

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

## 注资预期股 潜力巨大

□渤海投资 周延

昨日A股市场出现了近期罕见的暴跌行情,上证综指急跌144.23点,跌幅达到4.92%,而深证成指更是暴跌629.40点,跌幅达到7.62%,如此的暴跌使得日K线图出现乌云盖顶的走势。

但是细心的投资者却发现,注资题材股一枝独秀,公布收购集团公司优质资产的沪东重机继续被买盘牢牢地封在涨停板。而在昨日公布定向增发收购集团公司优质资产的建设能源也逆势飘红,小涨0.83%,颇有万绿丛中一点红的特征。

之所以注资概念股有如此的强势,业内人士认为主要是因为注资后的业绩将大幅提升。而且,不少上市公司的注资行业是持续的,所以,收购集团公司的优质资产是一步一步来,这就赋予了此类个股通过收购优质资产而获得的可持续增长轨道预期。

正因为如此,在目前背景下,笔者建议投资者密切关注注资概念股,因为注资概念股不仅仅可以获得抵抗大盘波动的风险,毕竟注资预期成为现实后,每股收益的大幅提升大有望突破估值束缚,进而抵抗大盘波动所带来的股价压力。而且还因为注资概念股将做大市值,提升股份流动性,从而进一步吸引场外新增资金,进而提升估值的溢价优势。

在此,有两类注资概念股可密切关注。一是央企背景下的上市公司,因为央企目前的整合思路就是优质资产的整体上市,即便对于中国石化、中国石油等相关主营业务分散在不同细分行业的央企也是如此。

二是军工背景下的上市公司。由于历史的原因,军工类上市公司在当初上市时,大多是民用类产品的资产,由于产业的升级换代以及产业发展的因素,这些民用类资产已落后于时代,盈利能力有所下降,如\*ST宇航的摩托车类资产,再如东安动力的微型车的发动机资产。面对如此的情况,分析人士认为注入集团公司优质的资产是改善这些上市公司盈利能力的最佳路径,而且也符合当前国有资产的运作思路,故建议投资者密切关注东安动力,不仅仅在于该股较低的股价,而且在于该股目前的股价还处在相对历史低位区域,具有极高的安全边际。

■选股策略

## 次新股炒作有诀窍

□德鼎投资

周三尽管沪指大跌了144点,但上周五上市的新股普亿实业和三钢闽光均逆势大涨,依然保持了良好的上扬的格局。新股板块也是黑马频出,中国国航、北辰实业、招商轮船、山河智能、海鸥卫浴等均有不俗表现。那么,新股的炒作过程中具有哪些诀窍?投资者如何才能捕捉到黑马品种呢?

一是有着丰富题材、基本面优异的新股往往会被主力看中炒作,从而出现良好的短线机会。高成长、高送股、资产重组、收购兼并等题材能提高新股的估值,容易被市场追捧,主力也敢于大举建仓并短线炒作,如果有着市场热门的题材,那炒作成功的可能性更大。

二是流通盘适中的低价新股容易受到市场资金青睐,被快速炒作的可能性大。如以4.16元发行的景兴纸业上市首日以6.10元开盘后就一路震荡上攻,当日就报收于7.06元,随后两天继续大涨,最高涨至8.28元,三天内涨幅就高达35%。

三是上市首日有机构大举建仓的新股次日高开高走,甚至涨停的可能性较大,这一现象值得投资者关注。如一般而言,机构选中的新股均是质地良好、成长性上佳的品种,因此投资者若判定某只新股会有机构大量建仓,就可在上市首日逢低介入,分享主力抬轿的乐趣。

■热点聚焦

## “陷阱”背后是“馅饼”?

□上海证券 方正

昨日大盘暴跌144点,沪深300指数跌幅高达6.52%,创出历史最大跌幅,我们认为,流动性过剩的压力从而导致的估值“陷阱”是造成大盘下跌的主要原因,但由于宏观经济依然良好,本次大牛市的基础没有改变,中期走势可能先抑后扬,呈现“V”型反转态势。

流动性“陷阱”导致暴跌

从资产流动性方面看,我国主要产品价格涨幅呈现出逐月走高的态势,市场由此猜测,更多收紧流动性的举措已在酝酿之中,从而导致了流动性的恐慌,进而形成了近期的大幅跳水行情。我们认为,虽然目前我国流动性过剩的局面依然存在,但这并不意味着资产的泡沫化,短期虽然市场落入流动性“陷阱”当中,但长期牛市趋势依然没有改变。

我们注意到,全球经济以及我国的流动性过剩压力依然较大,这是不可否认的客观事实。流动性过剩的压力既包括外汇储备增加被动投放货币的压力,也包括前期对冲工具到期而回吐流动性的压力。总体上看,尽管新年伊始央行已预防性地提高了存款准备金0.5个百分点,同时还加大央票发行力度,但是在增量资金不断上升的情况下流动性被动投放的压力依然较大,这些都造成市场对流动性过剩的“恐惧”,并直接导致大盘的暴跌。

■老总论坛

## “海归潮”催生A股新格局

□周到

重庆钢铁(601005.SH,1053HK)发行3.5亿股A股,拉开了2007年H股上市公司境内筹资的帷幕。并且,中国平安(2318.HK)11.5亿股A股首发申请,也已经“过会”。

2007年,H股公司的A股筹资规模有望继续增长。2006年,H股公司的A股筹资始于6月份,7家公司合计在境内市场筹资1168.26亿元,创历史纪录。目前,北京首都机场(0694.HK)、中国远洋(1919.HK)、交通银行(3328.HK)分别拟发行不超过8、15、45亿股A股,并已经各自的股东大会通过。1月27日,其H股分别报收6.93、5.77、8.63港元。而重庆钢铁、中国平安则分别报收于2.47、37.6港元。如A股发行价与此相当,上述5家公司合计筹资约为968.09亿元。从有关报道看,中信银行已向香港交易所(0388.HK)递交A+H股形式同步上市申请,中国电信(0728.HK)、中国石油(0857.HK)、建设银行(0939.HK)、中国神华(1088.HK)、中国财险(2328.HK)、中海油田服务(2883.HK)等也均表发出

在此基础之上,如何认识流动性过剩与资产泡沫的关系,是当前投资者面临的首要课题。我们认为,流动性过剩是客观存在的,但是否由流动性过剩直接导致了资产泡沫,则不能在这两者间直接划等号。我们认为,流动性过剩不是最近才出现的事情,1992年-1993年,中国银行体系第一次出现了存差,当年只有几十亿元,这一期间的年均新增增量为2100亿元。2000年以后存差额出现了加快增长趋势,2004年存差当年新增增量为1.4万亿元,2005年为2.92亿元,去年为1.75万亿元。但是自2000年至去年初,中国股市并未随存差的急剧扩大而飙升,而是始终沉寂,直到去年5月后才出现了新一轮繁荣,而且去年存差的新增增额还不到2005年的60%,远远没有达到“泡沫”的标准。从以上数据来看,中国股市对于流动性的反应显著弱于2005年,目前股指的实际位置并没有市场预期中的高,那些认为流动性过剩是造成股市泡沫的直接原因,显然缺乏依据。

从主要的经济数据看,2006年-2007年中国经济取得的成绩确实值得瞩目,股市是宏观经济的晴雨表,实际上这也是本次中国股市大牛市的基础。从国际和国内因素来看,2007年中国经济仍然能够保持10%左右的较快增长,企业

大牛市基础没有改变

效益向好、资金充裕的基本面不会改变,股市仍将从中国经济中得到良好的支撑,我们依然看好中国股市的长期趋势。

进一步而言,目前认为中国股市PE过高的认识也不一定正确,因为看股市市盈率的高低,还应当看一个国家的经济增长率所反映的股市增长整体前景。中国的经济增长率已经连续4年超过10%,是美国近4年来的3倍还多,从企业利润增长率看,去年美国标普500指数企业的利润增长率只有14-15%,而中国企业的利润增长率则高达30%,按照这个利润增长水平,中国股市的市盈率达到40-45倍以上也算正常。因此可以认为,目前中国股市的发展是正常的,并没有多少泡沫,与中国的经济规模相比,股市仍然有巨大的增长前景,中国牛市持续到2008年应该是值得期待的。

维持A股强势评级

从走势上看,在经过近一个月的普涨之后,市场确实需要一个调整的过程来冷却不理性的投资行为,双向回归是一种必然的选择,即具有业绩成长和估值优势的公司仍将受到投资者的追捧,而以题材炒作或资金推动的公司将会因投机资金的流出而出现价格回归,而在双向回归的初期阶段,市场难免出现宽幅震荡,但中长期趋势依然向好。我们认为中期可能出现先抑后扬的“V”型反转走势,维持A股的投资评级为:6个月内,沪深300指数

目标有望从2380点区间上升至2500点,对应市盈率为23-25倍的估值和预测。

在震荡市道当中,我们认为有一些有资产注入背景的行业或公司将成为暴跌后的“避风港”,值得我们在后期关注。首先,资产注入有望掀起高潮,有色、钢铁、铁路、券商等行业将成为暴跌中避风的港湾。随着股改资产注入承诺的落实,2007年资产注入有望进入新的高潮。我们可以从资产注入的动机和条件入手,来寻找发生资产注入的公司所呈现的特征,进而筛选出“避风港”类型的公司。

其次,集团的“窗口公司”和央企在长期来看是比较安全的投资品种。另外,我们认为,国家立志“做大做强”的电网电力、石油石化、军工、电信、煤炭、民航、航运等7大行业,资本市场将是其实现快速发展的重要途径,这些行业的央企整体上市的机会比较大。

当然,在震荡市道中投资者也要学会规避风险,有时候规避风险还会成为一种非常稳健的投资方式。

链接:

相关沪深市场行情热点点评请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/> 北京首放:四大因素引发股指上演超级跳空 基金经理:主流热点切换 短线反复难免

下跌个一百来点对于近期的行情而言不算什么,多方还是有能力在收盘前拉起甚至翻红,昨天很多投资者延续了这种尾盘拉起的思维,但大盘并没有故伎重演,而是变本加厉一路下挫暴跌

震荡有利于行情良性发展

从周三盘面看,带动大盘下跌的主要板块是金融、地产、钢铁以及中国石化等前期领涨大盘的品种,特别是尾市多杀多的迹象相当明显。趋势上看,大盘在多次突破无功而返后,可能回靠30日

大盘将呈现先抑后扬走势

周三股指震荡下跌最终收出长阴线,两市指数在走势上已经有企稳上升通道的嫌疑。个股全面普跌,由于短线跌幅过大,周四大盘有望先下跌后出现反弹,指标股动向将左右大盘走势。在热

头部确立将是一个复杂过程

昨日大盘连续跌穿两个整数的支撑,同时也使大盘的头部区域明朗化,当前点位是盘中中期头部区域无疑。对于短期大盘,影响因素主要是获利盘的抛压,同时,宏观调控、汇率变动等

后市股指仍将宽幅震荡

受地产、金融、钢铁等指标股全面破位调整的影响,短线大盘再度出现深幅下跌,盘中反弹力度明显减弱,市场进入全面弱势阶段。不过从长期来看,市场长期走牛的格局并没有发生根本改

市场步入筹码重置期

周三两市出现大幅杀跌,深指下挫超过7%,创出本轮行情以来的单日最大跌幅,沪指也形成接近5%的跌幅。市场自从1月4日以来,构筑了一个不标准的箱体。股指的震荡幅度也随之明显

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

■机构论市

## 三千点不会成为今年头部

周三股指深幅下挫,各行业指数无一幸免,持仓信心发生动摇,再度显现上证指数3000点的阻力。由于短线跌势较迅猛,将有反弹的机会,不必杀跌。目前

(申银万国)

## 回调有利于短期风险释放

以中国石化、宝钢股份、中国联通、中国国航为首的指标股为昨日盘中主要做空力量,在其带动下,一批前期涨幅较大的品种均出现深度下跌,位居跌幅榜前列,而在此关键点位此类品种的

经相当明显,显而易见,市场对宏观调控的担忧以及3000点关口的技术压力已经让市场变得十分谨慎,据此估计近两个交易日市场仍将会以弱势运行为主。(金元证券)

## 短期行情走弱迹象明显

144.22点,上证综合指数再创本波行情的单日最大跌幅,而深成指的跌幅则更为凌厉,达到629.4点。从技术面的角度来看,沪指与深成指形成短期头部的迹象已

## 防范和回避高位品种

下跌个一百来点对于近期的行情而言不算什么,多方还是有能力在收盘前拉起甚至翻红,昨天很多投资者延续了这种尾盘拉起的思维,但大盘并没有故伎重演,而是变本加厉一路下挫暴跌

近150点。位于跌幅前列的多数是前期上涨幅度巨大的股票,尤其是房地产板块,连日来累计下挫已成破位之势。对于高位品种眼下我们要有所防范和回避。(方正证券)

## 震荡有利于行情良性发展

从周三盘面看,带动大盘下跌的主要板块是金融、地产、钢铁以及中国石化等前期领涨大盘的品种,特别是尾市多杀多的迹象相当明显。趋势上看,大盘在多次突破无功而返后,可能回靠30日

点方面,我们看到交大博通等高校科技股率先涨停,其他同类品种纷纷跟进,这种高校科技股逆市集体大涨,意味着后市空间已打开,可以继续关注。(北京首放)

## 头部确立将是一个复杂过程

昨日大盘连续跌穿两个整数的支撑,同时也使大盘的头部区域明朗化,当前点位是盘中中期头部区域无疑。对于短期大盘,影响因素主要是获利盘的抛压,同时,宏观调控、汇率变动等

后市股指仍将宽幅震荡

受地产、金融、钢铁等指标股全面破位调整的影响,短线大盘再度出现深幅下跌,盘中反弹力度明显减弱,市场进入全面弱势阶段。不过从长期来看,市场长期走牛的格局并没有发生根本改

市场步入筹码重置期

周三两市出现大幅杀跌,深指下挫超过7%,创出本轮行情以来的单日最大跌幅,沪指也形成接近5%的跌幅。市场自从1月4日以来,构筑了一个不标准的箱体。股指的震荡幅度也随之明显

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

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

## 急跌之后有反弹

□万国测评 王荣奎

周三两地借助承接回调惯性股指逐波走低,个股再遇普跌,沪深300成分股中有10余个个股跌停,创出单日最大跌幅。成交量无明显放大。

地产股是引发大调整的直接因素,盘面看地产股每次小反弹往往招致更大的抛盘涌出,资金撤离相当坚决。而撤离出来的资金在盘中曾有回补中国银行与工商银行的动作但持续力度不强,说明市场资金仍处于谨慎态度;形态上看已跌落到前期平台内,MACD中线趋势已经圆孤顶,只有60分钟KDJ逼近超卖区则说明今日有望小幅反弹,但高度不容乐观,如反弹不力大盘可能将继续下跌,直接考验2700点的支撑。

