

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

淘金低价 ST 股

□渤海投资 周延

经过上周五的短暂调整后,本周一 A 股市场再掀牛市狂澜,并且出现“双百”特征,即贵州茅台冲击百元大关,百家个股达到 10% 的涨幅限制,由此可见牛市行情炙手可热。

如此的赚钱效应使得 A 股市场场外资金进场的信心陡然大增,但值得指出的是,由于目前大盘蓝筹股经过机构资金的扎堆之后,估值并不便宜,因此,也有不少新增机构资金将目光锁定在目前尚未大涨但基本面拥有投资亮点的低价题材股身上。

正因为如此,一批具有优质资产亮点的低价的 ST 股在近期持续冲击涨停板,较为典型的就有 ST 广厦、ST 金泰等个股,尤其是 ST 金泰在朦胧的重组传闻中持续涨停板,而且即使在公告澄清后,多头主力也毫不畏惧复盘后的如雨抛盘,依然迅速将股价牢牢地控制在涨停板上。

如此的走势也就折射出低价 ST 股的两大投资规律,一是低价 ST 股极易成为场外资金进场的的首选目标,尤其是那些资产质量尚可,可以赋予更多题材预期的 ST 股。二是低价 ST 股的流通筹码一旦为机构所掌控,极有可能出现持续涨停板的走势,ST 环球如此,ST 金泰也如此,这其实也就显示出低价 ST 股的投资魅力之所在。

笔者在此建议投资者可重点关注两类 ST 股,一是拥有优质资产亮点的 ST 股,如 *ST 信息、*ST 北亚等。*ST 信息拥有的题材是参股东方证券、湘财证券股权,而 *ST 北亚则是拥有新华人寿的股权。同时,*ST 北亚还拥有青岛四方车辆厂、长春机车车辆厂的投资股权,而这两家车辆厂在近年来得益于我国铁路投资力度的提升,经营业绩非常出色,有望成为 *ST 北亚最大的资产亮点,目前股价略有低估的特征,建议投资者可密切关注。

二是拥有市场热门题材预期的个股。如 ST 寰岛,目前的二级市场股价只有 2.01 元,但该公司却拥有华北地区唯一一家具有规模生产燃料乙醇的生产厂商,具有新能源的概念题材。而且,该公司也是滨海新区开发概念股,所以,近期盘中显示出有新多实力资金参与的特征,目前股价已形成 V 型反转的特征,极有可能持续走高,建议投资者适度关注。

■选股策略

寻找下一个中海海盛

□大通证券 董政

2007 年,券商概念依然将成为市场的热点,因此深度挖掘被市场忽略,价值低估的金融概念股,是短期重要选股思路。

按照即将上市的新的会计准则,大部分持有上市公司股权的股东将会在 2007 年底将此部分记入可供出售金融资产,则上市公司的净资产将大幅提高,从而提高上市公司的股价。

根据长江证券研究报告显示,2007 年,券商概念依然将成为市场的热点,从年头到年尾,将有大量的证券公司或通过借壳或通过 IPO 上市,而招商证券预计今年也会通过 IPO 上市,通过 IPO 价格一步到位,同时不需支付借壳的成本,其股东收益更大。因此招商证券的上市股东无疑就值得关注。中海海盛正是因为参股招商证券而短期连续走牛。而中粮地产持有招商证券 1.53 亿股,占招商证券总股本的 6.47%,持股数量超过中海海盛,最值得关注。如果招商证券 2007 年实现 IPO 发行和上市计划,考虑到目前市场对中信证券、宏源证券的定价,预计招商证券上市后的市价保守估计也有望站在 20 元之上。而公司持有招商证券 1.53 亿股,未来资产有望大幅提高。

■热点聚焦

百元股开启大盘上行空间

□北京首放

周一在大盘创出本轮行情最大涨幅的背景下,两组数据令市场激情澎湃:一是两市只有不到 20 家股票下跌收出绿盘,个股全面普涨;二是贵州茅台最高迈过百元大关,标志性地开启了市场整体股价的上行空间。后市还会继续冲击新高吗?盈利机会将出现在何方?

市场:普涨成为新年常态

个股不但出现普涨,涨停家数也更是超过 120 家,接近市场一成比例,其实这已经不是第一次出现普涨格局,进入 2007 年以来,只要是市场出现阳线,大盘就是一面倒的全面上涨格局,跑赢大盘的股票比比皆是。

市场为何频频出现齐涨共跌?我们认为,股票市场之所以出现接近沸点的高度繁荣,原因已不能再“价值重估”来解释,因为以最近一个滚动年度的净利润计算,目前沪深市场全部 A 股的静态市盈率为 35.53 倍,市净率为 3.70 倍。全部 B 股的静态市盈率为 38.47 倍,市净率为 2.61 倍。其中沪市 B 股市盈率为 43.06 倍,深市为 35.78 倍。这种水平的估值已经由理性低估走向繁荣溢价。

现实的情况是,人民币升值、经济虚拟化背景下的繁荣溢价正在逐渐形成。流动性的过剩为资产价格的上涨提供了必要的条件,基于市场繁荣的预期形成了自我强化的正反馈循环。但是,如果这种繁荣溢价是以连续上涨方式进行,则短时间内分化是必然

■老总论坛

A 股流通市值仍需增加

□周到

股市市值的增加,已引起一些人的疑虑。谢国忠《警惕股市泡沫》一文认为:“中国股市规模相对于 GDP 而言仍然较小,在中国经营的上市公司的市值已达到了 GDP 的 90%。这一比率与全球平均水平相当。”这是谢文强调的股价指数不应该上涨的理由之一。

实际上,我国上市公司的市值要比这更大一些。1 月 12 日,沪深上市公司市值分别为 79663 和 19522 亿元,两地上市公司中的 H 股和 S 股流通市值分别为 12178 和 3 亿元,纯 H 股和纯 S 股公司市值分别为 50211 和 1 亿元。上述合计为 161578 亿元。2006

■板块追踪

关注两大受益概念股

□浙商证券 陈沐潮

周一两地大盘再度出现暴涨,截至收盘指数收于 2794 点,上涨 126 点,成交金额为 683 亿,保持高能水平。

对于实操操作来说,当前行情已经进入最具有暴利的主升阶段。其盘面最大特点便是“二八”现象转换为“八二”现象,许多品种都出现了连续大阳暴涨攻击的态势,说明数目庞大的场外资金正在由蓝筹股大面积向“八”转移。投资者应该从两个重大信息和

的。所以我们看到了上周五的单日暴跌过 100 点的大阴线。虽然周一的大阳线,沪深两市均把前一个交易日的大阴线完全吞食,但是在这种市场人气激情亢奋的状态下,相信后市还将见到这种大起大落的走势,对此投资者在获取丰厚收益的同时也需要保持一份清醒。

后市:百元股开启上行空间

在历经 7 年之后,贵州茅台盘中最高达 102 元,宣告百元股重现市场,也标志着股价上行空间被进一步打开。我们不去比较当年的亿安科技、清华紫光等百元股,毕竟今日往日不同已经没有可比性。贵州茅台以 2007 年最新的券商研究报告来看,按照预测的平均 1.6 元每股收益来算,2006 年动态市盈率也达到了 62 倍。市场的疑问在于,尽管是成长高业绩品种,但这么高的市盈率后市还有没有上升空间。我们认为,该股后市将继续保持上升走势,不但能刺激十多只高价股的上涨,还将把其他低市盈率品种的股价全面抬高,从而开启整个市场股价的上行空间。

而这一标志性事件对于市场的意义在于:第一,将加快与国际投资理念接轨的步伐,继续推动价值发现和理性投资,引领市场资金的投资取向。其次,将拓展其他优质股的股价上升空间。特别包括钢铁、煤炭、电力等低市盈率蓝筹股,以其优良的业绩和丰厚的回报将被市场给予更高的定价,并成为市场的中流砥柱和永恒魅力所在,抱着长线持有的投资者一定会回报丰厚。

百元股开启上行空间,股指也将进一步上涨。周一收盘在 2794 点距离新高不到 53 点,上证综指再创新高几乎成为定局。更为重要的是,具有领先指标意义的深证成指、深证综指等指数再度率先创出新高,后市突破格局将继续演绎,股指上行已经没有悬念。

盈利机会一:“双低”品种率先受益

贵州茅台、獐子岛、小商品城等一线高价股打开整个市场股价的上升空间,市场重点进一步上移,并带动其他绩优成长股纷纷上涨,同属高价股的中国人寿周一下午突发涨停就是明显受此刺激。热点的蔓延给市场带来新的机会。那么是否意味着同类的消费品种的定价水平应该有所提高?消费品股价都已经高高在上,随着整体水平进一步提高,也必将打开成长股的上升空间,同时,低市盈率和低市净率的二线绩优股也将会有更突出的表现,最直接受益的品种就是钢铁、电力、煤炭、化肥等低市盈、低市净率的“双低”品种。

牛市市场围绕业绩、成长的投资主题展开行情是永恒不变的,机构投资者在对比无论是市盈率还是市净率大都均高于全球同行的平均水平的银行、地产和消费类股票上,产品价格便宜,业绩增长、低市盈率的钢铁、经营稳定的电力等股票具有明显的投资机会,也是目前投资者在近期调整股票结构操作中,凸显的绝佳“资金洼地”。特别值得指出的是,在看好后市的情况下,其中处于折价、低溢价率

的认购权证,如包钢认购权证等钢铁电力权证,就将会是涨幅远大于正股的绝对投资品种。

盈利机会二:年报行情来势凶猛

有机构推测,2006 年沪深上市公司净利润总额有望突破 4000 亿,与 2005 年同比增长达 40% 以上,优秀的上市公司整体状况为年报炒作提供了坚实的基础。据不完全统计,截至 1 月 15 日,两市有近四分之一的公司业绩出现大幅增长,其总量上具备了板块效应,为年报行情提供了众多的股票选择群体。

虽然相当多的公司在去年三季度就公布了全年的业绩预告大致状况,但是在今年公布的将是对业绩做出的进一步预告,如万科 A 新发布业绩预告 50% 以上,这种预期之外的盈利红包,必然在股价上给予立竿见影的反映。该股作为深市大市值权重股之一,周一拉出了近期的第二个涨停板,可见年报预期行情的威力。随着后市更多的上市公司公布业绩预告,还有更多的惊喜等待着大家。投资者在基本上做足功课,相信会有满意的盈利回报。

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/> 华泰证券研究所:赚了指数赚了钱 海顺咨询:阳包阴尽显牛市特征

■机构论市

金融股有望卷土重来

周一股价普涨,数十只股票涨停,呈现一派欣欣向荣景象。事实说明每一轮股指回调都是买入机会。我们预计 1 月份上证指

数将挑战 3000 点,目前时间过半,任务近半,多方仍将继续努力攀登新的高点。保持多头思维,分享牛市成果。(申银万国)

新一轮冲高行情可期

经过上周连续两个交易日调整后,昨日百花齐放的格局再显市场强势。短期来看,两市成交量继续维持在千亿之上,市场人气旺盛,同时经过上周后半段的洗筹,多方依然较好地把握着市

场的主节奏,更为重要的是权重品种开始止跌企稳,因此股指有望延续周一强势并发起新一轮的冲高行情。操作上,一些业绩高增长、成长性好的上市公司值得重点关注。(国泰君安)

宽幅震荡可能性较大

周一大盘展开报复性反弹行情,尽收上周五失地,有效恢复了一定的市场信心。从盘面来看,个股呈现普涨的迹象。但应指出的是,周一上海市场的成交量有所萎缩,这使得量价配合的程度有

所不够,后期能否持续反弹仍需观察。而从基本面的角度来看,央行未来加息的可能性依然存在,这种观点也已经在市场中形成一定预期,因此估计大盘宽幅震荡的可能性较大。(金元证券)

市场做多动能依然充沛

昨日市场做多动能十分旺盛,多方一路凯歌,两市共有近百家公司涨停,股指也以更长阳线收复了上周五的百点下跌。银行、石化、钢铁等市场核心品种纷纷企稳走强,汽车、机械制

造、房地产、医药、商业连锁等居于涨幅前列,而中国人寿昨日终于显山露水,下午发力上攻并一举封住涨停。在震荡颇为剧烈但又不乏机会的行情当中,选择理想的交易品种是关键。(方正证券)

中国人寿将成行情风向标

从盘面看,周一报复性回升,特别是在沪综指下午从上涨 60 点到上涨 120 多点的过程中,中国人寿在下午两点一刻的坚决放量封住涨幅无疑是激发市场人气的关键所在。就近期市场而言,

我们认为,本周最大的看点就是中国人寿,如果中国人寿能够继续稳中有升,被机构所看好,那么大盘结束快速调整后,后市再创新高的概率依然很大。(万国测评)

并购潮刺激钢铁股走强

大盘一路猛涨收出大阳线,日 K 线上把前一交易日的阴线全部吞食。两市的成交量出现萎缩,表明市场已有惜售心态。个股出现普涨,蓝筹股高举领涨大旗,周二大盘继续看涨。宝钢巨

资收购八一钢铁,并购潮刺激市场各路资金买进钢铁股,各公司上调产品价格,一季度业绩继续高增长,估值被全面大幅度提升,钢铁认购权证也会有更大的上涨空间。(北京首放)

大盘有望维持震荡横盘

大盘并顺利接近 2800 点关口,再度回到近期形成的高位整理平台,而成交量也保持着近期平均水平。从短期市场运行情况看,大盘运行在充裕流动性的配合下,将获利回吐引发的调

整行情的周期大大缩短,强势回到本轮行情形成的上升通道之中。我们认为,短线行情在形成动态平衡后,后市维持震荡横盘的可能性较大。(杭州新希望)

结构性牛市仍是主旋律

昨日,中国人寿的盘中涨停刺激了工商银行、中国银行等一批权重指标的整体活跃,在指数上行过程中,市场赚钱效应也得到了很好的体现,普涨格局有效激发了市场人气,后市股指仍

有进一步走高要求。着眼于未来,结构性牛市仍将是未来市场的主旋律,投资者在操作上宜抓住小部分核心股票,以分享市场增长的累累硕果。(德鼎投资)

缩量整理显示多空分歧减小

在周五长阴杀跌后,周一再度以阳包阴的走势绞杀一切空头。涨停的个股有 100 多家,下跌的个股仅仅只有 20 余家,股指再度向 2800 点挺进。美中不足的是市场的成交量较上一交易日略有

萎缩,但我们认为,巨量换手意味着分歧,缩量攻击意味着市场的多空分歧在减少,攻击目标保持最大限度的一致性,因此,短线有再创新高的可能。(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

股指呈现加速上攻趋势

□万国测评 王荣奎

周一上证指数早盘出现震荡,中国人寿午后的涨停,直接对工商银行、中国银行等金融类个股起到刺激作用。致使上证指数节节攀高并吞没了上周五的阴线还攻克 5 日均线。

投资者担心的 3 只黑乌鸦的头部落调整形态被强劲的上扬所推翻,不仅个股普涨,而且上周我们从大智慧 LEVEL-2 看到中国人寿有机构扫单,今日开始爆发,都充分说明目前市场的资金充裕程度,目前的矛盾是优质蓝筹股筹码

资源的缺乏,在这样的背景下现有涨幅相对落后的优质股票都将获得相应进一步资金关照而继续走牛,所以调整只是股价达到合理估值范围的股票群体的调整。从 60 分钟技术上看,周一刚好是颈线位置展开的强劲反弹,WR 正处于加速进攻趋势,KDJ 则处于金叉,另外日线 KDJ 还没有形成金叉,预示着上涨还刚刚开始,2850 点将是阻力位置,如能成功站稳,大盘将形成强势红三兵达到 3000 点,操作策略上投资者可关注消费类如酒业、饮料、3G 等群体,持股待涨。