

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室

“TOP 股金在线”
每天送牛股 高手为你解盘 四小时

今天在线:
时间:10:30-11:30
三元顾问 陈林展
时间:13:00-16:00
罗利长、巫寒、陈钟、胡嘉、侯英民、吴磊、吴青芸、马刚

基金在线问答:
历史高位如何投资基金
在线嘉宾:
张健 万家基金管理有限公司总经理
易勇 兴业证券营销总部产品分析专员
时间:1月24日 14:00-15:00

天量迭创背后的涨跌疑云

在上一日创出 1048 亿元新天量后,昨日沪市再创 1106 亿元的日成交记录。与此同时,最高 2970 点到最低 2851 点上下近 120 点的大震荡和涨跌排行榜中齐刷刷的几十家涨停股和几十家跌幅高达 5% 以上的个股,真可谓“一半是海水,一半是火焰”。

屡创天量 <<< 突破还是出货

本周仅仅两个交易日,却两次刷新天量记录,量能级别上升到了千亿级,昨日更达到了千一亿级。成交量暴增在多头看来自然是人气陡增,而在空头看来则是出货的人多了。不管怎么说,毕竟是换手率大大增加了。而这种换手率究竟是再度上升的信号,还是主力利用沸腾的人气在出货则投资者疑云重重。

今年元月以来,沪市的成交量始终处于日均 800 亿元的高位,而股指基本维持在 2620 点到 2870 点近 200 多点的箱体波动。本周一根大涨 100 点的跳空阳线使股指突破箱体,进入 2900 点上方。从这个意义上说,天量迭创是大盘向上突破的需要。但问题是昨日大盘在惯性高开后便一路回落,从开盘到最低点曾大跌 100 多点,并补去了周一的部分跳空缺口,最后靠中石化和银行股的大涨,才使大盘由绿翻红,但个股依然跌多涨少,特别是前期的强势股大幅下跌,甚至出现跌停。

板块轮动 <<< 做多还是诱多

近来,在每天许多个股涨停的同时,也出现不少逆势下跌的个股。而且这些下跌股有两个比较明显的特点。一是这些个股的下跌更多的具有板块特征,二是这些个股往往是前期的涨停股。

例如先前不大出现涨停的保利地产,1月16日出现了难得的涨停,次日却出现跌停,然后则跌跌不休,昨日再

盘中跌停,值得一提的是该股的跌停也是与地产板块整体走弱紧紧连在一起的。如果说,地产股的走弱与政策面利空有关,那么昨日酒类、商业、药业股的走弱则反映了相关板块的盛极而衰。例如昨日跌停的山西汾酒 2 天前还堂而皇之的出现在涨停板上,该股的跌停也使酒类股走弱,包括贵州茅台。大商股份、三精制药的几近跌停也使相关板块走弱。

上述板块的回落主要是前期涨幅过大,但问题是这些板块的下跌主力仅是洗盘调整,还是持股权力仅告兑现。

高位震荡 <<< 蓄势还是筑顶

在本周一大盘攻上 2900 点上方后,大盘大有突破旧箱体、上个台阶的势头,但昨日的持续震荡则让人感到,大盘突破箱体的有效性仍有待验证。

震荡依旧、天量迭创,说明市场的稳定性、筹码锁定性大有问题。当然,目前的天量、震荡也可以理解为大盘在上攻 3000 点前的再度蓄势。但是一个个板块的盛极而衰则让人怀疑大盘是否在构筑短期顶部。

先是工行、中行等银行股的走弱,后是地产股的退潮,目前又面临酒类股、商业股、药业股的回落。从昨日盘面看,钢铁股、家电股、有色金属股等板块以及先前没有上涨过的不少低价股仍在活跃。等它们涨完后,还有什么板块?最理想的格局应该是轮涨行情再回到银行、地产,市场会如此理性吗?

(世基投资 王利敏)



“年报业绩浪能看多高”大讨论

与中国证券网·股票频道 (cnstock.com/gupiao) 实时互动;来稿请发至:zhouyi@ssnews.com.cn

从预告中把握业绩题材

□德鼎投资 颜冬竹

江南高纤为第一家披露年报的股票,公司业绩增长在 50% 以上,每股收益为 0.24 元,是年报业绩增长关注的重点。而不少 S 股也是年报披露关注业绩增长的重点之一,公司重组后或者重组预期的业绩翻天覆地的变化是这些 S 股的年报的亮点。近期 S 股表现也比较

好,超跌后出现反弹,没有股改的 S 股在年报披露时候肯定会对股改有比较详细的说明,虽然交易的涨跌幅度受到限制,但是这些股票重组的预期比较大,而且大多股价非常低,上涨空间大。从年报预告披露情况看在一月份将有 7 只未股改的 S 股票披露年报(根据 WIND 系统最新统计),其中有三只 S 股已经被披露了年报,分别是 S*ST 仁和、S 成建投和 SST 新智。S*ST 仁和年报每股收益为 0.65 元,业绩变化非常大,虽然暂停上市,但是复牌值得关注,公司不到 1.50 元的股价无疑是上涨空间将非常大。

近期是年报业绩预告的高峰时期,从 1 月 15 日 - 23 日就有 68 家上市公司预告公司业绩,而且预增上市公司居多,其中超过 33 家上市公司业绩预增。不过很多股票业绩预增已经提前炒作,如赣南果业,股价已经在 30 元左右了,再参与价值不大。对于业绩预增而且涨幅不大的股票值得重点关注,主要是公司业绩增长在股价上没有体现出来,如冀东水泥、中航精机、黑猫股份、大杨创世。其中重点关注中航精机、黑猫股份等中小板成长性好的股票。

中航精机(002013):根据初步测算,中航精机预计 2006 年度累计净利润与 2005 年度相比增长幅度达到 50%-60%。德鼎投资评级为买入。

黑猫股份(002068):刊登预计 2006 年度净利润与 2005 年度相比增长 75%-90% 公告。德鼎投资评级为增持。

从已经披露年报股票看,重点建议关注南化股份和宝新能源。南化股份(600301)2006 年每股收益 0.2873 元,每股收益(扣除)0.2826 元,每股净资产 3.44 元,净资产收益率 8.35%。德鼎投资评级为增持。

更多内容请见中国证券网股票频道 www.cnstock.com/gupiao/nbyjdg

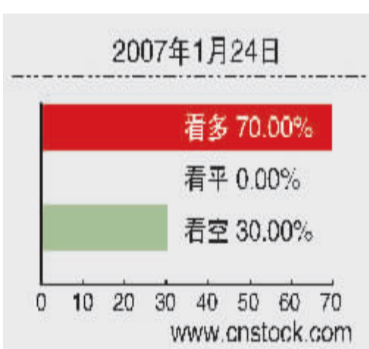
机构视点 >>> C6

央企重组中的机会

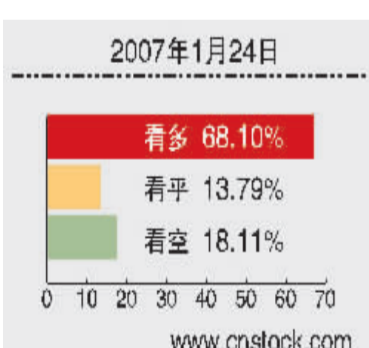
央企改革进入了一个新的历史阶段,将从重制度改革转向重效益提升,努力培育具有国际竞争力的大型企业集团。从证券市场来看,一方面央企的证券化率有很大的扩展空间,另一方面证券市场为国企改革提供了资产注入、合并换股、IPO 等证券化扩大、资产整合和整体上市的平台,对二级市场股价产生了巨大影响。

央企改革的深化将给相关上市公司带来大量机会,包括:整体上市、资产注入或重组、业绩提升、国有股权稀释、国有股权调整等。其中资产注入、整体上市等资产重组活动对上市公司股价具有直接的刺激作用。央企绝对控股的核心子公司值得关注整体上市或者资产注入的机会;重点行业和关键领域的龙头子公司值得关注发起兼并收购的机会;电信、电力、民航业的重组值得关注。(上海证券)

十佳分析师指数



上证网友指数



新华富时中国指数

| 新华富时中国 | 前收盘 | 日涨跌 | 最高 | 最低 |
|----------------|----------|-----------------|----------|----------|
| 新华富时中国 A50 指数 | 10697.31 | 114.53 | 10743.66 | 10596.76 |
| 新华富时中国 A200 指数 | 7389.92 | 39.01 | 7416.65 | 7328.65 |
| 新华富时富时 1000 指数 | 9292.96 | 113.81 | 9336.18 | 9055.61 |
| 上证 150 指数 | 10804.44 | 62.78 | | |
| 600 成分行业指数 | 957.78 | -7.97 | | |
| 600 周期行业指数 | 1234.47 | 12.79 | | |
| 600 稳定行业指数 | 1420.65 | 12.1 | | |
| 600 成长行业指数 | 1233.08 | 82.04 | | |
| 新华富时富时 1000 指数 | 113.11 | 0.171(1-19年总涨幅) | | |

首席观察

低市盈率板块:冲击三千新旗手

昨日钢铁股、有色金属股、家电股等板块在午市后出现明显回升,有意思的是,无论是钢铁股还是有有色金属股抑或是家电股,他们都有一个共同的市场特征:低市盈率。

估值洼地还是价值重估

从目前 A 股市场平均市盈率来看,已经达到 26 倍。但对于钢铁股、有色金属股、家电股等品种来说,其静态市盈率只有 20 倍左右,部分钢铁股、有色金属股的业绩在大幅增长过后的动态市盈率可能更低,所以低市盈率品种成为市场难得的估值洼地,吸引各路资金纷纷涌入。

但是,对于先知先觉的资金来说,低市盈率板块还面临着一个新的投资题材,那就是估值重估。比如说家电板块,一方面是因为家电行业面临着原料大幅下降所带来的毛利率提升的契机。另一方面则是因为家电行业经过前些年

| 值得关注的低市盈率品种一览表 | | | | |
|----------------|------|---------|--------|--------|
| 证券代码 | 证券简称 | 总股本(万股) | 昨收盘(元) | 昨涨跌(%) |
| 000527 | 美的电器 | 63035 | 17.91 | 10.01 |
| 000651 | 格力电器 | 80541 | 18.88 | 10.02 |
| 600022 | 济南钢铁 | 112800 | 10.62 | 9.48 |
| 600432 | 吉恩镍业 | 22800 | 22.92 | 9.98 |
| 600423 | 柳化股份 | 19082 | 16.89 | 1.44 |
| 000927 | 一汽夏利 | 159517 | 10.40 | -1.14 |

的惨烈的价格战之后,不少小型家电企业纷纷退出市场,从而使得家电行业进入到寡头垄断的阶段,此时应该赋予家电板块龙头的更高估值溢价。正由于此,格力电器、美的电器等品种纷纷走高。

有望成为新旗手

当然,低市盈率品种之所以为低市盈率,市场有其内在的逻辑推理,比如说成长性不佳,所以,行业周期性的品种大多获得较低的低市盈率估值,以防止行业周期下降时所带来的业绩波动风险。

今日继续发威,从而推动着上证综指冲击 3000 点。

关注两类低市盈率品种

在目前操作中,我们建议投资者重点关注的低市盈率品种,因为在目前高指数的背景下,新多资金有着一定的恐高本能,所以他们将目光放到了这些低市盈率的品种中,希望能够借助于低市盈率缓解恐高压力,如此的投资心态将助推低市盈率品种。

这里不妨关注两类个股,一是汽车板块,由于汽车板块的高成长性已赋予该板块在 2006 年报的低市盈率优势,但 2007 年的汽车股仍有望高速增长,所以,上海汽车、一汽轿车、海马股份、一汽夏利、长安汽车、江淮汽车、长丰汽车等品种可予关注。

二是有色金属股中的部分个股。虽然在前文中提及到有色金属股面临着 2007 年一季度的季报压力,但是镍等少

数有色金属品种强势的有色金属股可能会面临着较大的投资机会,因此建议投资者重点关注贵研铂业、吉恩镍业。同时,注入优质矿产资产的锌业股份、中色股份等个股也会因为净利润的增长而突破行业周期所带来的净利润增长束缚,可积极予以关注。

专栏

从苹果手机看海尔

□黄硕

国家发展改革委日前发布公告,批准由海尔主导制定的《网络家电通用要求 QB/T2836-2006》成为家电行业新标准,并从 2007 年 8 月 1 日起实施。因为这个,青岛海尔走势也坚挺起来。但,假如我们只站在 A 股的 K 线图高度来看的话,我们就只能看见每天拉的大小阳线,假如我们愿意站得更高一些,我们应该可以看得更远一些。

用苹果 CEO 乔布斯的话来解释这一场革命,最合适不过了——“人类只有两只手,一只手用来操作,在另一只手里就只能再拿一个终端”,这应该是“融合”趋势的最佳解释。除了苹果,这么想的人大有人在:

(1)2007 年 1 月 9 日,乔布斯正式宣布推出“iPhone”手机。他必须考虑苹果公司的未来——人类只有两只手,一只手用来操作,在另一只手里就只能再拿一个终端。它可能是一部集成多种功能的智能手机,但也可以是集成了通话功能的游戏机、媒体播放器、电视、数码相机、摄像机、GPS 导航仪甚至笔记本电脑。苹果此举意味着:终端的融合正在加速到来,谁掌握了终端,谁就能掌握未来的信息渠道。

(2)2006 年 12 月在香港举行的世界电信展上,思科、北电、西门子等电信巨头,微软、IBM 等 IT 名门都将统一通信作为展示重点。微软 CEO 鲍尔默明确表示,微软未来重要的方向之一就是统一沟通领域,特别是 IP 电话。比尔·盖茨还亲自撰写题为《统一沟通革命》的文章阐述自己对于通信融合趋势的理解。

“融合”不是一个新口号,但是直到最近,各种因素好像才逐渐就位,在几个层面上融合的趋势日渐显现出来。于是乎,苹果从 iPhone 手机出手,微软从统一沟通出手,而海尔呢,则从主导制定网络家电行业标准角度出手,水到渠成就是这个意思。周二,青岛海尔上涨 2.46%,收于 12.10 元。

今日热文

股市中谁最需要帮助

楚风

如果某人拥有了 100 万元以上的资产,那他基本上可以划入成功人士的行列。这部分人一定是衣食无忧的,在证券投资领域里他们虽然也需要帮助,但不是很急迫的。

而中小投资者却不同,他们拿来投资股市的钱很多都不是闲钱(这其实是股市操作一大忌),他们很多是以此为生的,是靠自己的操作挣来的那点钱维持家庭、培养孩子的。他们不容有闪失,因为他们如果出现重大亏损直接影响到自己的生活质量。我觉得我应该帮助的,更多的是最需要帮助的那些人。

ctfz.blog.cnstock.com

大智慧新一代

强劲升级 逐单统计 龙虎看盘 立即下载: www.gw.com.cn 队列矩阵...