有望从2250点区间上升至2350点,对应市盈率为24-26倍的估值和预测。换算成上证指数,则短期内A股可能会出现震荡,但中长期有望继续走强。

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/>
三元顾问:剑试天下为斩玄
险跌还涨可破天
广州万隆:个股普涨 市场再度刷新收盘新高

■机构论市

价值成长仍是行情主线

周三在房地产板块上攻影响下,股指保持着震荡向上的格局,深成指屡创新高,上证指数也创收盘新高。目前的指数位仍有较大的上涨空间,盘中每一波回调都成为

积极介入的良机。尾盘四十余只涨停,却无一跌幅超过4%,牛市氛围浓厚,持仓心态平稳。3G和新材料题材有继续表现的机会,价值成长仍是主线。(申银万国)

行情将维持震荡整理

继前两日大幅拉升后,周三股指以宽幅震荡为主,多空双方争夺激烈。盘中可看出主要上涨品种均为前期调整幅度较大的个股,而作为前期市场主力的大盘权重股均以震荡调整为主,缺乏

持续上攻动力,此外港股大跌也将对市场产生较大利空影响,预计后市股指将维持震荡整理格局。投资者在短期操作中仍应保持谨慎,可适当关注业绩预增股的补涨行情。(国泰君安)

谨防短线获利筹码兑现

中行、工行的走弱使得上证综合指数陷入了宽幅震荡,但沪指的宽幅震荡依然掩盖不了整个市场的繁荣。数据显示,周三沪深两市上涨的个股达到1283家,而失真程度相对较小的深证成指

更是大幅上扬了267点。新“八二”格局的持续存在也使得市场中的操作机会相较前期有了明显的提升,但应指出的是,近期个股的涨幅已经不小,应谨防短线获利筹码的兑现。(金元证券)

热点轮动显现做多信心

昨日,由于权重股板块没有继续扮演领涨的角色,整个股指的演进就没像前天那么精彩,沪综指涨17点,报收于2825点。两市涨停板继续增多,达四十多家,最大跌幅

却没有超过4%,除权重股进行必要的休整以外各板块纷纷走强,人气旺盛。在目前的市场,机会确实很多,但还是在把握现有的机会中警惕暗藏的风险。(方正证券)

关注近期港股市场动向

周三,两大权重指标股工行、中行出现了大幅高开、再快速下跌的走势,使得沪深盘中一度下跌30多点,但随着万科、中信证券的涨停,使得房地产板块、金融板块再度成为下午带来股指回升的关键力量,特别是深圳成份

指数更是飙升3.78%,远高于沪综指,显然,沪市大盘基本上被蓝筹稳定大盘,热点不断出现的局面,近期港股市场的连续大跌是否会真正影响到目前火爆的A股市场,仍值得密切关注。(万国测评)

板块轮涨格局明显

股指高开后出现震荡走势,中国人寿高定位被认同,市场价值中枢被抬高,目前是个股轮涨的黄金时期,大盘有望震荡上涨。短线热点方面,大盘蓝筹股已成

为股指攻城拔寨的绝对主力,中国人寿高定位,最直接地提升了大盘股价值中枢,在个股轮涨的背景下,调整已有一定时日的大盘股,短线潜力巨大。(北京首放)

个股仍处于操作黄金期

对于短线大盘而言,由于主导指数变化的指标股短线反弹后出现了明显疲软迹象,这将较大程度的制约后市继续反弹的空间,总体看淡后市表现。但正是这样一个震荡市,反而

给个股提供了足够的回旋余地,短期市场实际上正在形成蓝筹稳定大盘,热点不断出现的良好局面,个股处于操作黄金期。(杭州新希望)

关注年度业绩突变个股

昨日,个股表现异常活跃,虽然上证综指涨幅不大,但赚钱效应明显,指标股再次与其它股票出现“跷跷板”的现象。预计后市只要指标股不大幅度下跌,维持相对稳定,个股全线普涨格局将

继续持续一段时间,股指突破前期高点2847.61点近在眼前,投资者近期应该积极操作。随着年报披露序幕的拉开,应重点关注年度业绩发生突变的股票。(德鼎投资)

消费升级概念股值得关注

两市40多家个股涨停,再度彰显了牛市的强劲动力。1000亿恒定的成交量,也给市场的上涨提供了强有力的支撑。对大盘我们仍然延续前期的观点,股指的

变动区间有限,个股活跃精彩无限。消费升级题材诞生了很多大牛股,2007年消费升级仍然是焦点,操作上我们可对相关股票重点关注。(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

大盘将继续挑战新高

□万国测评 王荣奎

周三,早盘受大盘权重板块短线继续调整的拖累,指数早市出现下跌。午后开盘,地产、有色金属等板块轮番发力上揚,股指重拾升势,成功站稳2800点上方,收于2825.58点,预计后市大盘将继续强势挑战历史新高。

预计后市大盘蓝筹将在高位震荡整理,而个股补涨行情将热烈延续,这将是上证指数维持高位反复而深证综指继续挑战历

史新高,补涨行情成为下一阶段选股的重要方向。

由于部分股票年报预增,此外参股金融等股权投资也成为热钱积极关照,二线蓝筹股筹码争夺战此起彼伏,市场活跃有增无减,支持股指继续攀升。虽然形态上指数收阴但实质上相对前一日是上涨,而且KDJ终于形成80线强势区金叉,60分钟图则KDJ由钝化转危为安,RSI蓄势待发,2847点有望被打破甚至上冲2878点的可能。