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(D) 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

深度挖掘油价下降受益股

□渤海投资 周延

近期A股市场出现两个极有意思的特征,一是指数行情逐渐有被个股行情取代的特征,这主要体现在涨停板家数持续超过50家的盘面特征中。二是基本面有着较大变化的个股,往往会被市场予以更高的估值溢价,这主要体现在油价下跌所带来的投资机会上。

在近期A股市场形成了深度挖掘油价下降的受益概念股的浪潮,此浪潮发端于中国国航的持续暴涨,演变到近期盘面中,则是海运概念股将此浪潮演绎到高潮阶段。

由此也可以看出,当前市场主流资金对油价下跌受益概念股的关注主线主要围绕在那些显性的用油大户中。但想不到的是,油价下跌其实是牵一发动全身,对整个石化、化工产业链将产生极为深远的影响,也就是说,油价下跌概念股还体现在石化、化工产业链的利润重新分布所带来的投资机会上。

昨日的黑猫股份发布业绩预喜公告则用事实诠释了这一观点。据公告称,黑猫股份业绩增长的动力在于技改效应提升以及原油价格大幅下跌导致炭黑产品毛利率回升,受此影响,黑猫股份在昨日复牌后迅速被买盘封于涨停板。如此看来,油价下跌所带来的受益概念股的挖掘浪潮已向纵深发展,化工产业链的受益概念股有望成为新的油价下跌受益概念催生的牛股。

正因为如此,笔者建议投资者重点关注两类个股,一是从宽度的角度挖掘油价下跌受益概念股。目前发电用油的上市公司是深南电以及拥有深南电股权的广聚能源。从K线图来看,深南电已得到机构资金的重视,短线有进一步井喷的趋势。而广聚能源也有不俗的K线组合,短线机会不可小视。

二是从深度的角度挖掘油价下跌受益概念股,即从产业链的角度挖掘受益概念股。目前主要包括黑猫股份等以原油为产业链起点的相关上市公司,而炭黑又是轮胎行业的主要原料构成部分,所以,风神股份、黔轮胎等个股也可关注。

■选股策略

如何捕捉涨停潜质股

□渤海证券

周二两市再次出现67只涨停的股票,对此,我们认为在1月底前这种"博傻"行情将会持续上演,投资者需要的是积极布局具备涨停潜力个股。

什么样的股票最具涨停品质呢?我们认为以下四类股票中最具备具有涨停潜力的个股。一是券商题材概念股。这一板块黑马最多,已经成为今年财富的代名词,所以这一板块应该值得投资者高度重点关注。二是高成长业绩股,像高于H股价的中国人寿连续上攻,显示出A股市场已经明显转向价值投资行为,周二涨停前例的个股中绩优成长股也占了一定的席位,这一类股票比较适合中线关注。三是并购重组,由于股权分置改期的完成,全流通将会激发整个市场的并购重组,这一板块黑马也将会频频出现。四是石油价格持续下跌对相关个股形成直接的利好,或许日后这一板块黑马将会越来越多。所以如果要追上黑马品种个股,围绕这四大板块是必不可少的。个股方面我们建议大家关注四大题材合一的太极实业(600667),尾市的快速拉升显示该股上涨势头强劲。

■热点聚焦

在复杂行情中寻找"估值洼地"

□阿琪

"不变不知道,市场真奇妙"。尽管人们在预判2007年行情时,无论是主观意愿,还是客观分析,最终的结论大多是"牛市"。但是,人们的投资心态却从前期的"喜涨"逐渐开始变为"疑虑"。这说明人们已经开始重视指数牛市与投资收益之间的关系,也已开始审视巅峰牛市中可能蕴涵的风险因素。因此,可以预期的是,即使2007年仍是牛市格局,但就其行情特性与年内蕴涵的诸多重要事项表明,今年的行情将比以往任何时候都要复杂。

期指将成阶段性事件

权重股享受估值溢价、指数期货开设等是前期"大象股跳舞"和指数大牛的主导因素,虽然期指还没推出,但期指助涨助跌的作用实际上已提前对行情产生作用。当前,有关于"超一九"行情已成市场置疑牛市真伪的诟病,有关于期指推出是宜早还是宜缓已成市场新的悬疑。因此,权重股从3个月之前的折价状态迅速实现合理估值后,还不能贸然地直接进入估值泡沫状态。之前,借助于期指的即将开设,权重股实现了从折价到合理估值。之后,是否能实现套利资金预想中的泡沫化估值,一取决于期指开设的进程;二取决于计划套利资金的后续韬略。但有一点是清晰的,在期指还没真正开设之前,权重股后期稳中趋涨的趋势仍将存在,这给其它二、三线股行情培育了良好的行情氛围。

就指数期货这一事件的本身来说,其对行情的助涨作用已经或者仍在显现之中,其开设后的助跌效用还未得到展现。同时,其提供不对称性的现、期货套利机会只在期指推出之前有效,期指推出之后在现、期货价格相互钳制作用下,行情只产生收益幅度极其有限的对称性套利的可能,与现货之间的关系将更多地演绎为一种对冲工具。因此,期指对行情作用力正在或将逐渐弱化,最终将在推出的前后对行情构成一个阶段性事件的影响。

"升值"效应继续助涨行情

当前,上到货币政策,下到投资大众,对于股市最热的关键词是"热钱"。因此,在指数期货对行情助涨效用弱化之后,人民币升值已经成为接力助涨的主要推动力。在前期期指助涨行情时期,行情的多方阵营口号是"没有最高,只有更高";在当前"升值"成为助涨因素后,多方阵营的新口号是"升值不止,上涨不息"。因此,在极度充裕的流动性作用下,中国人寿的人民币定价可以高出港元定价77%;行情也可以对连续提高储备金的货币政策及其意图视而不见。

因为"升值"成为了行情新的助涨因素,行情的投资主题也再次切换到了资产重估方面。并且,与前一轮资产重估主题只产生在金融、地产、商业、资源等局部领域所不同的是,本次资产重估的行情大有全面铺开之势。

现在来看,由于人民币升值的趋势仍将难以逆转,此态势下的热钱仍会蜂拥进入。热钱蜂拥下的行情有时候往往是非理性的,如果热钱阻挡不了,行情存在最终被推高到泡沫化程度的可能。这对于普通投资者来说,热钱推动下的行情有时候很火暴,入市机会也很多,但同时蕴涵的潜在风险也很大。

复杂因素开始侵扰行情

2007年市场与行情的复杂性可能是史无前例的。种种迹象表明,货币政策与热钱之间的博弈已经开始,期间任何一方的任何一点动静都可能会导致行情产生较大的震荡;国际资本的跨境套利和国内机构的期指套利策略与行为如有变动,也将会给行情带来较大的震荡;在指数期货开设后,行情将由单边机制形成双边机制,这将加大行情的复杂性,同时期指的助涨助跌作用将会加大行情的震荡幅度和频率;在股价翻番甚至翻几番之后,"小(大)非"行为意图也会给行情带来新的变数;2007年是从股改之前的分置时代到2008年之后全流通时代的过渡年,市场各主体的思维与行为在此期间将吐故纳新。另外,税改、新会计准则将促使公司业绩产生好坏不均的新变化,能源与原材料价格"过山车"般的涨跌等因素,也加大了个股行情的复杂性。

现在,市场已基本认同25倍市盈率为2007年行情的估值中枢。在这个基准下,如果按照2007年公司业绩增长20%的普遍预期,则2007年行情可上看3300-3400点左右。但行情若其它因素或自身调整同样向下摆动20%的幅度,则下限在2200-2300点一带。因此,2007年行情的复杂性也同样体现在指数的"千点震荡"上。

从优选行业到精选个股

无论2007年行情如何演绎,有一点是显然的:2006年行情的整体财富效应将不复存在,并且投资绩效将两极分化。基于2007年行情的复杂性,一部分投资者将会获得超额收益,投资绩效甚至会超过去年;也有一部分投资者也甚至会"赔光2006年"。无论2007年行情如何复杂,今年行情的投资机会却显得比较单一,即从之前的优选行业深入到精选个股,只是在2006年多主题轮动之后,2007年选股的难度会更大,但核心仍脱离不了"估值"。因为,无论是考量公司经营,还是进行资产重估,精选个股的过程都是在寻找"估值洼地"。

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:盘中跌宕起伏 后市积极看好
广发证券:大盘依然维持强势格局

■老总论坛

两个数据引起的联想

□申银万国 桂浩明

最近人们看到了由权威部门公布的两个数据,应该说多少有点出人意料,由此自然也引发很多联想。

一个是央行公布的,去年末全国居民户存款余额达16.42万亿元,同比上升2.09万亿元,但比起2005年的存款余额增加值来说,少增1125亿元。另一个数据是北大、清华研究部门推出的,它们通过全面调查和细致研究,得出中国企业的资本回报率(税后)为10%左右,就回报率本身而言,已经超过日本,在世界主要经济体中仅稍低于美国。

对于前一个数据,大家可能会有些体会,因为随着去年股市的上涨,确实有很多资金分流到股市中来。但是,在人们的习惯思维中,还是认为中国的居民在投资倾向上是偏于保守的,大家对进入高风险的证券市场兴趣不大。而现在的数据告诉人们,虽然储蓄仍然是居民最主要的金融资产表现形式,但面对股市巨大的财富效应,加上人们风险承受能力的提高和金融投资意识的增强,资金从储蓄中分流已经成为某种必然。特别是现在金融工具已经比过去多了,基金公司、银行、保险以及券商的理财产品也不断涌现,这就使得人们在理财方面拥有了较多的选择,同时也就为资金从储蓄流向资本市场提供了宽广的通道。记得一年前有央行官员曾说过,我国居民储蓄有十几万亿元,相当多,如果能够有一部分转向别的地方,进行直接投资,那就太好了。现在看来,这个态势已经出现。

现在,沪深股市的总市值已经超过10万亿元了,这个数字很大,但是相对于居民储蓄余额来说,又算不上什么。当然,存款不可能,也不应该都分流到股市上,事实上去年所发生的只是在存款增加的同时增速放慢而已,这从整个社会金融资产结构的调整来说,还是很初步的。但尽管如此,人们还是看到了资金供应的潜力,看到了股市的发展前景。

当然了,如果只是资金多而没有上市公司业绩的提升,那么股市的上涨就是很危险的,会产生巨大的泡沫。而上市公司业绩的提升,主要就反映在资本回报率上。以前,人们也一直有这样的印象,那就是境内企业的效益不高,投资回报率很低。那么事实是这样吗?如果是的话,该怎么解释企业很强的投资冲动以及外资对境内企业的大量投资这种现象呢?现在北大、清华的专业人员提出了研究报告,表明中国企业的投资回报率并不低。当然,这里也许会存在一些不可比的因素,譬如中国土地、资金以及劳动力成本比较低等。但是在这个报告中人们看到,境内企业的投资回报水平是逐步提高的,特别是劳动生产率更是快速提高。从这个角度出发,也许可以部分地解释为什么我国的税收增长会快于GDP的增长。而在作为经济晴雨表的证券市场上,企业的投资回报率高,特别是在这基础上还存在进一步提升的趋势,这使得相关的上市公司具有很好的投资价值,而且其估值有望得到相应的提升。

当然,研究报告所揭示的只是一个宏观现象,但宏观现象本身也离不开很多微观现象。长期以来,投资者对于上市公司业绩是不满意的,现在也不能说已经满意了。但是大家也应该看到,一方面业绩是在改善中;另一方面随着股改等,过去那种导致业绩漏出的状况已经得到了初步的抑制;第三上市公司的业绩还在不断提高,在市场上还是有一定竞争力的。综合这些因素,可以得出这样的结论:在企业业绩上,人们不应该妄自菲薄,应该实事求是地看到其不断提高的现实。

从以上所提到的两个数据来看,储蓄资金等开始分流,不断地流向股市,而且由于总的资本回报率比较高,相应的作为投资对象的上市公司业绩应该也是向好的。客观而言,这两条构成了当前股市的得以上涨的最基本条件。也许,在某种意义上,只要这两个数据的演绎方向不发生逆转,那么股市的向上行情就会不断地延续下去。

(作者系申银万国证券研究所市场研究总监)

■机构论市

巩固之后再上行

周二股指保持着强势格局。商业贸易、房地产和医药生物等行业出现劲升行情,个股保持较高的活跃度,数十只涨停。虽然尚有数百只股票下跌,但跌幅很有限。上证指数在目前的位置稍作巩固之后,有望向3000点迈进,继续持仓看涨。 (申银万国)

大盘强势格局依旧

继上周五股指剧烈调整后,市场做空动能得到有效释放,多方继续占据上风,大盘强势格局依旧不改,从周二盘面可以看出,市场热点轮换明显,个股普涨局面再现,活跃度也得到了明显的提升,其中成长性个股已经成为领涨主力,市场整体已向健康方向发展,预计后市大盘将以震荡盘升为主。投资者在短期操作中仍应保持谨慎,可重点关注具有良好成长性的滞涨品种。 (国泰君安)

关健在于两大银行股

周二大盘呈现高位宽幅震荡走势,虽然上涨个股的家数依然多达667家,但中行、工行两大权重股的走弱依然拖住了大盘的后腿。由此也使得"八二"格局进一步延续。我们认为,由于市场对加息的担忧情绪仍存在,再加之年底众多资金落袋为安的意愿,个股普涨行情将难以持续,如果两大银行股不能在短期内快速走强,那不排除大盘在短期内展开小幅调整的可能性。 (金元证券)

主流资金介入新热点

昨日市场没有延续近期上蹿下跳的快节奏,指数波动缩小到了上下几十点,沪综指涨26点,报收于2821点,而个股涨幅超过8个点的多达100多家,机会多得让人眼花缭乱。中国石化、工商银行、中国银行、宝钢股份等权重指标股的走弱,对指数构成了压制的作用。商业连锁、航天军工等成了主流资金介入的新热点,近期可以积极关注。 (方正证券)

增量资金在不断进入

虽然周二沪综指上涨力度不到1个百分点,但众多个股此起彼伏式的涨停格局是近阶段行情中首次出现,其中涨势最大的莫过于原先所谓的二、三线股,这显然是新资金不断进入市场和存量主力资金挖掘新盈利热点的合力效应体现,客观上有效激发了看好后市、增强做多操作的信心。同时,我们认为,目前一线指标股的调整是一种典型的强势横盘休整,在战略上仍应关注蓝筹股行情。 (万国测评)

认购权证有盈利机会

沪深两市昨日走势迥异,深成指登上8000点,沪综指还未创新高,但市场极度活跃,大资金在各类股票中都能获利,当前做多力量非常充裕,周三大盘继续看涨。短线热点我们认为,认购权证有较大机会,单日上涨超过10%的权证品种每天都有,赚钱效应明显;认购权证累积涨幅严重偏小,有的甚至处于折价水平,不管是投资还是投机均非常适合。 (北京首放)

低价价值型蓝筹可能补涨

短期大盘处于高位大箱体震荡过程中,但个股的活跃程度依然维持最高峰状态,市场的整体估值得在大幅提升。放眼当前的市场,由于充裕的流动性还将持续包围市场,资金在完成了对业绩和成长性都相对突出的个股的行情的挖掘后,必然转向仍处于相对低估状态的板块发动新的行情,短期看好具有蓝筹潜质的重组题材、业绩优秀的有色金属板块以及水务板快。 (杭州新希望)

消费类股估值水平有望提升

在指标股高位震荡的同时,机构投资者围绕消费升级题材展开了深入炒作,以商业连锁为代表的消费类个股整体走强,可见市场对消费类股票的关注度仍在提升,一方面是因为从统计数据来看,消费类股票的整体增长率要高于市场平均水平,另一方面在促进内需的大环境下,消费类企业将获得更多的机遇,相关上市公司的估值水平将得以进一步提升,股价重心将上移。 (德鼎投资)

关注参股金融概念

两市有近80家个股涨停,成交量也再度放大,多方的攻击欲望一发不可收拾。由于工行、中行等指标股的影响,在指数上两市呈现出迥异的走势,上海维持高位震荡的态势,深成指则维持震荡走高的格局,并创下8020.98的历史新高,收盘也稳稳站上8000点。在这样的情况下,我们没必要对股指太过关心,将更多的精力放在个股上,可重点关注参股金融概念的个股。 (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/

拍卖公告

吉林省惠邦拍卖有限公司受有关部门委托,对债务人持有的天治基金管理有限公司的2000万股股权依法进行公开拍卖。竞买人请在展示登记期间内持有效证件及竞买保证金办理登记手续。

有意竞买者请与我公司联系。

标的展示、登记时间:
2007年1月17日至2007年2月1日
拍卖时间:2007年2月2日上午10点
拍卖地点:长春市西安大路616号国际大厦A座13楼
联系电话:0431-86621551 曹先生
0431-88481398

拍卖公告

我公司接受司法部门委托,定于2007年1月26日上午10:00在天津市河西区友谊路25号天津科技大厦内,对上海望春花(集团)股份有限公司(股票代码:600645)68194419股境内法人股进行公开拍卖。

登记咨询时间及地点:2007年1月16日至1月25日,天津市河西区宾水道11号宾泰公寓C-1101。

竞买人需具有法律、法规规定的受让上市公司股权的条件,竞买人在办理登记手续时应提交有关文件并交纳人民币500万元的竞买保证金,保证金须于2007年1月25日16:00前到达我公司指定帐户。

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

上海华星拍卖有限公司拍卖公告

受司法机关委托,我公司定于2007年1月29日下午2时整,在株林路16号(近浦东大道)环球广场A座13层公司拍卖大厅举行法人股专场拍卖会。

一、拍卖标的
1、上海九豫投资有限公司(原名上海九豫旅游有限公司)持有的S开开(证券代码600272)社会法人股1900万股;
二、自公告之日起接受咨询:
联系人:68556706 陈小姐
68566110、68567117、68567578 王小姐
三、注意事项:1、竞买人须交付保证金人民币420万元;2、竞买人须在2007年1月26日12时之前通过竞买人资质审核程序,以竞买支付的保证金须在2007年1月28日前到账。

SFA 拍卖 www.shhua.com

■今日走势

应谨慎面对机构减仓

□万国测评 王荣奎

周二上证指数上涨26.32点,而均价指数上涨3.27%,表明权重股总体呈现调整而个股行情继续活跃,但机构对权重股票的持续减仓应该引起市场的高度重视。

从K线组合来看,周二呈现阳十字星形态,大盘近期连续出现预示调整的K线形态,投资者对此应保持警惕。从技术上分析,中短期均线继续呈现多头排列,会对大盘上涨形成有效支撑;KDJ指标在80附近再度金叉,预示将展开新一波上涨,CR指标线在主地震带受到支撑反身向上,但有可能受到副地震带压制。

当日大单买入总量为45.9亿股,卖出总量为46亿股,买入总单数为296万单,卖出总单数为293万单,显示机构资金略有减仓。综合分析,市场做多热情依然充足,但机构资金在重点品种开始减仓以及大盘近期出现的大幅震荡走势应该引起关注。

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系