



■渤海瞭望

参股券商热方兴未艾

□渤海投资 周延

虽然周三A股市场出现暴跌,但由于牛市氛围的烘托以及多头主力把握的一线指标股在昨日企稳,所以,昨日上证综指在2700点附近遇到强支撑,从而使得上证综指在日K线图留下一根止跌意味浓厚的阳K线。

如此的走势,再一次向投资者表明目前A股市场仍然处于牛市运行格局中,而且即使出现如此众多的“利空”信息的轰炸,A股市场仍然有如此的强势,券商股在昨日再度逞强,宏源证券更是飙升8.50%,券商股的如此乐观走势自然会传递给券商概念股。

同时,券商概念股也将面临着一个新的动力,那就是今日的炼化将复牌,由于长江证券借壳事宜已明朗,如果再考虑到被海通证券借壳的都市股份等因素的话,那么,炼化的持续涨停是可以预期的,这必然会对拥有长江证券股权的上市公司的股价带来积极的刺激作用,这可能也是海欣股份、保定天鹏等持有长江证券股权涨停的原因。而国元证券、国海证券、首创证券等也相继有借壳的信息,如此接二连三的券商借壳浪潮必然会对热钱产生极强的视觉冲击力,从而带来券商概念股的又一浪炒作高潮。

循此思路,笔者建议投资者可以重点关注两类券商概念股。一是目前主营业务盈利能力较高的个股,因为这意味着更高的安全边际,而且主营业务盈利前景往往也会带来股价重心的迅速上移,券商股权有时候更像是股价的催化剂,如桂东电力,其电网+小水电资产构成了公司盈利能力稳定增长的趋势,这其实也是公司在2006年发布业绩预增公告的原由,所以,参股国海证券一旦借壳上市成功,将成为该股较大的投资亮点。类似个股尚有伊力特、中海海盛等个股。

二是目前券商股权转让过程中有一定不确定性从而带来题材预期的个股,如前期的模型科技,其持有的国元证券股权在券商概念股火爆前予以转让,但由于迟迟未获监管部门批准,因此,业内人士认为这存在着相当不确定性。类似个股尚有昨日大涨的陕西金叶,该股拥有参股创新试点券商长江证券2000万股股权,目前虽然在协议转让过程中,但由于迟迟未获监管部门批准,存在着不确定性。而且即使未来股权转让获批,也可能在转让价格上获得提升的预期,也就是说,长江证券股权有大幅增值的预期,故建议投资者可关注之。

■选股策略

品牌价值的魅力

□广州运财行

2006年美国一期《财富》杂志(中文版)评选出了“中国最有价值的品牌”,贵州茅台上榜,名列第三。2007年1月15日,贵州茅台以最高102元的高价,终于成为中国股市十几年中少有的百元牛股。

作为中国著名白酒之一,贵州茅台是世界三大蒸馏名酒之一,在国内外有着很高的地位,是我国走向世界的第一一个具有自主知识产权的民族品牌,其品牌已经和几千年的中华酒文化融为一体。巨额的品牌价值造就了两市第一高价股。

然而,还有一些同样有着良好品牌价值的个股却还未被市场充分地认识,从这个角度去寻找底部名牌股一定会有所收获。春兰股份(600854)就是其中之一。该股目前的股价却依然还在底部震荡,整体来看,其个股涨幅远远落后于大盘的涨幅,但是从其成交量来看,春兰股份一直处于持续放大的状态,由此可以看出,主力建仓的意图十分明显。

另外,从春兰股份的财务指标来看,2006年中期该股的净资产已高达5.755元,但是与其现在4元多的股价相比较,折价率相当高,其投资价值已然凸显,而价值重估也就成为必然。

■热点聚焦

调整是积蓄做多能量的过程

□北京首证

本周三沪深两市出现了宽幅震荡,沪指大跌144个点创出了近几年行情的单日跌幅纪录,周四沪深两市并没有出现一些投资者预期中的进一步惨烈杀跌,相反,市场短线震荡之后还展开了一定的反弹走势,深成指还顽强以红盘报收。近日行情的宽幅震荡无疑让很多投资者感到担心害怕,因此我们有必要对近期市场进行简单分析。

一根稻草压破牛市泡沫?

分析周三大盘宽幅震荡的原因,是多方面因素共同作用的结果。一方面,大盘近期已经积累了可观的涨幅,市场自身也需要一定的整理来消化市场的浮动筹码。另一方面,近期政策面也发生了一些微妙变化,如管理层近期出台了一些监管措施,包括清查违规资金、基金公司监管加强等,都意味着管理层对股市过热的调控。深圳出台房地产的调控政策也导致地产板块的大面积宽幅震荡,而引发周四行情恶性杀跌的直接诱因则是近日有关A股泡沫和对上市公司的相关评论,被市场看作是重大的利空,进而引发市场的恐慌性杀跌。周三股市的大跌,似乎让人们看到中国股市的泡沫已经非常大,只要一根稻草就能压破牛市泡沫,果真如此吗?任何国家的证券市场一旦进入牛市循环,行情发展到一定阶段,允

■老总论坛

流动性过剩与频出的令牌

□陈宪

中国人民银行行长助理易纲日前在出席中日联合金融论坛时表示,“央行关注股市等资产价格的快速上涨,但目前也只到关注程度。”那么,央行的货币政策对现今流动性过剩推动的以股市为代表的资产价格的走势有多大影响力呢?管理层会否再现1997年那一幕,连续出招强令股市降温呢?

货币政策的局限

显而易见的现实是,流动性控制将成为央行的常规性操作,较为频繁使用的工具是存款准备金率调整和央行票据的发行,即以数量工具为主。但是鉴于2006年12月份CPI大幅上涨达2.8%,一年期存款实际利率只有-0.3%;再结合年初召开的央行工作会议上,明确表示今年要灵活运用利率工具,逐步发挥价格杠杆在货币政策调控中的作用。因此可以推断,央行在一季度加息的可能性正在上升,但加息的幅度也相当有限,估计在27个BP左右。

■板块追踪

科技股:短中线机会开始浮现

□吴国平

昨日市场先抑后扬,最终以平盘高收,在经历了昨天创纪录的暴跌后市场明显“理智”很多,平盘结束说明反攻起来显得比较温和,但也反映暴跌后仍有相当的资金敢于介入进来,否则就不是平盘了,而是继续下挫,这也使人们又酝酿着新的希望与曙光,按我思路,后市热点仍会不断出现,因为不少大资金要真正全身而退,至少仍需要有一个

许市场存在一定的泡沫成分,但泡沫不能太大,否则确实会出现一根稻草压破牛市泡沫的悲剧,那么我们的股市泡沫已经太大,太脆弱了吗?我们对此表示否定。我们认为,目前市场有一定的泡沫,不过我们也注意两个问题:1、市场进入新年行情以来,虽然个股行情继续活跃,但是指数的涨幅却是非常有限,并且市场中不时出现短线的宽幅震荡走势,这短线的震荡走势也提示出机构资金的运作已经出现一定的分歧。2、从近日的公开信息来看,虽然市场游资的运作依然积极,但是主流资金却鲜有上榜,这也意味着主流资金的运作已经趋于保守,主流资金已经认识到行情面临一定的风险。根据投资行为学来看,当一批投资者担心泡沫来的时候,泡沫反而难以产生,而真正泡沫形成的时候,往往市场整体会异常的乐观。从这个角度来看,我们认为,目前市场的泡沫成分并不是太多,远远没有到极度膨胀而瞬间破灭的地步,因此周三市场的宽幅震荡并不意味着牛市行情的泡沫已经被破灭。

大盘会出现连续杀跌走势吗?

周三大盘惨烈杀跌之后,周四市场出现了短线的反弹,但是从交易盘口来看,市场的反弹力度还是相当弱,沪指的日线组合也显示,做空能量依然控制着短线行

情的运行方向,后市行情会出现连续的惨烈杀跌行情吗?我们同样表示怀疑。大盘的短线调整可能在所难免,而行情的调整在很大程度上取决于大型蓝筹股的表现。我们也注意到,工商银行及中国银行提前大盘进入调整赛道,从高点计算,这两个股票的调整幅度已经比较深了,虽然调整还没有结束,但是在目前位置,这两大银行股的进一步下调空间已经是有限了。而市场的另外一家重要权重股中国人寿自计入指数以来,该股不幸成为市场资金打压指数的一个重要工具,不过该股连续震荡之后,目前股价已经回调到上市低点附近,目前价位已经低于市场平均成本,其下调空间基本被封杀,周四该股已经出现了一定的企稳迹象。而其他大型蓝筹股也不具备进一步大幅下跌的空间,因此在大型蓝筹股将逐渐回稳的背景下,大盘即使继续调整,其调整可能也是相对温和的。另外,我们也注意到,虽然近期市场的成交量有所萎缩,但沪深两市的单日成交额依然维持在1000亿元以上的水平,而资金的流动性过剩问题不会在短期内顺利解决,巨大的场外资金也会对近期行情构成较强的支持,因此我们判断,近期行情不会出现连续杀跌行情。

近期行情可能维持高位震荡走势
虽然周三大盘出现了惨

烈的杀跌走势,也使得市场的技术形态有所恶化,但是我们还是坚信,短线的震荡并不会改变行情的牛市格局,一轮中长期的牛市行情并不意味着行情会持续上攻,相反,充分的调整更有利于于牛市行情的良性发展。就短期而言,本周市场的宽幅震荡也提示了行情的短期风险,而管理层出台的一些调控措施也将导致短期行情的运行会相对曲折一些。不过,通过上述的简单分析,我们也认为,近期行情并不具备连续杀跌的能量,这就使得近期行情更多可能会出现高位的箱体震荡,沪指将在2600点-2900点箱体区间震荡,但延续时间可能会稍长一些,一方面是充分消化近期市场积累的短期风险,另一方面也是进一步积蓄做多能量的过程,而个股行情也将出现分化走势,近期投资者可关注一些低估值的品种及业绩预期下的高成长性品种,而对于质地优良的蓝筹股品种,则投资者可考虑短线震荡时的中线逢低吸纳操作。

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/>
三元顾问:短线回调到位,后市反弹有望延续
申银万国:二、三线股领衔反弹

■机构论市

股指步入盘局

周四股指短线下探后企稳,酝酿小幅反弹行情,个股仍然精彩。不过近期3000点仍是较强的阻力位。大盘可能在高位箱形震

荡,成交量明显缩减,市场局部热点仍然活跃,股指反弹之后可能还会回调。(申银万国)

短线反弹值得期待

经过连续下跌后股指在周四表现出一定企稳迹象,短期来看,一方面是周边市场强势犹存,纷纷大幅上扬,给A股市场以有力支持;另一方面则是中国人寿等部分权重蓝筹股开始止跌反弹,

一些近期的超跌品种也开始受到资金的关注,场内做多氛围开始恢复。由此,股指短线反弹行情值得期待。操作上,一些基本面优异、业绩增长的短线超跌品种可重点关注。(国泰君安)

短期仍为弱勢震荡

周四上证综指略有企稳,但成交额却有明显的萎缩,由此可以看到,目前市场已经出现明显的谨慎心态,尤其是在经历了周三的下跌后多头的信心仍没有得到完全修复,据此估计上证综

指在近两个交易日的走势并不会太强。值得注意的是,目前众多个股的反弹基本上是对凌厉下跌后技术形态的一种修复,在基本面冷风依然的背景下,个股反弹力度有待考验。(金元证券)

股指下行空间有限

受到上一交易日大跌的影响,市场在早盘继续急速下挫,引发了新一轮的恐慌性抛盘,直到十一点市场才慢慢脱离恐慌,试探性地开始扬升,并最终以来盘整收报。从技术面来看,行情持续

走强,各项指标严重超买,K线图需要一个向下修复的过程,进行一番价格回归价值的结构性调整。不过,现在毕竟是牛市,下行空间有限。(方正证券)

调整并非牛市结束

从技术形态看,周四大盘在30日均线遇支撑,收出小阳线,网络科技、本地重组、整体上市等题材股反复活跃,至收盘两市三元顾问:短线回调到位,后市反弹有望延续
申银万国:二、三线股领衔反弹

背景下,市场机会仍不少。总体上看,目前市场出现的回落属于1年多来单边大牛市后的正常调整,近期出现的大震荡甚至大幅回落,并不能认为是牛市到顶了,未来看好毋庸置疑。(万国测评)

延续宽幅震荡格局

沪深两市低开开后先跌后涨,成交量出现萎缩,大盘呈现明显的技术性反弹特征,场外资金进场也较为谨慎,周五股指有望延续宽幅震荡的格局,关注指标股动向。短线热点:年报预盈股。最

新统计两市有160家公司年报有望扭亏为盈,他们当中的大部分股票在基本面迎来拐点的同时股价也逆市走强,而其中的佼佼者,将成为市场挖掘的新金矿。(北京首放)

震荡带来短线机会

昨日个股出现明显止跌企稳迹象,并有望迎来短线交易机会。观察短线个股调整情况,在下跌中无论筹码的优劣均遭遇了较大的跌幅,这种调整无疑具有较强烈的破坏性,但是由于本币升值的

不可逆转以及流动性过剩状况的长期存在,间歇性的操作机会将长期存在,过大的调整必然会带来短线机会。操作中可精选基本面优异、具有相对估值优势的个股参与短线反弹。(杭州新希望)

做空动能得到释放

以工商银行为首的超级大盘股的持续调整给市场带来了相当压力,股指在冲击三千点整数关之前反复震荡,前期获利盘也得到了部分消化。从短期来看,做空动能已得到有效释放,在宏观

经济运行良好,流动性依然充裕等利好背景下,市场的估值泡沫应该比较有限,短线大盘再度出现大幅调整的可能性不大,近期保持宽幅震荡,再次冲击3000点大关的可能性较大。(德鼎投资)

周五出现长阳概率较大

周四沪深股指在惯性下挫到2706点附近遭遇30日均线强有力支撑,股指呈现探底回升的态势。沪指自去年9月以来从未回探该均线,能否在30日均线处企稳还需观察。形态上看,昨天的

小阳线有两种理解,一是继续大阴杀跌,昨天的K线成为下跌中继;二是昨天大盘走出“V”型反转。从盘面上看,个股的攻击欲望很强,板块效应突出,我们倾向周五收长阳的走势。(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

股指将强劲反弹

□万国测评 王荣奎

周四沪深两市股指低开小幅反弹后,再度出现大幅回调,上证指数和深证成指最低均下探至30日均线附近,关键技术位置引发市场做多热情两市震荡再度回升,股指强劲翻红,成交量开始萎缩。通信龙头中国联通快速上涨也鼓舞科技蓝筹股恢复活力,股指有望延续反弹。

指标股走势继续分化,两大银行股震荡幅度越来越小,也封闭了股指阶段性下跌空间,值得注意的是随着年报的逐步披露,部分业绩

出现大幅回落甚至出现亏损的品种受到市场的抛弃,股价也随之出现深幅回调,这部分资金如转战优质股票将是提振股指的力量;连续3日的下跌也使得利空传闻逐渐被消化,市场进入理性反弹做多的苗头,大智慧level-2显示一批具备实质性科技产业的科技股如海虹控股和中科英华普遍出现资金稳步建仓的趋势。

技术上看60分钟K线在颈线位置搭建小平台,KDJ与RSI均出现20线下即将金叉的苗头,意味着今日股指将延续反弹走势,目标位置2858点。