

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

## 公用事业股 市场的新奶酪

□渤海投资 周延

由于受到估值高估的争论以及相关高层官员对股市风险提示等诸多因素的影响,一度势凌历的A股市场在昨日突然蔫了下来,上证综指更是出现了117.76点的跳水行情。

尽管昨日午后大量抛盘涌出的走势,令许多人感到意外,但对于股市“老手”来说,并不是怕跌而是怕无序的乱涨,因为越涨所积累的风险越大。相反,越是调整,越是带来安全边际,从而带来投资机会。只要牛市支点不变,那么,调整之后将面临多头更为强烈的反扑。反观目前A股市场的牛市支点:人民币升值、经济增长、上市公司业绩增长、货币流动性过剩等依然强劲,既如此,当前的调整只不过是大盘牛市行情的一次正常回调。

所以,对于股市“老手”来说,目前考虑的并不是清仓的操作思路,而是寻找未来能够领涨A股市场热点的投资思路。应该说,寻找成长性的个股思路足以应付目前大盘短线的震荡走势。

循此思路,笔者建议投资密切关注公用事业股。一方面是因为公用事业股目前的市盈率较低,是A股市场不可多得的估值洼地,也是宽幅震荡中不可多得的避风港。另一方面则是因为公用事业股具有一定的成长性。如股改之后的全流通背景下,使得控股股东愿意将优质资产注入上市公司,整体上市预期往往会带来净利润增厚的结果,从而带来成长性,股价也就大幅上涨。再如目前公用事业价格的提升已成趋势,所以,大众公用、原水股份、首创股份等品种均有同样的成长性预期。

特别是对于公用事业价格的提升是相对确定的,尤其是在目前适度通胀的背景下,公用事业提价已成为舆论报道的热点话题,所以对自来水、公共交通、燃气等相关上市公司可予以关注,其中燃气板块中的长春燃气的股价前景更为乐观,一是因为该股一向拥有极佳的外资题材预期,二是因为该股的燃气提价预期极为强烈,三是控股股东长春燃气控股有限公司的股东长春国资委和百江投资有限公司将于一年之内以适当方式、有选择性地向上游注入优质资产,进一步强化上市公司主营业务、整合区域内燃气市场,拓展上市公司规模,如此一来,该股是集目前公用事业股的题材宠爱于一身,建议投资者重点关注。

■选股策略

## 定向增发有玄机

□大通证券 董政

随着股权分置改革的完成,新一轮资产重组与借壳浪潮已由点到面的展开。从市场上我们可以见到另一类由“丑小鸭到白天鹅的故事”正在不断上演,这就是定向增发。

定向增发,之所以能由“丑小鸭变为白天鹅”,其根本原因在于,以资产注入方式定向增发,公司的基本面将因此发生重大变化,其本质就是借壳上市的另一形式。如中宝股份通过定向增发,一举成为二线地产股的佼佼者。而阳之光,通过定向增发,全面介入亲水箔产业,价值重估大幅增值。而上述股票通过定向增发重组,涨幅均超过了300%。那么对于理性投资者而言,在市场进入震荡阶段之后,我们需要的是耐心思考下一阶段潜在的牛股,从公开信息之中去寻找下一只有望大涨的牛股。其中,我们认为东华实业(600393)与中宝股份定向增发之前的状况有相似之处,有望借定向增发而走强。

资料显示,东华实业(600393)依托广州城启集团之优势,欲借定向增发,打造广州地产新航母。而以目前价格计算,公司市盈率不足14倍,而PB值只有1.7,价值低估。当然,定向增发何时获批准实施是决定该股中线走势的关键。

■热点聚焦

## 短线风险无碍中期良性格局

□北京首证

周四沪深两市出现了突然的宽幅震荡走势,沪指大跌近117个点而报收于2900点下方,此前很多投资者都期待随着沪指向上突破3000点整数关口而再创新的辉煌,而周四行情无疑在很多投资者高涨的激情头上泼了一盆冷水,如何理解周四的宽幅震荡呢?后市行情又将如何演绎呢?在此,我们进行简单分析。

### 国际投资大师提示市场短期风险

中国证券市场从2005年的12月开始启动新一轮牛市行情,经过整整近11个月的时间,沪指才向上突破了1800点这一重要的上档阻力,期间沪指上涨了近800个点,但自从去年10月下旬,工商银行登陆证券市场以来,市场出现了一波极为强劲的拉升行情,沪指于本周三最高上摸2994点,离3000点的整数关口也就是一步之遥,短短三个月时间内,沪指上涨了近1100个点,在大盘加速拉升背后其实也是市场风险快速积累的过程,众所周知,证券市场中,当行情温和震荡上升的时候,行情的运行是非常良性的,但一旦行情出现连续的加速拉升,则市场的风险也将快速积累,并导致行情的加速夭折,因此行情的必要休整有利于牛市行情的进一步良性发展。但问题是,市场确实出现了过热的投资冲动,使得一些投资者错误认为,目前股市

■股市牛人

## 牛市根基没变 蓄势挑战三千

□武汉新兰德 余凯

周四市场再度遭遇滑铁卢,沪市重挫117.76点,深市也暴跌353.33点,两市共计有13家个股跌停。跌幅超过5%的个股接近800家,周四也创下了2007年单日最大跌幅,“黑色星期四”在2007年已经连续四度上演。应该说,昨日的下跌和市场的多条利空消息有关。但我们认为,在目前市场没用出现根本改变前,我们仍然保持谨慎乐观的态度。

根据有关报道,从1月23日开始银监会已经开始检查贷款资金流入股市的情况。明确要求银行不得违规操作,严禁贷款资金流入股市。

同时,国家统计局局长谢伏瞻日前在公开场合表示,如果说对广大股民朋友有什么样的告诫或者是警示的话,无论在股市高涨还是在股市低落的时候,都永远记住两句话:股市有风险,投资需谨慎。此外,周三罗杰斯也表示:A股市场出现泡沫,工行已太贵。应该说,

■板块追踪

## 股权激励:提升股价的催化剂

□广州运财行

自从股权分置改革以来,我国A股市场开始发生了翻天覆地的变化,而其中的热点也是层出不穷,预计后市仍然还有众多的题材正在悄然形成板块效应,其中就包括股权激励概念板块。

2006年10月,国家出台了《国有控股上市公司股权激励试行办法》并开始试行,一个月后西飞国际首次推出了股权激励计划。由此上市公司的股权激励计划拉开了序幕。据统计,从10月初开始至周四

就是一个抢钱的场所,甚至出现了抵押房产贷款买股票的行为。我们也注意到,近期管理层以不同的方式温和提醒投资者注意市场风险,如央行再次提高存款准备金率,以适当降低资金的流动性过剩,有关部门领导的讲话都提示出相关信息,而近日国际投资大师罗杰斯来中国,他认为,“目前的中国股市出现了每个人不管怎样都在歇斯底里的购买股票,这是一个危险的市场阶段。”,此前罗杰斯成功预测了商品期货的牛市及中国股市的牛市,在中国证券市场的投资者心中有着很高的地位,国际投资大师的言论提示市场加速拉升背后的短期风险,进而也激活了市场的短线做空能量,因此我们就看到了周四大盘的宽幅震荡。

### 短线震荡有利于牛市行情的延续

我们前面分析了一个加速拉升的行情也意味着市场也将迅速接近中期顶部,加速的攻击行情在创造巨大财富效应的同时也在转向反面,因此近期的震荡是非常必要的,短期内大盘的宽幅震荡其实就是快速释放市场短期风险的过程,更为重要的是,行情短线的震荡也是保护投资者的过程,证券市场的牛市需要广大投资者的积极参与,而近期的牛市行情也是建立在广大投资者踊跃介入的基础之上的,从有关信息来看,近期几乎每天都有几万户投资者新开股票账户,而投资基金的

发行也是异常火爆。但问题是,很多没有一点投资知识的老百姓都盲目冲入证券市场,要知道,证券市场并非是一个抢钱的地方,市场背后的风险也是异常巨大的,市场加速拉升之后将迅速接近顶部,随后而来的将是惨烈的震荡杀跌走势,而未来股指期货的推出将进一步加大市场风险,这样很多没有经验的新股民也将蒙受巨大的损失,因此短线的震荡一方面能快速释放短期风险,另一方面也让很多股民过热的头脑适当降温,让很多新股民意识到证券市场的风险,使得其操作更加理性,在证券市场中生存更长时间,并且能够充分分享中国经济的高速成长及牛市行情的喜悦,近期的震荡也有利于牛市行情延续更长时间,运行更加健康。

### 未来牛市可能演化为温和震荡上攻

周四大盘出现了宽幅震荡,很多投资者都关心后市行情的发展,我们是这样理解后市的:一是牛市行情的调整将是惨烈而短暂的。此前市场也经历了多次的宽幅震荡,沪指也多次出现盘中下跌近100个点,甚至收市下跌近百点的过程,而短线快速震荡之后行情又迅速回归震荡上攻走势,沪指也再创新高,短线的惨烈下跌其实是迅速释放短期风险的过程。二是短线震荡不会改变牛市格局。周四大盘的下跌确实超出了很多投资者的预期,不过我们认为这是非常

必要的,但我们也必须指出,大盘的短线震荡不会改变牛市格局,此前周边市场的震荡也一度引发大盘的震荡,但行情迅速化险为夷。相对而言,国际投资大师的风险言论冲击应该低于周边市场震荡的负面压力,而目的也是让中国股市运行更为健康,因此市场的短线震荡不会结束行情的牛市格局,而我们也一直认为,趋势力量将主导行情的发展,牛市行情不会因为某人的言论而画上句号。三是后市行情的发展可能演化为温和震荡上攻。

从目前情况来看,以工商银行、中国银行为代表的大型蓝筹股出现了短线震荡,其目前估值是相对偏高的,这观点可能也得到了很多主流资金的认同,因此大型蓝筹股近期可能维持着整理走势。但随着大盘急跌后的回稳,后市行情将演化为温和震荡上攻,其运行格局更多的可能表现为,大型蓝筹股压住指数,做多力量推动市场温和上行。因此,总体来看短线行情可能会相对曲折,但中长期来看还是相对乐观的。

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:百点长阴能否跌出新抄底良机 上海新兰德:快速调整后关注2800点支撑

■机构论市

### 三千大关构成近期阻力

上证指数挑战三千擦肩而过,短期无功而返可能迫使大盘步入震荡蓄势之中。多空分歧的加大,导致股指拉锯大起大落的机会增多,但牛市的基础并未发

生根本的变化,行情可能由个股普跌过渡到股价分化和多数企稳,再酝酿新的行情。从操作角度看回调是逐步吸纳的机会。(申银万国)

### 后市仍以宽幅震荡为主

股指在三千关口前徘徊,多空双方分歧日益加剧,市场观望气氛也有所加大,盘面可以看出,前期热点品种均出现大幅调整,部分个股更是位居跌幅榜前列,可见市场调整力度明显加大,预

计后市大盘仍以宽幅震荡为主,投资者在近期操作中,仍应保持谨慎心态,多看少动为宜,对手中具备较大业绩支撑的个股仍可以继续持有,而对于一些短期涨幅过大的概念性品种应予回避。(国泰君安)

### 大盘处在关键时刻

周四大盘大幅下跌117.76点,创本波牛市行情的单日最大跌幅。从盘面来看,工商银行、中国银行、中国人寿这三大权重股尾盘的跳水成为导火线,假设在接下来的几个交易日中这几只权

重股不能企稳反弹,大盘可能将进一步下探寻求支撑。值得注意的是,目前市场中的一些获利筹码已经出现松动的迹象,假设权重股拖累大盘下行,那么有可能引发更大的获利盘抛售。(金元证券)

### 有序调整有利市场健康发展

近期股市一直以震荡盘升运行,期间经过了多次惊心动魄的杀跌,却总是被更强大的力量拉回,并一步步逼近3000点关口。市场好到买什么涨什么,股市赚钱效应被空前的渲染,这

个时候市场当头棒喝,扔出了一百多点的大阴棒,起到了敲山震虎的作用,但从理性来看,涨跌有序、有度,反而有利于市场的健康发展。(方正证券)

### 行情高位震荡将延续

从盘面看,近两日股指高位震荡运行,盘中跳水过程中的确有明显的资金出逃迹象,而与此同时场外资金也踊跃介入,多空双方的博弈已进入白热化阶段。短期看,当前股市可能需要适度

降降温。当然,既要对于短期市场已存在的内在调整压力需客观正视,同时,也要坚信中长期A股市场发展空间依然值得乐观。在一个调整震荡市道中,持有什麼股票与控制仓位同等重要。(万国测评)

### 短线大盘还需震荡调整

大盘的调整对于股指来说,可以修复当前过热的短线技术指标,回调有利于后市进一步上攻,周五股指有继续整理的要求,预期大盘下跌震荡。短线热点:年报预增股。宁波联合、ST天仪等一批

业绩预增股昨日逆市逞强,股价上涨立竿见影;实际统计表明,年报预增股大都走出漂亮的上升通道,这类品种毫无疑问是会受到市场积极追捧,投资者可重点在其中挖掘盈利机会。(北京首放)

### 市场有望运行在既定强势中

昨日大盘最终报收于全天最低点,短线强攻千三过程中遭遇较大阻力,但上攻步伐只会因此放缓而不会改变,两大博弈仍然牢牢控制着当前市场的强势节奏。第一层博弈是市场与股市政策之间的。第二层博弈在于市场

资金之间的内部博弈。博傻钱的疯狂涌入推高市场估值水平,而基金短期被动接受当前的估值。这层博弈无法在短期内有明显结果。因此市场仍有望运行在既定的强势之中。(杭州新希望)

### 大盘以震荡整理为主

除了前期获利盘抛压引发市场分歧外,加息等相关信息也是短线大盘出现宽幅震荡的原因。由于国内券商研究对一季度行情依然较为乐观,因此短线大盘将保持震荡格局。从短线来看,

个股结构性调整仍将进一步深化,围绕着2007年市场主题投资将酝酿出一定的投资机会。随着宏观调控力度的加强,消费升级题材仍将成为今年市场重要的主题投资机会。(德鼎投资)

### 股指有回补缺口要求

周四沪深两市呈现出深幅下挫的格局,大幅杀跌迹象十分明显,最后两市股指收出一个光头光脚的实体阴线。周四大跌已成惯例,所以对昨天的深幅调整完全可以接受。我们认为,周五股

指有回补2833-2857点的缺口可能。在回补缺口后,股指将再度挑战3000点。此外,市场热点仍然存在,后市大盘仍有机会,操作上不宜盲目杀跌。(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

## 短期股指有反弹要求

□万国测评 王荣奎

周四受利空传闻的影响股指以2946.50点跳空低开,并以2857.37点收盘,较前日下跌3个交易日的成果悉数抹去。

大智慧LEVEL-2显示钢铁、汽车、机械以及石化等板块盘中均出现较大幅度调整,工商银行以及中国石化、中国人寿等权重指标的调整对市场形成较重的压制盘

比例显著增加。使得股指难以乐观,可以期待反弹的就是兴业银行申购资金的解冻;技术上日K线形态初步形成黄昏之星组合的迹象,如今日展开轧空申购资金走势则可缓解这个技术不利,否则反弹也终究昙花一现。60分钟图形已经跌破支撑线,所幸的是KDJ加速下滑出现超卖信号,意味着在60分钟平台区域支撑线可展开反弹,2940点是阻力位置,如反弹无力则股指将形成调整支撑则在2794点。