

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(A) 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

控股股东与强势股

□渤海投资 周延

昨日3000点关口虽未能一举突破,但个股机会依然活跃,尤其是控股股东大举增持股权的个股更是走势良好,成为昨日盘面一景,如被媒体认为是2007年打出反收购战第一家的宏达股份在公布了控股股东高价认购1亿股之后,股价强劲走高,创出2007年的行情高点。这主要体现在股改之后,由于控股股东的股权在支付股改对价之后,逐渐流通,所以,对上市公司的关注度得到前所未有的提升。

这主要体现在两点,一是关注控股权,防止收购战。因为上市公司往往承担着控股股东的产业整合平台,因此控股股东不希望控股权旁落,所以,往往会利于上市公司定向增发的契机,进行增持股权,既可以让上市公司获得扩大再生产的股本金,也可以保证控股股东的控股权不致于旁落。

二是将积极推动上市公司的资产整合、提升上市公司的盈利能力,不少控股股东就借助于股改之契机,剔除不良资产,引进新的优质资产,从而使得上市公司的基本面在股改前后发生质的变化,这就使得二级市场的估值水平也迅速提升。

正因为如此,业内人士建议投资者重点关注两类个股,一是拥有实力的控股股东,只有控股股东拥有诸多优质资产,才可以在日后的资产整合中,获得主导地位。因此,对金果实业、锌业股份、中色股份等个股予以跟踪。

二是控股股东在公开信息中有扶持上市公司产业布局的承诺或者相关部署的个股,如三峡水利,该公司1月24日的收购公告中称,新华水电收购三峡水利股权之后,水利部综合事业局将成为实际控制人,积极支持三峡水利以水电开发作为今后的发展方向,做大做强水电企业,这对于该股来说是一个极大的产业前景,将赋予该股新的投资机会。更何况,该股还拥有对万州商业银行的股权,具有资产重估的功力,建议投资者关注。

■选股策略

寻踪补涨黑马

□德鼎投资

近期沪深两市股指继续震荡上扬,但绩优高价股出现了滞涨迹象,而原来一直表现平淡的低价股板块近期反而是黑马奔腾,投资者应该如何从低价股中寻找补涨黑马品种呢?

一是股价越低、底部形态越扎实的低价股一鸣惊人的可能性越大。这是因为它们在长期低位横盘中市场持股成本趋于一致,一旦放量突破就没有明显阻力区,而短线跟风盘的介入也有利于减轻主力控盘压力。如康达尔等就属于此类品种。

二是丰富题材的低价股往往会受到短线游资青睐而大幅炒作。这是由于有着众多题材的个股被市场炒作的频率高,容易受到短线客的追求,也有利于主力进退。如华东电脑具有低价、小盘、科技、军工、资产重组等题材,三周内涨幅达到了60%。

三是业绩有望大幅增长或成功扭亏为盈的个股,主力可以借助于年报行情进行炒作。如罗牛山2006年业绩实现扭亏,不到两周涨幅已达40%。

当然,在选择低价补涨股时还要注意以下几点:涨幅已大个股不要盲目追高;已连续两年亏损的低价股后市将被ST,此类品种也要加以回避;没有量能配合的个股也不宜参与。

上海金樵商品拍卖有限公司拍卖公告
日期:2007年1月25日
地址:上海市虹口区四川路777号
联系人:陈女士 52281443
手机:13524815421

■热点聚焦

靓丽年报打开机会之门

□上海证券 方正

近期市场强势上扬,成交量略有缩小。根据我们测算,2006年A股年报的EPS均值将达到证券市场历史上的较高水平,高增长年报将有力提升A股市场的整体估值空间。

■高增长年报浮出水面

宏观经济的持续走强为上市公司营造了良好的发展环境,推动了上市公司业绩的持续增长,股市的晴雨表功能越来越显著。根据我们测算,2006年A股EPS均值达到证券市场历史上的较高水平,高收益、高派现、高送转上市公司数量将不断增多,亮点不断,整个行情重心有望从指数行情阶段转向年报行情。

我们统计显示,截至1月10日,共有482家公司发布业绩预告,除7家公司业绩不确定和2家公司预计持平外,其余的473家公司中,有198家公司预增、43家公司预盈、62家公司预计扭亏、3家公司减亏。综合来看,预喜公司家数合计达到306家,占473家公司比重达到65%,在历次业绩预告中“喜”色最重。由于业绩预告基本上已经沪深300指数目标应用,我们认为,在相对估值法普遍应用的今天,股价对公司业绩和资产的波动比较敏感,而新准则的实施将使部分隐性资产增值显性化,因此新准则的执行将对年报业绩和资本市场产生深远影响,2007年初可能是A股年报行情“梦开始的地方”,A股的总体

国际成熟市场的经验表明,会计准则同上市公司的年报业绩是密不可分的。作为证

■老总论坛

发展债券市场正当时

□周到

在全国金融工作会议上,中共中央政治局常委、国务院总理温家宝提出:“加快发展债券市场。扩大企业债券发行规模,大力发展公司债券,完善债券管理体制。”对此,笔者认为,目前正是大力发展债券市场,实现股市、债市两翼齐飞的大好时机,这也将对我国资本市场的进一步发展带来深刻的变化。

加快发展债券市场,有利于改变我国直接融资比重偏低的现状。据统计,过去10年中国企业通过发行股票、企业债券、公司债券而进行直接融资的比重,一直在10%左右。同期,日本、德国、美国企业的直接融资比重分别为50%、57%和70%。此外,在成熟市场的直接融资中,债券融资规模通常大于股票融资。2005年,美国债券发行规模约是股票发行规模的6.5倍。不包括可转换公司债券,2006年我国发行的企业债券与公司债券合计1015亿元,同比增长50%,但这仅相当于同期股票筹资

额的44%。如果不是新老划断前暂停股票筹资,这一比重还会更低。加快发展债券市场,则可以使直接融资两翼齐飞,改变直接融资主要依赖股票筹资的格局,从而提高直接融资的比重,降低银行风险。

目前,我国扩大企业债券发行规模和大力发展公司债券的空间还很大。假设境内股票市场的年筹资额度为2000亿元,那么,企业债券和公司债券的发行规模理应比这大得多。159家中央企业中,属于有限责任公司或股份有限公司的,仅中国南方电网有限责任公司、神华集团有限责任公司、中国联合通信有限公司、宝钢集团有限公司、中国粮油食品(集团)有限公司等19家公司。不少地方上的并非有限责任公司或股份有限公司的企业,发挥着市政建设等作用。这两类企业往往规模很大,也是企业债券的主要发行人。公司债券发行市场化后,只存在发行节奏问题,而不存在额度控制问题。因此,企业债券和公司债券年筹资额度最终远远超过境内上市股票

强势格局不会改变。

■业绩向好有利提升估值

在年报业绩向好的情况下,A股市场已经出现了“百元大票”,且中国人寿等指标股的PE水平远远超过了市场预期。欧美发达国家经验显示,上市公司年报业绩将带动市场的整体估值水平,美国市场在牛市时期的整体估值水平最高可达50倍以上。所以,高增长的年报也必将提升A股市场的整体估值水平创出新高,对后市的整体运行无疑是利好的。

而我国经济目前所经历的高增长、低通胀属于后发模式,正在由投资驱动型经济向消费主导型经济转型,刚刚闭幕的中央经济工作会议明确提出2007年我国要继续处理好投资和消费、内需和外需的关系,我国有望在2007年迎来消费的快速扩张期。在这种情况下,2006年年报的乐观预期必将在2007年继续扩散,我们判断A股市场中短期都将保持强势运行。

■三大策略寻找投资机会

在靓丽年报的助推下,我们提升A股的投资评级为:6个月内,沪深300指数目标有望在2500点区间上升至2600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。在策略方面,估值溢价作为一个整体性热点仍将在2007年继续,我们认为目前应该从品牌、价值、和公共消费等多方面寻找

消费升级中的溢价机会,争取在即将到来的“金猪”年取得比较大的成功。

第一,由于著名品牌拥有巨大优势,上市公司普遍存在着“品牌溢价”机会。如五粮液、茅台是白酒当中的品牌“巨无霸”,其投资价值也受到市场追捧。进入2007年,品牌溢价的概念有望得到升华,即关注着品牌和渠道的价值。

第二,由于资产的价格与上市公司业绩挂钩,使得企业经营与资产价值密切相连,资产价格的上涨必然带来业绩本质的改善,从而为投资者带来可观的回报,如金融行业、拥有物业的百货、收租类地产公司将属于明显受益的行业。因此,在资产配置方向上,应该有步骤有计划地向这些行业倾斜。

第三,从宏观环境和政策导向来看,我们认为未来最有增长的将是政府公共消费,而不是私人消费;教育、医疗改革、社会保障体系,都是未来几年投资的重点。因此,我们十分看好以医疗产业为代表的公共消费类行业的发展,认为其将是2007年的主要契机所在。

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/
江南证券:震荡上行趋势未变
江苏天鼎:低市盈率板块,冲击三千新旗手

■机构论市

大盘将在高位震荡整理

周三股指温和上行,再度谱写新的高点,上证指数攻至2994点。房地产板出现强劲的弹升行情,银行股短线快速冲高回吐,

市场换手积极。估计多空在3000点整数附近进行震荡整理,但中期上升趋势难以因此改变。(申银万国)

短线操作以轻仓为主

虽然周三再度上扬,但是指数攻击三千整数关口的时间却又一次延后,多方三千攻坚战或将异常激烈。而从短期来看,实现这一任务的难度正在加大。一方面

是权重蓝筹股未能达成统一的做多步调;另一方面则是“黑色星期四”效应的存在,这对于短期市场的影响是不可忽视的。因此,对于本周最后两个交易日的操作可以轻仓为主,适当关注一些调整到位、防御性较强品种。(国泰君安)

能否闯关还看银行股

周三大盘继续保持强势,距离冲击3000关口仅一步之遥。从目前情况来看,银行股的走弱成为拖累大盘冲关的最主要因素。因此在银行股没有确立再度走强

的前提下,大盘站上3000关口的可能性相对较小。而在另一方面,高价股继续走弱,小商品城在周三跌停也对市场造成不了不小的负面影响。因此,如果大盘要想站上、站稳3000关口,这两大阵营仍需努力。(金元证券)

做多动力有望蓄势冲关

昨日市场在3000点关口出现了蓄势整理的走势,热点主要集中在与金融、钢铁、石化、有色金属和房地产等板块,由于中国人寿、中国银行、工行等大盘指标股纷纷出现回落走势,对于股形

成较大的压力,不过目前市场热点与成交量继续能够得以维持,显示市场做多动力仍未充分释放,蓄势充分之后,短期股指仍有望突破3000点大关。(方正证券)

市场仍将呈现轮涨格局

虽然沪综指周三再创2994.28点的历史新高,距离3000点大关也仅一步之遥,但越是在继续走高过程中,市场出现的分歧却是明显加大,从而使得多数个股出现了高位震荡的走势。短期投资

策略看,既要保持对A股市场中长期发展继续给予积极看好的姿态,又要对近期市场局部过热后的估值泡沫给予冷静的看待,对市场在3000关键点位可能出现的宽幅震荡应提前应对。(万国测评)

航空股受益本币升值

股指宽幅震荡,一度最高距离三千点触手可及,两市最终收出中阳线。盘中权重股抛压不小,周四股指有宽幅震荡的要求。短线热点是航空板块。燃油价格下调,并且在今年还有下跌

空间,航空股成本面临大幅下降,业绩有望大幅增加,人民币汇率昨天再创新高,航空股受益立竿见影,航空股目前正处于标准上涨通道中,后市继续看涨。(北京首放)

个股活跃度逐步减弱

昨日大盘继续震荡上攻,但是是个股的活跃度已经大大降低,主要原因在于:一是近期活跃的个股多数属于即兴投机,一旦市场环境转变,这批个股将面临较大的风险;二是短期热点板块在

近期的上涨累积了较大的获利盘,大盘上攻3000点后进入震荡不可避免,套利欲望强烈。综合来看,近期操作重心将会有所转移,前期的主流品种有望成为资金再度关注的对象。(杭州新希望)

权重股震荡凸显市场分歧

在中国人寿、工商银行等权重指标股走势相对稳定的情况下,沪深两市稳中见涨,其中上证综指接近3000点整数关口,石化、电力、房地产等权重指标的盘中走高有效地稳定了市场

气,也为后市大盘挑战3000点整数大关奠定了基础。中国石化领衔下,沪深两市稳中见涨,其中上证综指接近3000点整数关口,石化、电力、房地产等权重指标的盘中走高有效地稳定了市场

短线维持强势震荡态势

周三两市呈现强势整理格局,盘中形成反复拉锯的走势,在接近3000点的位置,场内资金表现出了较大的分歧,不过尾市仍以小阳报收,市场强势格局继续保持。高价股出现集体跳水行为,部分酒类和商业

类股尤其突出。我们认为,这部分股票大多属于基金重仓股,他们跳水显示出基金对当前点位分歧较大,这将对目前市场产生一定的影响,后市还将持续强势震荡态势。(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

股指仍将震荡走高

□万国测评 王荣奎

周三沪深两市股指盘中继续温和上扬。午后股指震荡攀升创出2994.28点的新高逼近3000点整数关口,从沪深两市成交量来看,较前日略有萎缩。股指仍强势站稳在5日均线上方。

股指近期盘中不仅波动幅度加大,而且震荡频率也加快,加上市场对未来趋势的分歧导致筹码也逐渐的不稳定,但根据大智慧LEVEL-2跟踪发现蓝筹板块轮动特征明显,万科A、保利地产等

房地产类个股在经过前一阶段的短暂调整之后也明显走强。电力股中大唐发电、长江电力以及国电电力等品种也有所上扬,这些权重蓝筹指标的走强能有效化解处于调整期的其他蓝筹板块的不利因素。

技术上看指数稳步维持进攻态势,MACD在高空形成金叉又意味着股指强势仍将维持震荡走高,60分钟RSI处于顶背离,则说明今日股指极可能先扬后抑,阻力位置3000点,支持位置2948点。操作上高抛低吸。