

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

股改承诺 有看头

□渤海投资 周延

近期上证综指虽然宽幅震荡,昨日上证综指一度急跌99.19点,但是由于资金做多欲望的强烈,因此,上证综指在午后后逐波回升,这反过来也刺激着场外资金对热门个股的追捧,如此就使得A股市场出现黑马奔腾,五十余家个股冲击涨停的热潮景象。

有意思的是,敏感的市场参与者发现股改承诺的个股极易成为牛股,如昨日午后后大幅飙升的多伦股份,该股虽然是房地产股,一度随地产股调整,但由于该股股改承诺中称控股股东减持价格不低于3.50元,而在大涨之前的价格只有2.83元,盘中最低价只有2.68元,较3.5元的承诺减持价格一度价差达到30.59%,相当于为二级市场中小投资者提供了一个极佳的安全边际,自然吸引了嗅觉灵敏的机构资金的注意,也就有了昨日盘中的飙升走势。

对此,有观点认为,股改中承诺减持价格,意味着在控股股东眼里,从产业资本的角度认为公司的内在价值高于减持价格,也就是说,承诺减持价格其实从一个侧面说明了作为产业资本的控股股东对上市公司业绩成长的信心。同样,这也反映出那些具有业绩承诺的个股中,比如说南京中商,由于在股改中承诺在06年至08年期间,如果净利润增长率低于17%,将追加送股。而该股在近期也是持续走高,有机构资金建仓的特征,因为业绩增长的承诺同样折射出产业资本对公司资产质量的看好以及未来前景的乐观信心。

正因为如此,业内人士建议投资者密切关注股改承诺股,目前仓位较轻的投资者可以从股改承诺中挖掘潜力股。想想也是,股改承诺,其实表明了作为产业资本的控股股东对公司未来的看法,如果目前估值合理且未来的成长性预期较为强烈,那么,就可以现价介入,中长线持有。如此看来,从股改承诺中寻找潜力股,是目前A股市场不可多得的寻找强势股的一个捷径。

在此,有两类股改承诺股存在着较大的投资机会,一是业绩承诺的个股。上文提及的南京中商如此,威孚高科也如此,因为公司承诺在06年至08年合计净利润低于85亿元,或08年净利润低于34亿元,将追加送股,也就意味着威孚高科的管理层对未来三年的业绩增长有着极强的信心,所以,该股在近期出现了近一倍的涨幅。因此,万通先锋、铨业股份等个股予以关注,只不过,铨业股份的业绩并不是股改承诺,但由于定向增发公告中也有净利润增长的业绩公告,也可当作业绩承诺的一种,该股目前已有机构资金介入的特征,值得跟踪。

二是承诺减持价格的个股。因为高减持价格意味着控股股东对公司未来发展的乐观预期,也就意味着未来股价有进一步飙升的空间,故建议投资者重点关注前文提及的多伦股份,因为该股目前大涨后的股价依然低于3.5元的减持价格,而且盘中不时出现大笔买单,说明机构资金的实力相当强劲,更为重要的是该股逆地产股走势而动,说明该股背后极有可能还会有市场预期之外的强劲题材预期,故建议投资者密切关注。

■热点聚焦

充裕资金夯实牛市基础

□北京首证

周四市场交易中,沪深两市一度出现短线宽幅震荡,沪指盘中跌幅一度接近100个点,但下午行情就出现了震荡上攻走势,深圳成分指数还顽强以红盘报收。事实上,行情运行至今,市场确实出现了一定的分歧,不过我们认为,行情的短线震荡不会改变其良性发展的运行格局,其中的一个重要因素就是投资者资产结构改变带来的资金面的充裕将构筑牛市行情的坚实基础。

■天量行情不是顶

在周三行情中,沪深两市出现了天量行情,两市总成交金额超过了1500亿元,并且伴随着大盘的宽幅震荡,而中国股市也有“天量见天价”的说法,一时间有投资者惊呼,大盘即将见顶。但是,我们认为,这样的看法并不准确,我们也可以以历史行情来见证。

在这一轮牛市行情启动前,历史上的天量行情是2000年2月17日,当天沪深两市总成交926亿元,但大盘短线反复之后就进一步震荡上攻,沪指也反复创出新高。而2001年6月14日沪指摸高2245点的当天,沪指成交186亿元,而深市才129亿元。换言之,大盘一轮牛市行情见顶的时候,两市总成交金额才315亿元左右,离此前的历史天量行情相差巨大。而近期的牛市行情中,去年12月6日,沪深两市以总成交金额超过950亿元而创出了新的历史天量,当天行情同样伴随着盘中的宽幅震荡,但随后行情的整理不足

■老总论坛

谁在“忽悠”银行股估值

□刘勒

对A+H股的金融银行股,最近境内外分析研究者给出不同的估值标准,提出投资策略也有较大差异,在境内外两个股票市场上股价走势上扭转了金融银行H股价高于A股的局面,演变为金融银行A股高于H股价。值得注意的是境外国际投资机构普遍给予金融银行H股的估值偏高,由持有改为中性或减持及抛售的建议,但是境内分析者普遍给予金融银行股继续持有或增持的投资建议。有必要加以厘清思路,便于投资策略的选择。

为何出现较大分歧呢?境内研究机构的理由主要有这几个方面。

其一是人民币升值意味着我国将从一个发展中国家开始向发达国家转化,在目前经济转型过程必然伴随一系列的结构调整,其中金融体制和金融市场改革效率如何甚为关键,资本市场能否成功运转及运行效果,通过虚拟经济的股票市

■板块追踪

矿产资源股迎来并购整合良机

□武汉新兰德 余凯

近日,国务院同意并下发执行《对矿产资源开发进行整合的意见》,我国将综合运用经济、法律和必要的行政手段,结合产业政策和产业结构调整需要,通过收购、参股、兼并等方式,对矿山企业依法开采的矿产资源及矿山企业的生产要素进行重组,逐步形成以大型矿业集团为主体,大中小型矿山协调发展的矿产开发新格局。笔者认为,新政将有利于提升

场、债券市场和期货市场等反映出来。具体形式就是公司通过IPO和H股、红筹股以及股票增发实现整体上市。上市公司募集大量资金不但改变了企业发展的融资方式,法人治理结构,企业运行机制,并且过去企业的银行贷款资金有条件和能力归还银行,甚至过去银行大量的呆坏账变成了“香饽饽”,也就是说企业由过去政府的投资逐步加快收回,银行贷款连本带息回流银行体系,促使从政策性银行转变成真正的现代商业银行。

其二,伴随全球经济一体化格局加快,银行、证券、基金和保险业在更深程度上参与经济金融全球化进程,预示金融市场重大变革已经到来,觊觎中国资本市场的国际金融机构,早已虎视眈眈积极寻找合作伙伴,大量收购兼并创新等活动将要上演。作为现代国民经济核心金融领域关键部位的银行业,将引起新一轮全方位竞争,外资银行由于短期内无法快速建立网点,只好通过谋

求中资银行部分股权,实现扩张。可以预见银行控制权之争将继续升温,外资对一些全国性中小银行,包括地方城市商业银行控制权争夺将会异常火爆,相反,银行的资源估值将进一步提升。

其三,内外资税收的并轨,资产证券化等逐步落实,最大受益者仍将是银行,致使金融体系尤其是银行整体资产质量大幅度提高,可以说我国金融领域将迎来难得的历史性转型机遇。

其实,关于银行股的估值,境外国际投资机构比我们认识还要清醒,如美洲银行入股建行溢价15%,新桥参股深发展溢价60%,恒生银行入股兴业银行溢价80%,汇丰银行收购交通银行19.9%股权溢价86%,GE入股深发展1亿美元溢价200%,广发银行竞拍过程中花旗和法国兴业银行报出溢价220%以上。通过上述案例,可以看出外资参股中资银行随着时间的推移,其收购价格相对净资产溢价越来越高,就可

吸引更多的增量资金参与。目前行情已经形成了大型蓝筹股强势调整,而消费主题及其他热点反复走强的良性格局,这也有助于牛市行情的进一步发展。从更为长远的角度考虑,虽然短期大型蓝筹股出现了整理,但大型蓝筹股健康的公司治理结构,业绩稳定增长的预期、信息披露相对透明、充分的流动性,使得大型蓝筹股由“股权分置时代”的流动性折价逐渐转变为“全流通时代”的流动性溢价,并将充分消化市场资金的流动性过剩,而大型蓝筹股也将成为未来大盘进一步发展的强大支持。

通过上述分析,我们认为,居民资产结构的改变导致了近日市场不断创出历史新高,而天量行情并不是见顶信号。实际上,近日大盘的宽幅震荡是由政策面的行业利空因素而引发,但牛市格局中,大盘的调整都是快速而短暂的,而周四的行情再次验证了这一道理,目前做多能量依然主导着市场的发展,目前的成交量也显示出增量资金的积极参与,后市大盘仍将维持震荡上攻格局,后市行情的发展依然乐观。

从近期行情来看,近日的市场交易与前期行情之间有明显的差异,那就是前期行情的强势是建立在大型蓝筹股反复走强的基础之上的,而如今,大型蓝筹股的价值挖掘暂时告一段落而出现了阶段性整理走势,但是我们也注意到,主流资金并没有就此放弃积极运作,相反主流资金成功开辟了新的战场,那就是消费主题,因此我们也就在近期行情中看到了食品饮料板块、医药板块、商业百货板块等的轮番走强并持续火爆。一方面,消费升级得到了主流资金的高度认可,另一方面,消费升级主题的持续走强也将为市场营造更为鲜活的财富效应,

其三是一些大城市甚至于出现了抵押房产贷款来参与股市交易,这说明一个问题,那就是牛市行情的持续发展营造了异常鲜活的财富效应,进而吸引了大量投资者的积极参与,目前很多居民的资金首选考虑对象不是银行储蓄,相反而是股市或基金,这意味着居民的财富结构开始发生积极变化。而一些机构也预测,牛市中投资基金的财富效应将会持续分流储蓄,预计2007年基金发行仍将维持2006年的旺销局面,全年发行80-90只基金,规模将维持在4000亿,单只基金平均规模在50亿左右,同比增长16%。而居民资产结构的改变将构筑牛市行情进一步良性发展的坚实支撑。

主流资金仍在展开积极的市场运作

从近期行情来看,近日的市场交易与前期行情之间有明显的差异,那就是前期行情的强势是建立在大型蓝筹股反复走强的基础之上的,而如今,大型蓝筹股的价值挖掘暂时告一段落而出现了阶段性整理走势,但是我们也注意到,主流资金并没有就此放弃积极运作,相反主流资金成功开辟了新的战场,那就是消费主题,因此我们也就在近期行情中看到了食品饮料板块、医药板块、商业百货板块等的轮番走强并持续火爆。一方面,消费升级得到了主流资金的高度认可,另一方面,消费升级主题的持续走强也将为市场营造更为鲜活的财富效应,

链接:

相关沪深市场行情热点点评请见中国证券网股票频道 <http://www.cn-stock.com/gppd/>
辽宁证券:S股最后抢权大战进行时
汇正财经:电力板块补涨行情有望展开

■机构论市

短期大盘还需要整理

周四股指先抑后扬,较长的下影线显示了多空目前的分歧。股指短线可能有小幅反弹的机会,但立即大幅度上攻的时机尚不成熟,还需要继续蓄势休整。

宽幅震荡格局将延续

周四两市股指继续震荡调整,最低探至2679.84点,午后在诸多热点板块全面活跃的带动下稳步回升,个股依旧保持较高活跃度。盘中可以看出,市场在前期大幅拉升后多空分歧日益加

短线应保持相对谨慎

周四上证综合指数的下影线长达77.28点,这充分说明下档的承接盘相当踊跃。但应指出的是,目前指数仅仅只是在近期构筑的一个箱体下沿获得支撑,该箱体是上涨过程中的中继整理形

资金充沛特征并未改变

尽管房地产板块继续大跌,股指也一度下挫近百点,但市场做多的动能仍不可小觑,场内的资金相当充沛,不断有题材个股封于涨停,激活盘面的活跃和整

补涨群体成短线目标

从短期市场格局看,很明显,去年以来累计涨幅可观的一批蓝筹板块纷纷出现大获利盘涌出,机构分歧加大,呈现中线调整形态。与此同时,以游资为代表的短线资金开始重点挖掘、快速冲击补涨型群体。我们认为,近

基金重仓股后市有戏

市场出现大震荡走势,个股两级分化,大盘股回调,其他个股普涨。从大盘股流出的资金并没有退出观望,而是继续攻击其他补涨个股,周五股指有望震荡上涨。有业绩和基本亮点支持的

强势股面临调整风险

昨日大盘大幅波动,但仍然运行在近期形成的高位箱体之中,短期强势格局没有改变迹象,预计后市能够维持高位震荡状态。短期内大盘整体风险不大,但是大幅震荡是不可避免的,这样将会使得局部风险继续

做空动能已有效释放

地产龙头深万科从跌停板上快速拉高,带动房地产板块逐渐寻得快速下跌之后的低位支撑,随着地产板块的走稳回升,导致指数短期内快速下跌的主要动力逐渐丧失。以清华同方,生益科技为首的科技股出现了大面积上

杀跌动能日渐枯竭

周四沪深股指再次出现大幅震荡,但尾盘逐步收复失地,两市均形成较长的下影线,多头力量得到恢复。形态上看,当日沪指虽然一度出现5日均线线下穿10日均线的走势,但收盘5日均线终于重新站稳,而深指走势仍然

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

股指完成调整展开新攻势

□万国测评 王荣奎

周四早盘股指以2760.94点惯性低开,盘中股指曾掉头向下并洁穿2700最低探至2679.71,午后随着房地产类个股纷纷展开反弹,最终股指收于2756.98,成交量依然维持天量水平。

尽管在金融与地产股走势不佳的情况下,盘面个股明显活跃加强,科技股,医药股,酿酒食品股制造了相当精彩的财富效应,说明市场资金充裕程度非同一般,也可以看出主动性出逃资金已进入新的赢利点,这也预示市场资金的态度,即减少对指数的关注,积极运作局部板块机会,这将是后市一大特点。大盘在指标股与房地产大利空袭击下仍然强劲反弹借机完成调整有望展开新的上攻;技术上看收盘刚好位于5日线与10日线交汇处敏感位置,60分钟K线图显示正好位于三角形整理下方,反弹将出现,预计大盘重返2800上方,阻力位2850点。