

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

## 掘金未股改股

□渤海投资 周延

虽然上周末A股市场宽幅震荡,但由于兴业银行冻结资金超过万亿元等诸多信息的积极刺激,昨日A股市场承接上周五的惊天大逆转的大涨行情之余威,继续飙升,上演红色星期一的走势。

而昨日A股市场飙升的动力,固然有着资金过剩的预期因素,但也与股改后的上市公司基本面出现重大变化有着极大的关联,如昨日开盘就涨停的沪东重机,在股改后控股股东有着做大市值的冲动,所以,通过定向增发等方式将优质资产注入上市公司,从而增厚了上市公司的每股收益,自然股价就飙升,上周的东软股份也如此,分析人士将之称为“股改红利概念股”。

正由于“股改红利概念股”的飙升,也相应在证券市场树立了极强的“股改红利”的赚钱效应,因此,场外新多资金纷纷在“股改红利”挖掘未来的成长预期相对明朗的个股。而就目前盘面来看,“股改红利”其实主要包括两类,一是股改时的支付对价所带来的股改红利,因为在股改停牌期间,大盘出现大涨,股改复牌后就有着极强的补涨效应。同时,在股改停牌期间的控股股东与流通股股东之间的沟通,往往会“碰撞”出火花,这也放大了股改复牌后的做多动力,股改红利也随之产生,昨日公布股改方案的S沈新开就是如此。

二是股改后的注资等股改红利。诚如前述,在股改过程中,控股股东往往会释放出注资或将上市公司作为重要的整合平台,因此,在股改过后的一段时间,就会推出优厚的定向增发方案,从而迅速提升上市公司的产业竞争力以及增厚每股收益,二级市场股价自然飙升,昨日的沪东重机、前期的东软股份就是如此,这也带动了控股股东有雄厚实力的相关个股的走强,江南重工、凤帆股份等个股就是如此。

循此思路,笔者建议投资者密切关注两类逐步形成股改红利股。一是未来有注资预期的股改红利股,尤其是控股股东有着雄厚实力或者控股股东有股改承诺且在股改后有增持二级市场股份的个股。因此,整体上市的预期较为强烈。类似个股尚有黔源电力、金果实业等。

二是目前股改含权的个股,即未进入股改程序或进入股改程序但尚未完成股改的个股,如中国石化系的S仪化、S上石化等个股目前具有极强的套利空间,无论是支付股改对价还是私有化,均可以获得进可攻退可守的相对确定的收益预期。再比如S佳通、S南航等基本面尚佳的未股改股,其中S佳通的股改过程中的注入优质资产的预期相对强烈,而S南航目前的国有股控股比例不支持送股式的股改,那么,极有可能产生金融创新题材,目前股价也有进一步表现机会。再比如S沈新开,目前已进入股改程序,从股改复牌后就封于涨停板的走势来看,股改方案得到了市场流通股股东的认可,而且由于公司得益于振兴东北战略以及公司目前旗下产业发展势头不错等因素影响,该股有进一步上升的空间,建议投资者可重点关注之。

**拍卖公告**

黑龙江省东人和村有限公司接受委托,依法公开拍卖下面名称:北亚实业(集团)股份有限公司所有的长春轨道交通车辆有限公司(原长春客车厂)2858万股股权,参考价格为人民币35,050,500.00元(人民币叁亿伍仟伍佰零伍万零伍佰元整),竞买保证金为人民币350万元。

拍卖时间:2007年2月14日上午十时  
拍卖地点:哈尔滨市南岗区中山路160号五层会议室

咨询电话:0451-87023839 13339406788  
公司地址:哈尔滨市南岗区益化街135号宏威大厦

竞买须知:即日起接受咨询,有意竞买者请携带相关资料及竞买保证金(于2007年2月13日上午12点前存入该公司指定账户)并于2007年2月13日下午4点之前到本公司办妥登记手续。

■热点聚焦

## 大震荡迎来新资金进场

□北京首放

周一市场一路高开高走,再度迎来普涨格局,投资者仿佛看到了股指一片光明的前景。但是回顾一月份以来股指走出的宽幅震荡的走势,其震荡幅度为近半年牛市以来所罕有。特别是每当股指临近3000点的时候就返身下跌,这与2000点一跃而过是显著不同,多空博弈非常激烈,这次在普涨之后是否会迎来大震荡走势,后市应当何去何从?

**空方:获利盘丰厚减持重仓股**

相比去年8月份以来的一路上涨走势,上证综指自2007年以来的日k线图用“犬牙交错”来形容是非常合适。大盘近两三天的震荡幅度往往超过200点,在如此剧烈的波动中,操作往往无所适从。

造成大震荡原因是:本轮行情已经累积涨幅过大、短期上涨点数超过1000点(两个月以来),累积的获利盘巨大而丰厚,短线在面临3000点重大整数关口前,出现了部分资金兑现出局的行为,造成波动增大。

需要面对的现实是,经过前期大盘权重股拉动的上涨行情,A股市场的估值水平已经得到极大提升,在整个市盈率已经达到32倍的情况下,从国际上比较不具备优势让外资进场少了一个重要的理由,而不少绩优股的估值已经高高在上,极大地

■老总论坛

## 2007年:5000点不是梦

□刘勘

近日盘面虽呈现剧烈震荡格局,但银行股的大幅度走强鼓舞了市场人气,收复了部分失地。缘由股权分置改革基本得以完成,消除了制约A股市场发展的制度性障碍,以及清欠活动开展和落实,解决大股东长期以来占款问题,投资者对监管层和股市信心明显增强。加之我国政治稳定,经济持续健康地增长,人民币升值和流动性过剩,遇到内外部环境条件非常有利股票市场发展的黄金时代,预测2007年我国股票市值在2007年1月9日总市值10.25万亿元,占GDP50%基础上,再增加1.5倍,届时超过香港13万亿,可望增至20万亿,成为世界第三大股票市场。

2006年尽管美国经济增速有所放缓,但在蓝筹股带动下,道琼斯股指突破12000点大关,全年涨幅16.29%,创下2003年以来指数涨幅最高纪录,MSCI欧洲指数也破历史

■板块追踪

## 资产注入题材持续升温

□安信证券 张德良

当股指进入3000点附近的时候,市场出现几方面的变化,一是获利盘压力持续上升,因回吐压力的加大而加重震荡;二是股价估值开始步入相对较高水平,泡沫论也开始升温。事实上,短期内的大幅飙升后,目前的业绩水平已经难于全面支持整体股价水平。但是增量资金依然充裕,资金推动特征也日趋明显,题材推动效应再度形成。

大股东注资是沪深股市较为独特的形式,这主要是历

地制约了后市的上涨空间。我们看到,在A股市场泡沫化讨论中,机构投资者的分歧开始加大,前期受到基金青睐的股票本周出现在了跌幅榜中,新安股份、银座股份、小商品城等均是前期机构重点关注的品种,在当天一片普涨格局中依旧处于跌幅前列。

**多方:比价效应拉升同板块估值**

在近期上涨的品种都是哪些呢?新进场资金并没有全部去接盘诸如中国石化、工商银行等前期领涨股,而是在出击长春高新、同方股份、深国商、太原刚玉等在底部蛰伏的前期没有上涨的股票。领涨品种的大换位,就说明市场风向已出现变化,新资金攻击的是低价股、三线股、冷门股等新品种。

更为重要的是,我们看到周一领涨的金融板块不是领头羊银行、工行、中国人寿等大盘权重股,而是华夏银行、民生银行等二线股,这是因为同属于二线银行的兴业银行发行价格达到15.98元,按照标准的新股一倍平均涨幅的价格32元首日上市定位,那么两个交易日之前还在几元钱徘徊的华夏、10元出头的民生银行自然有飙升的理由。正是在兴业银行高价发行的背景下,对哪些已经上市的中小股份制银行产生很大的比价效应,从而带来很大的向上牵引力。

根据这一逻辑,即将在周二过会的平安保险,其H股

价格高达38元(周一收盘价),市场一定会认为其发行定价不会在这个价格之下,那么上市价格将会更高甚至达到60元之上,因此同类的中国人寿,乃至同为大盘权重股的工商银行、中国银行等的股价重心也理应大幅提升。大盘在这些权重股的拉升预期之下,短线就应该有不小的上涨动力。

**争夺焦点:估值是否合理 看准眼色行事**

不管是获利盘丰厚,还是比价效应正在显现,都逃脱不了多空双方争夺的焦点:当前估值到底高不高。

经过前期的暴涨,价值重估行情是否结束,在这个观点上包括基金在内的各个机构分歧严重,部分基金认为虽然目前的A股估值水平在新兴市场处于较高的水平,但中国经济的长期成长能力、经济发展方式转变所促生的结构性产业机会等因素并未发生逆转,A股市场将在上述因素的影响下实现“定价权回归”,价值重估行情会继续。而更多的基金认为目前的A股市场定价水平已经较高,因此更多的机会在于成长性带来的内生性价值提升。认识的分歧导致基金关注热点板块的分化,部分基金继续坚持买进工商银行、中国人寿等权重股,部分基金则在中小板股票、中铁二局、重庆百货、时代新材等成长性上进行加仓。

我们认为,目前板块个股的高估值是已经存在的客观

现实。但更为现实的是,面对整体规模半年翻番达万亿元的基金,以及不断涌进跃增几百亿元的社会资金,市场下跌的空间非常有限,这就是股指一旦下跌过百点,就有场外资金急不可待地进场买股票,而一旦上涨过猛,获利盘就全面抛出,造成大盘大涨大跌的大震荡格局。

现在关键是,银监会对放贷资金相对严控,这种行为为表明,管理层已经开始对流动性泛滥的资金进行有限引导,其调控力度已经隐约可见,对股指影响也是立竿见影。对于后市来说,关键是管理层对市场现状是否认可以及将会采取何种态度,才是左右市场的决定性因素,对于这一点需要密切关注。

综合来看,市场出现了大起大落的大震荡格局,市场的下跌空间有限,上涨高度毋庸置疑,3000点必破无悬念,但是如何运行以及时间长短则有待进一步观察。在大方向确定上涨的前提下,多数资金还在看管理层的眼色行事。那么其政策面管理层的消息,将在很大程度上决定股指的波动幅度。

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/> 汇正财经:多头霍霍磨刀 步步逼近三千 浙江利捷:空中加油上攻3000点时机成熟

■机构论市

### 三千关前强势运行

周一大盘强势运行,将再度挑战三千大关。盘面显示信息服务业等表现突出,市场热点多极化。工商银行23.5亿A股战略配售部分可上市流通恰好成为二级市场吸纳的良机,申购兴业银行

的解冻资金部分流向二级市场抑制大盘的调整空间,美中不足的是成交量未能同步放大,估计股指保持着高位震荡换手的运行格局,操作中以持仓为主。(申银万国)

### 补涨空间值得挖掘

昨日盘面上除了一些主流热点依然火爆外,前期滞涨的垃圾股也有所启动,市场呈现普涨局面。与此同时大盘指标股却出现分化,成交量亦放出天量,股指冲高回落,这对短线大盘继续向上

创出新高蒙上一定阴影,市场极有可能在高度乐观中结束上涨行情,目前股指已处于随时可能出现调整的危险境地,因此投资者应根据热点展开短线操作,并适当规避即将到来的风险。(国泰君安)

### 3000点攻坚战即将打响

周一大盘延续上周五趋势继续反弹,盘中热点呈现全面开花的格局,3G、钢铁、有色等板块均出现了成份股大面积上涨的情形,有效激发了市场人气,大盘短期内仍有望冲击3000关口。但应

指出,虽然周一个股全面活跃,但技术面上量价的配合并不太理想,沪市成交额相比上周二、三的量能仍有一定差距,如果以目前的量能去冲击3000关口,那么站稳的可能性相对较小。(金元证券)

### 高位震荡盘升就是调整

从近期政策动向看,股市过热,或已出现泡沫,可能已成为管理层的一种基本判断。基于此,大家对于已经有相当幅度上涨的行情来一次较为像样的中期调整

心理存有一定的预期,但是,处于大牛市格局中的行情,调整形式选择为高位震荡盘升也是有可能的,也非常顺应已经形成的多头趋势。(方正证券)

### 业绩浪成为上攻动力

本周一又一次形成阳包阴行情,显现出挑战3000点的强烈做多信号。近期来看,最大的多方推动力量无疑是以华夏银行、民生银行为代表的中型银行股。另外,中国联通周一下午的再度封住涨

停成为激发场外资金入市的两大催化剂。周一两市多达70余家个股封涨停,说明场外资金极其充沛。随着年报披露工作的展开,业绩浪行情有望成为冲击3000点的重要动力。(万国测评)

### 新资金钟情滞涨股

周一市场高开高走,市场一片做多气氛。尽管自1月份以来市场震荡幅度加剧,但是股指重心整体还是处于不断上移的趋势。我们预计周二大盘延续上涨格局,随后可能出现宽幅震荡。

我们看到连续拉出涨停的都是从底部启动的品种,攻势非常猛烈,新资金特别钟情这种没有获利盘的滞涨股,后市可以积极关注这类短线强势品种。(北京首放)

### 充裕资金助大盘再度攻关

兴业银行的万亿申购资金解冻回流市场成为推动大盘上涨的最主要动力,且这批资金存在着极强的入场意愿,一是较低的中签率使得申购资金使用效率低下;二是申购期间其他个股的强

势表现,使得收益预期降低,解冻资金的回流成为必然,资金供给的骤然增加必然推动大盘强势上涨。技术面上,大盘突破2900点并达到短期整理平台的顶端区域后,攻克三千轻而易举。(杭州新希望)

### 市场做多动能充沛

由于前期获利盘在上周下半周行情中已得到一定程度的消化,在金融股及科技股走强带动下,市场再度出现明显做多热情。不过从估值角度来看,中短期市场已进入风险区域,在目前估值

水平不断提高,而业绩增长相对放缓的情况下,市场投资者有必要适当注意风险的控制,不宜盲目追求高收益,因此在指数上试3000过程中,建议投资者适当降低股票配置比例。(德鼎投资)

### 蓄势后再度挑战三千

周一两市延续呈现震荡上行走势,盘中个股表现相当活跃,显示市场资金仍保持充沛,短期多头依然占据上风。虽然股指上涨幅度有限,但两市却有近80家个股涨停,从这里也可以看出,主力

资金在股指冲关前表现异常活跃,他们的活跃保持了市场的热情,也封杀了股指的下跌空间。股指在短线的震荡蓄势后,有望再度挑战3000点的高点。操作上,我们要轻指数重个股。(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/>

## 产权转让公告

1、项目名称:深圳克罗仓储实业有限公司10%股权。编号:07780119。总资产:6371.14万元。净资产:1762.90万元。注册资本:550.00万元。经营范围:从事仓储及货物包装业务。挂牌价格:265.78万元。

2、项目名称:深圳克罗仓储实业有限公司15%股权。编号:07780118。总资产:6371.14万元。净资产:1762.90万元。注册资本:550.00万元。经营范围:从事仓储及货物包装业务。挂牌价格:398.67万元。

上海联合产权交易所