

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

避开调控 寻牛股

□江苏天鼎 甘丹

昨日A股市场出现天量的急跌行情,尤其是房地产股在税收政策的影响下出现跳水行情。但与之同时,沪深两市仍然有30余家个股达到10%涨幅限制,如此看来,个股的投资机会犹存,关键是能否挖掘到符合市场趋势的潜力牛股。

对此,业内人士认为目前A股市场的投资思路可能会有所变化,相关政策在行业分析师看来,这不仅仅是房地产业的税收问题,而且还隐含着房地产行业调控政策预期再度强化的信息。

而从以往A股市场走势来看,只要宏观调控预期强烈起来,那么,与宏观调控相关的产业链个股就会出现估值的压力,如钢铁股、地产股、水泥股,甚至包括金融股,因为宏观调控的重点在于房地产行业,而房地产的行业周期又会影响到钢铁、水泥的生产总量以及银行贷款规模,从而对相关行业的上市公司业绩产生较大程度的影响,从而使得此类个股的股价在短期内面临着一定的压力。

正因为如此,敏感的资金会迅速调整自己的操作思路,即加大了对房地产股、钢铁股、水泥股的减仓力度,这可能也是昨日此类个股跳水尤其是地产股跌停板一片的原因之一。但同时对于不受宏观调控影响的个股可密切关注。一是医药、商业、酿酒等目前涨幅不是太高的品种可予以关注,尤其是医药股中目前频频出现黑马股,片仔癀、普洛康、中牧股份的暴涨就是如此。因此,金宇集团、千金药业、马应龙等行业分析师较为看好的个股可积极予以跟踪。二是2007年业绩增长趋势相对明朗的个股,黑猫股份、雪莱特、锌业股份等品种均如此,其中雪莱特已有行业分析师发表观点认为该公司的HID灯将成为公司新的成长动力,前景相对乐观,值得跟踪。另外,对于有金融股股权的题材股也可关注,如南京高科、经纬城、宁夏恒力等品种,其中南京高科还是有错杀的可能,因为南京商业银行将过会的预期较为强烈,建议投资者跟踪。

■板块追踪

汽车股迎来重大升机

□国海证券 张宏

周三大盘虽然回调,但不少个股仍处涨停,在后市的热点中,我们建议重点关注消费概念股,而在消费概念股中,可关注汽车板块。

根据中国汽车工业协会公布的数据显示,2006年我国汽车销量超过720万辆,同比增长超过25%,第一次超越日本,成为仅次于美国的世界第二大新车销售市场,占世界总销量的1/10。而且在消费概念股中,汽车板块是近期升幅最少,市盈率最低的板块之一,加上随着人民生活水平提高,购买力增强以及近期国际石油价格暴跌,汽油价格的下调,汽车板块已经迎来重大的升机。因为国家发改委日前下调了成品油价格。有关分析认为,在国际油价大幅回调情况下,未来油价有进一步下调的可能。油价下调将直接减少消费者使用汽车的成本,进一步刺激汽车消费。而且在周三下跌的盘面中,包括一汽夏利、安凯客车和一汽四环等明显走势走强,表现有超级机构逢低吸纳,因而汽车板块炒作的时机已经成熟。

在汽车板块中,我们看好一汽四环(600742)未来的潜力。该股目前4.37元的股价仍远远低于其5.32元的净值,值得投资者关注。

■热点聚焦

两大因素力促 A 股中期走强

□上海证券 方正

近期两市出现大幅震荡,上证指数跌幅一度超过70点。对后市如何判断已成为投资者最关心的焦点。对此,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2350点区间上升至2400点,对应市盈率为24-26倍的估值和预测;短期震荡,但中期依然保持强势。

我们的观点主要是建立在两大因素基础上的。其一,根据国家发改委最新公布的报告,国际市场油价总水平将出现回落,生产资料价格将上涨2%-3%,宏观经济将继续向好;其二,鉴于上证指数2003年以来的累计涨幅排在全球股市的倒数第三位,因此,我们从国际视野来看待当前A股走势,A股市场的动态市盈率依然不高。

油价回落推高估值

根据发改委的最新预测,国际市场油价总水平将出现回落,预计今年布伦特原油期货平均价格将在每桶60-65美元之间,略低于2006年水平;这意味着全球通胀压力将逐步减轻,中国经济的发展将更加和谐,有利于2007年中期行情向纵深发展,短期震荡不改变A股的整体牛市趋势。

从全球范围看,油价下跌将对全球经济产生根本性的影响,全球经济复苏态势将日趋清晰,带动全球资产价格以及中国A股的估值水平不断走高。油价的下跌对中国经济来说无疑是个利好

消息:原油价格的下跌将有利于减轻通胀压力,保证经济平稳、健康运行,中国经济仍将保持较快的速度健康增长。正因为如此,联合国10日发布的《2007年世界经济形势与展望》报告预测,中国经济今年的增长速度将达到9%,宏观经济的健康发展依然为整体牛市提供了坚实的基础。

伴随着宏观经济的持续健康发展,A股市场市值和筹资额快速上升,收购、兼并、重组和注资都提高了A股的整体投资价值,A股的估值水平依然合理。从目前来看,剔除亏损股,全部A股2006年的静态估值在27倍左右,沪深300指数仅在20倍左右,相对于周边市场特别是日本市场来看没有明显高估。而从资金供求状况来看,QFII、基金等机构投资者充裕,预计2007年资金供应结构变化将呈现出机构化、大型化、国际化,总体来看A股市场资金供过于求,而投资者信心高涨,承担风险意愿增强,支持A股取得更高估值空间,因此我们判断,虽然周三大盘短期出现快速跳水,但A股整体的牛市趋势没有改变,在短线震荡后,沪深300指数中期走强概率较大。

从全球视野看 A 股市场

从发展的眼光来看,虽然周三市场出现大幅下跌,但2007年动态估值仍然偏低,我们应该以更长远的战略眼光对待当前市场。从国际比较的角度出发,我们认为上证指数短期有震荡,但中期依然将保持强势。

从全球视野来看,中国A股2007年动态估值仍然偏低。2006年,A股市场累计涨幅达112%,位居全球股市之首,但从2003年全球牛起步算起,上证综指涨幅仅72%,在全球股市倒数第三。目前A股市场的2006年市盈率为27倍,沪深300的2006年市盈率为20倍,仍然处于合理估值区域。展望2007年,在强劲的内外需求环境之下,实体经济领域的规模以上工业企业盈利增速将保持20%-25%左右的增长速度,A股市场将稳步上扬。同

资源价格“倒逼”创新

发改委报告同时预测,我国上游能源、矿产品等原料、燃料供求总体仍处于紧平衡状况,今年生产资料价格将上涨2%-3%;这意味着我国将把节约能源资源作为转变经济增长方式的主攻方向,相关

的创新政策和成果将层出不穷,市场给予A股较高的创新溢价。

在资源价格上涨的背景下,循环经济的出现给我国经济发展提供了一个历史性机遇。在此基础上,国家先后提出了《发展循环经济、建设节约型社会“十一五”规划思路》、《资源综合利用目录》、《节能产品政府采购实施意见》等,将从政策、技术、资金等各方面对循环经济创新给予支持,这将给予A股市场更多利好预期,对市场的中长期走势构成较大支持。由此可以看出,A股市场后期的利好预期十分丰富,创新溢价将支持两市大盘继续走强。

从发展的眼光来看

从发展的眼光来看,虽然周三市场出现大幅下跌,但2007年动态估值仍然偏低,我们应该以更长远的战略眼光对待当前市场。从国际比较的角度出发,我们认为上证指数短期有震荡,但中期依然将保持强势。

从全球视野来看,中国A股2007年动态估值仍然偏低。2006年,A股市场累计涨幅达112%,位居全球股市之首,但从2003年全球牛起步算起,上证综指涨幅仅72%,在全球股市倒数第三。目前A股市场的2006年市盈率为27倍,沪深300的2006年市盈率为20倍,仍然处于合理估值区域。展望2007年,在强劲的内外需求环境之下,实体经济领域的规模以上工业企业盈利增速将保持20%-25%左右的增长速度,A股市场将稳步上扬。同

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/> 北京首放:“地产”折翅无碍大盘攻击3000点 汇正财经:能源板块调整行情中的避风港

■机构论市

短期行情需要休整

周三股指双双再创新高,但由于房地产板块受《通知》影响,导致人们对其未来业绩的预期发生较大的变化,股价多数居跌幅前列,估计该板块对市场的负

面影响尚需要时间消化。但银行股的调整空间有限,在一定程度上抑制股指调整幅度。牛市格局不变,回调将成为吸纳的良好机会。(申银万国)

大盘调整可能性较大

周三大盘呈现放量冲高回落姿态,个股跌多涨少,股指短期走势不容乐观。一方面指数下跌过程中成交量开始放大,市场短线抛压可能有增无减。另一方面权重蓝筹股并没有表现出结束调整周期的迹象,短线进一步调整的

可能性依然很大。因此,大盘短期或将还有一个震荡整理的过程。操作上应尽量回避近期大幅上扬的热门品种,而以关注防御能力更强、有业绩支撑、股价处于相对低位价值品种为主。(国泰君安)

阶段性头部逐渐形成

由于国家将征收土地增值税,这使得地产企业的利润空间将遭到挤压。这一利空消息的负面影响也在周三盘中迅速得到了体现,以万科为首的地产股全线走弱,跌幅位居沪深两市跌幅榜前列,极大地

负面影响了整个市场的运行,地产股在直接打压大盘的同时也导致了众多个股的跟风下跌。从整体上来看,地产股毕竟是一个权重板块,如果就此走弱,大盘短期内的走势不容乐观。(金元证券)

市场调整尚需时日

土地增值税开征的消息对地产公司的利润构成了实质性的打击,万科、华侨城、北京城建、泛海建设等一大批地产公司纷纷跌

停,对人气打击不小,而以中信证券为首的券商类股票、前期领涨品种也加入了领跌行列,由此看来,行情的调整尚需时日。(方正证券)

两大“看点”值得关注

后市房地产板块是否继续下跌,以及中国人寿能否保持强势乃至重新挑战50元甚至更高价位这两大看点,将决定短期大盘的走向。特别是房地产板块,应密切关注消息面的进一步变化。因

为这将使整个房地产行业原先的业绩预测面临重大重估,从而对二级市场走势形成相当大的压力。从盘面看,原先集中看多的主流机构已明显出现分化,短期市场走势处于关键时期。(万国测评)

大牛市大震荡阶段来临

大盘创出历史新高后震荡下跌,放出天量成交。地产股放量下跌成为股指做空主要动力,但涨停家数仍然为数不少,多空激烈交锋。短线需要继续消化获利盘,周四大盘有望宽幅震荡。短

线热点:年报预增股,预增股在业绩预告公布后,股价都有优秀表现;这类公司有望在市场中是最容易引起新进资金的兴趣。可以关注业绩增长成定局、股价在低位滞涨的品种。(北京首放)

短期维持箱体震荡整理

昨日大盘大幅波动,从短期因素看,决定短线大盘运行趋势的依然是场内充裕的流动性与获利浮动筹码两大因素,而外部环境则相对平稳,商业连锁板块依然变化。通过盘面可以看出,充裕的流动性和高涨的投资热情依然

能够给大盘带来持续的做多动力,甚至可以推动大盘再创新高。在外部环境依然稳定的情况下,短期市场天平将不会有明显的偏向,行情将处于动态平衡状态,维持大箱体震荡态势。(杭州新希望)

消费类品种依然走强

受地产股拖累,短线大盘出现深幅回调。房地产板块受消息面影响成为重灾区,地产股几乎全线跌停,尽管人民币汇率屡创汇改以来的新高,但房地产项目要进行增值税清算政策的出台对

房地产企业的业绩将带来负面影响,对房地产公司后续的项目购并、现金流等都会产生影响。从盘中表现来看,商业连锁板块依然走强,进一步展示了消费类品种的市场吸引力。(德鼎投资)

地产股调整影响有限

地产板块的集体下挫让市场为之颤,该板块由于涉及范围比较广,它们的塌陷对人气的打击是比较明显的。对地产板块我们认为,短线还有惯性下挫的可能,但投资者不宜盲目杀跌,短暂

的利空影响力度有限。从涨幅榜可以看出,仍然有很多资金在积极寻求新的狙击点。由于资金的充斥,我们认为大盘上下腾挪的空间都有限,后市维持高位震荡的可能比较大。(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/>

广西壮族自治区南宁市青秀区人民法院公告

上海北方正科技电脑系统有限公司:

本院在执行广西南宁市九鼎科技有限责任公司申请执行上海北方正科技电脑系统有限公司广西分公司、上海北方正科技电脑系统有限公司买卖合同纠纷一案中,因你公司下落不明,依照《中华人民共和国民事诉讼法》第八十四条的规定,向你公司公告送达本院(2004)青执字第646号执行通知书。执行通知书载明:(1)清偿本金1190000元及加倍支付迟延履行期间的债务利息。(2)诉讼费295379元(其中一审案件受理费15960元,其他诉讼费3192元;二审案件受理费15960元,二审审计鉴定费108000元;再审案件受理费15960元,再审审计鉴定费118000元;申请执行费3307元,其他申请费15000元)。如再逾期不履行,本院将依法强制执行,并继续计算迟延履行期间加倍债务利息直至执行完毕。自发出公告之日起,经过六十日即视为送达。

特此公告。

二〇〇七年一月十八日