



■渤海瞭望

新多资金 建仓低价题材股

□渤海投资 周延

虽然沪深两市的成交量早已突破1000亿元大关,但沪市单个市场的成交量突破1000亿元,则是在2007年元月22日,当日沪市的成交量达到1049.1亿元,这也是沪市十余年来的首次突破千亿元大关。

对于沪市如此巨大的成交量,业内人士感到莫名的担心,因为天量的背后往往意味着大盘宽幅震荡的走势,主要是因为天量往往意味着市场换手率大幅提升,存量资金可能会套现离场。但是,目前盘面显示,天量的成交主要来自新多资金的介入,而不是存量资金的套现离场。

之所以如此,是因为盘面的两大特征所致,一是前期主流热点在近期的滞涨股并没有出现明显的量能放大特征,说明存量资金并未套现。二是目前A股市场的明确出现大量的新生热点,如低价股板块、中小板块的新股、长期滞涨的科技股等,这些个股的换手率在近期达到10%,高换手率意味着场外资金的大举建仓,也就是说,成交量的放大是新多资金涌入所致。

特别是对于低价股来说,股价低企且流通股本较大,适合机构资金的快速进出,而且低价股题材丰富,股性活跃。因此,低价题材股在近期频频冲击涨停板,昨日的江苏舜天、福建南纺、四维药业等4元左右的个股纷纷冲击涨停板就是最好的说明。所以,业内人士乐观地预计低价题材股有望成为近期暴利品种。

循此思路,投资者可以将操作重点布署在低价股板块中,尤其是拥有两类题材股的个股。一是控股大股东实力较为雄厚的低价题材股,如通宝能源,控股股东是山西国际电力集团公司,目前持有1.8亿股的流通股本,其增持的成本也位于目前股价区域附近。所以,不排除日后控股股东通过整体上市等方式达到增厚每股收益,最终达到股价重心大幅提升的目的。类似个股尚有金果实业、四川路桥等,其中四川路桥的资产整合预期似乎更为强烈,近期是持续放量暴涨,后续资产运作的预期可能是新多资金涌入的心理支撑点。

二是基本面逐渐改善的低价股。从股价运行的轨迹来看,目前不少中高价股其实均是低价股逐渐涨上来的,当然,前提是基本面需要不断改善。中国武夷就有类似的特征,目前该股持有惠泉啤酒的2890万股限售股份,同时,海外市场的订单以及房地产业务收入也处于不断增长过程中,行业分析师对该公司的房地产业务非常看好,因此,该股在近期的放量走高极有可能是短线启动的标志,建议投资者密切关注。

产权转让公告

项目名称:北京普莱曼化学工程技术有限公司72%股权及部分债权。编号:07780085。总资产:2291.24万元。净资产:-447.22万元。注册资本:700.00万元。经营范围:生产、销售聚丙烯酰胺,销售化工材料等。挂牌价格:-468.00万元。上海联合产权交易所

■热点聚焦

谁是后三千行情的“关键先生”

□北京首放

周一市场跳空高开一路上涨,上证综指拉出百点长阳,两市成交刷新历史天量。个股方面也是喜气洋洋,绝大部分个股均是红盘报收,这也是连续第二天呈现普涨格局。现在市场关注的是,股指在攻上3000点重大整数关口之后,还有继续上攻动力吗?谁是三千之上攻势的“关键先生”?

政策面暖意洋洋

近期政策面暖意洋洋。周末的中央金融工作会议结束,国务院总理温家宝作出重要指示,提出今后中国金融业改革和发展的六项主要工作。从之前两次金融工作会议的经验来看,会议之后都有重大的改革举措出台,关系到监管、机构、市场等各个方面,被业界认为金融改革的阶段性里程碑。从这次会议的新闻稿中大致看出金融和国民经济的联系,资本市场的发展将扩大直接融资规模和比重放在最前面,做大市场规模的政策思路已经明确,更多的优质企业上市将为投资者带来更多的选择机会。

那么从去年大盘股发行与股指走势的相互联系来看,每次大盘股的发行上市都为市场带来更多的盈利机会,今年证券市场在发展中股指向更高点位进军已经获得政策面支持,对于二级市场来看这就是最大的利好。

新股拔高市场估值

如果说中国人寿以90多倍市盈率发行是市场特例的话,那么兴业银行宣布周二以

■老总论坛

人民币升值是牛市原动力

□吕小萍

年终了,忙着总结和计划之类的,似乎没有太关心股指运行,没想到,不经意间,上证综指已经到了2933点,距离3000点仅一步之遥。如此快速的上涨,实在令人惊讶。况且,上证综指已经修正了股指的计算规则,新股上市第11个交易日才能计入指数,如此一来,2007年开年以来的指数还是挤掉了国寿这个新股水分的。作为谨慎的业内人士,只能感慨市场的狂热非原有思维所理解,目前的市场需要我们思考一下牛市的原动力到底是什么?从表象上分析,从2006年下半年以来,市盈率似乎成了最不受关注的问题,所有上涨的股票都能找到各种各样的理由,百货类那是因为商业地产升值了,一些大盘蓝筹股那是因为占有国家资源,中国工商银行上涨的理由是因为网点资源丰富,北辰实业是北京奥运会的受益对象,中国人寿是拥有大量优质的股权。所有这一

些,都支持了股价的上涨。而在这些背后我们可以发现资产重组已经成为股票估值的重要因素。人民币升值则为资产重组的重要支持。

刚刚结束的全国金融工作会议上,央行表示,2005年人民币汇率形成机制改革以来,人民币汇率呈现出“有升有贬”的双向波动特征,弹性幅度不断增强,同时也走出了小幅缓步上扬的走势。以人民币对美元汇率为例,相比汇改前,人民币对美元汇率升值幅度已超过5.88%。2007年将进一步发挥市场供求在人民币汇率形成中的基础性作用,完善有管理的浮动汇率制度,增强人民币汇率弹性,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

市场乐见个股普涨

继上周五后,周一市场又见个股普涨,新年以来,只要市场收出大阳线,个股普涨已经成为常态。我们认为在如此超强势的牛市中,任何利好消息都会在盘面上给予放大体现,兴业银行高调发行必然拉高市场股价估值中枢,后市包括银行股在内的大盘股价格都会将以此市盈率为标准进行上移。

因此,我们认为造成当前个股普涨的原因最主要是由于资金泛滥造成的。从目前市场的环境来看,充裕的场外资金所形成的流动性泛滥,已经成为主导市场走势的最大因素,其他诸如基本面、业绩、流通盘、成长性等因素已经暂时退出二线。我们认为,这一现象尚在情理之中,因为去年10月份以来蓝筹股连续大幅上扬而其他个股一直处于横盘,蓝筹股和垃圾股形成了明显的跷跷板效应,场外新资金暂时对涨幅不小的大盘股有恐高心理,因此积极参与补涨行情。

但另一方面,这一现象也值得我们警惕,因为一波完整的牛市行情的末期即是垃圾股飞上天,虽然近期垃圾股补涨尚在合理范围内,而且二线蓝筹股、基金重仓股、高价百元股等优秀品种走势也较为强劲。但未来如果热点不能回到一线蓝筹股,而垃圾股继续疯狂的话,大盘未来的走势就值得警惕。

关键先生:大盘权重股

我们认为,这种普涨的个股难以长久持续下去。当前市场确实有估值高的困惑,我们预期市场将以结构性调整为王,这种结构性调整短线并不会给市场带来特别长久的时间震荡,这主要因为,一方面,中国人寿在周二计入股指,按照周一收盘价格该股总市值接近1万亿元,该股对上证指数的贡献度仅次于工商银行,排第二,权重股多又将增添重要力量,周二即便是低价股、垃圾股下跌,也难以抵抗权重股拉抬股指的上行攻势。

另一方面,权重股在新年以来出现了整体持续的是宽幅震荡的走势,如中国石化、中国联通、长江电力、工商银行等,近期涨幅远远落后于股指的同时,也积累了不少做多的动能。我们看见中国人寿、招商银行等在周一震荡走高拉出了中阳线,稍有利好刺激,做多心态就难以掩饰,因此并不排除借中国人寿周二正式计入股指的时机,大幅拉抬指数一举迈过3000点重要整数关口的可能性。

最为重要的是,放眼长期股指走势,作为市场核心资产和行情发展重要风向标的银行板块以及权重指标股群体,未来300指数期货和融资融券的正式施行仍将在极大程度上增强其流动性,主力机构不可能因为权重指标股出现短期调整而选择战略性退出,投资者不要被当前一时的个股普涨群龙无首所迷惑。后市随着中国人寿的加盟,大盘股将进一步夯实权重指标股群体对市场的绝对影响力。权重指标股群体作为机构博弈最重要的主战场,在后市相当长的时间内都将是“关键先生”,继续主导股指和行情的发展。

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:不识牛市真面目 只缘身在此市中国海证券:权重股将再举龙头 注意突破3000点后的走势

■机构论市

近期目标挑战 3000 点

周一,沪深两市1582亿元的成交额、近百只股票涨停以及股指逾3%的升幅显示,股指有望继续震荡向上,近期目标挑战3000点。今年目标将超乎多数人的预

料。即使上升途中会有频繁的震荡曲折,也难以根本扭转牛市格局。预计后市冷门股的补涨行情方兴未艾,大市值股票和绩优成长股将再展雄风。(申银万国)

短期大盘有望继续走强

周一大盘再度沿袭了一贯的红色星期一走势,最终上证指数以上涨100点收盘。从盘中来看,依然表现出普涨的行情,市场赚钱效应依然保持良好,市场人气依然较旺,预计短期大盘仍有望

继续走强。与此同时,今日又是中国人寿计入指数的日子,因此,其一旦被市场炒做,那么就会带来巨大的杠杆效应,撬动大盘上扬。短期来看,大盘有望继续向3000点发起冲击。(国泰君安)

大盘运行更具想像空间

周一大盘再度爆发,大涨100点创下2934.65点的新高。与此同时,沪市成交金额也创下历史最高,达到1049亿元,量价配合相当理想。从技术面的角度来看,大盘已经顺利突破近期构筑

的整理平台,或许冲击3000点也将在近期成为现实。值得注意的是,市场出现了难得的统一步伐,在大盘股活跃的同时其余个股也有效跟进,这使大盘在后期的运行更具想像空间。(金元证券)

上涨仍是市场主旋律

大盘经过短短两周的高位平台整理之后,再起升势。股指屡创新高,破3000点近在咫尺,个股方面先有茅台突破百元大关,昨日小商品城也突破了百

元,行情格外精彩。在多头趋势形成的前提下,在趋势没有改变之前,上涨是主旋律,不过,过度的快速上涨不利于行情健康持久的发展。(方正证券)

蓝筹股调整后 will 走强

周一股指大涨100点,并创出指数新高、收盘新高2934点,成交金额更是首次突破千亿元大关。我们认为,沪市成交金额上千元关口,并不是简单的所谓“天量见天价”反应,更大程度上是标

志着A股市场进入新发展时期在二级市场成交活跃度上的真实写照。短期看,一批超级蓝筹权重股在经过2周左右的充分调整后,有望成为拉动指数继续上攻的核心。(万国测评)

科技股有大行情

股指一路震荡上涨,两市收出天量大阳线,股票连续普涨,投资者账户几乎全部持续增值。由于目前基本面暖意洋洋,在突破2800点的大平台后,周二股指有望攻击3000点。从盘面看,同方

股份连续三个涨停,显示科技股风暴将席卷市场,一大批科技股持续爆发,板块赚钱效应明显。后市可关注基本面有亮点、股价在低位突破的科技股。(北京首放)

充裕资金推动大盘上攻

昨日大盘再拾升势,成功站稳2900点整数关口,突破行情已经形成。分析短期盘面,决定大盘运行的主要因素是泛滥的流动性。由于股市已经形成了良好的赚钱效应,促使不同市场的资金

大量向股市转移。由于大盘在前期的整理过程中重心是逐步上移的,因此一旦形成突破有望顺势攻克更高的目标点位,昨日的强势突破意味着短线行情已展开。(杭州新希望)

医药板块可重点关注

市场在指标股企稳的情况下展开全面大幅上涨,上证指数一举突破前期整理平台,上升空间被再度打开,强势格局有望进一步延续。虽然有券商研究认为,目前A股估值已进入理性泡沫

状态,但由于市场资金充裕,供求关系并没有发生根本性改变,预期短期内,市场重心仍将进一步上移。后市投资者可重点关注基础用药、医疗器械及医药商业类的龙头企业。(德鼎投资)

多头已完全掌控市场

周一沪深股指延续上周五的强势格局,继续大幅上攻,上证指数终于突破高位平台,继续向3000点挺进,市场完全处于多头掌控之中。金融工作会议后并没有立即出台大的利空,这让投资者松了一口气。盘面的乱象显示

出市场已经进入不计较题材,不需要概念的抢筹阶段。成交量的放大也显示资金流动比较频繁。股指在后市有望挑战3000点,个股也将更加疯狂。(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

股指涨势意犹未尽

□万国测评 王荣奎

周一股指跳空以2857.90高开之后强势上行,沪市单日成交金额首次突破1000亿元,由于市场资金相对充沛,股指有望延续强势上涨。

流通市值指数强劲上涨留下加速缺口也意味着多头处于绝对的优势。综合整体看,市场出现一边倒的做多倾向将使股指出现连续收阳的强烈攻势,今日中国石化复牌预计补涨将促使股指将继续高开,同时中国人寿计入指数使得股指出现跳空缺口。技术上看股指以顺利脱离平台区域,KDJ刚刚形成金叉,RSI只是处于即将金叉的趋势,预示股指涨势未尽,从黄金分割来看3160点将是阻力位置。操作上持股待涨。

