

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

资金关注 控股股东变更

□渤海投资 周延

昨日A股市场惊现V型反转的走势,上证综指提高2677.04点,收于次高点的2675.70点,大涨63.16点,日涨幅也达到135.52点,由此使得资金做多激情再度燃起。其中控股股东变更预期强烈或已变更不久的个股更是引起了资金的关注,如中核科技、春晖股份等,那么,如何看待这一现象呢?

市场之所以对控股股东变更有如此强烈的兴趣,主要在于控股股东的变更往往是公司基本面质变的开始,甚至会隐含着日后的注资、整体上市的信息。而且,控股股东变更也会带来经营业绩改善预期,这主要包括两方面,一是借壳卖盘式的控股股东变更,在控股股东变更之后往往也会带来主营业务的变更,近期走势较为强劲的华仪电气就是如此。二是控股股东变更有时候虽然不会带来主营业务的变更,但同样可以带来基本面的质的改观,如控股股东将派驻新的管理层,改善经营思路,压缩费用与成本,从而带来基本面的巨大变化。

正因为如此,在目前盘面,笔者建议投资者可重点关注两类个股,一是控股股东变更后整体上市预期的个股,中核科技较为典型,控股股东中国核工业集团公司苏州阀门厂变更为中国核工业集团公司,虽然实际控制人不变,但从东方电气集团、中国船舶工业集团公司等相关控股股东变更后所带来的整体上市、注入优质资产等经验来看,中核科技的未来注资预期或者整体上市预期非常强烈,建议投资者可重点关注。同时,建议投资者密切关注航天军工股、大型央企旗下上市公司控股股东的变更信息,一旦发现控股股东由原先的二级单位直接晋升为一级单位,那么,就可以迅速介入,以分享未来的注资预期所带来的股价上涨行情。

二是控股股东存在着变更预期的个股。如S宜工、春晖股份等,此类控股股东变更的模式相对独特,因为控股股东已有破产的相关公告,基本上可以推断他们的控股股东将发生变更,而一旦变更就会带来投资机会,故建议投资者密切关注之,尤其是春晖股份,目前在量能的堆积下,再度走强,已逼近前期高点,且股价不高,具有一定的吸引力,建议投资者密切关注之。

■选股策略

股权激励 短期市场新热点

□渤海证券

对于大盘在底部的放量回升,我们认为反弹已经启动,但在大盘反弹过程中,要抓住市场最有潜力的品种,紧跟市场热点才是投资获利最大化的关键。股权激励就是为市场带来短期炒作的一个题材。

市场对具有股权激励计划或已实施股权激励的个股高度看好,像前期伊利股份在实施股权激励后股价接连上涨,短线涨幅达40%,有研硅股在股权激励计划一出便被巨额封单牢牢的钉在了涨停板上,青岛海尔董事会通过股权激励计划都连续两日冲击涨停,股权激励题材不可小觑。而一些对公司业绩有显著而深远影响的激励计划构成相关公司的长期利好,具备长期投资价值。

股权激励的短线机会并不十分容易把握,真正能借助股权激励计划促进股价持续扬升的个股为数很少。因此,作为整体上市之后又能够改变上市公司业绩的题材股的炒作将会持续下去,个股上可积极关注具备股权激励题材的,面临突破的深深房A(000029),从MACD还是KDJ等指标都发出了明显的买进信号,多条均线更是从低位粘合发散支撑股价连续4天放量突破,上行空间被完全打开。

■热点聚焦

大盘的震荡区间在扩大

□阿琪

在一些已有的,或有的调控措施影响下,冲击3000点不成后的行情一时间内跌幅颇大,也引起市场阵阵惊慌。由此,行情是否已成大头部?行情跌幅有几许?成为了许多投资者的议题。我们认为,已有的,或有的一些调控措施更多地是为了控制流动性的泛滥,以及抑制许多投资者狂热的情绪。它不改变经济与公司业绩继续稳步增长的势头,也难以改变人民币资产在外资眼中受宠的程度。不久之前,有关方面曾担忧储蓄率太高,资产证券化率太低。现在,居民金融资产结构转型尽管管来势有点过猛,但还仅处于方兴未艾时期。随着人们金融意识的日益提高,在当前以银行利率为标准的无风险收益率已明显低于企业投资回报率和本市场投资回报率的情形下,这些措施也难以阻挡居民金融资产结构转型的潮流。况且,对这种居民自发形成的金融资产需求,也不应该进行控制。因此,本轮在调控风声影响下的下跌,其“风险教育”的意义远甚于挤压本来就不大的行情泡沫的功能。

行情调整挤压谁的泡沫?

到目前为止,人们所见与所闻的提高准备金率、可能的加息、严禁贷款进入股市等货币政策,调控的更多是银行体系内的资金。推迟股指期货、建立外汇投资公司等影响的

■老总论谈

杀跌行情已到尾声

□桂浩明

开始于一月底的股市杀跌行情,到现在已经进行了7个交易日,期间股指累计最大跌幅近440点,幅度为15%左右。在牛市的背景下,股指出现如此大的下跌,而且是在如此短的时间内进行,这确实是不多见的。有人说这是对新股民、新基民的一次风险教育课,虽然这有点黑色幽默的味道,但也很真实地反映了人们面对这场惨烈下跌行情的无奈之情。

不过,客观而言,尽管现在大盘走势较前期仍显得较为疲弱,可作为一波颇有杀伤力的下跌行情,应该说已经到了尾声。种种迹象表明,虽然短期内股市未必能够明显地表现出持续的强势格局,但股市走稳并且有所反弹,应该就是眼前的事情。人们普遍注意到,在最近几天的股市下跌行情中,哪怕股指出现超过3%

■板块追踪

三大动力掀起银行股新攻势

□北京首放

周二在市场一片杀跌的声音中股指再度暴跌72点,不少资金已经陷入绝望境地,正是以工商银行、兴业银行、招商银行为主的银行股力挽狂澜,带领股指强劲上涨,最终以上证综指暴涨63点,以大阳线收盘。我们认为,现在有三大大动力将直接推动银行股发起上涨新攻势。

动力一:银行股做权重第一板块,已经成为各家主力的重点配置。银行股的板块联动效应较好,龙头股工商银行权重接近两成,而工行总股本约3340亿股,流通A股仅68亿股,约占总股本2%,足以看到其数倍的杠杆作用。即

更多是体制内的资金。正因为此,在本轮调整中中空动量主要来自机构重仓股,带有热钱和民间资本色彩个股行情基本无损。曾经,“在大盘蓝筹股普遍低估之时,于指数期货开市之前乘机买入现货权重股;进而将权重股做到合理价值之外,达到溢价与估值泡沫的程度;最后在指数期货开市后获取巨大套利收益”;以及“拉升A股,撬动H股进行跨境套利”是权重股奔腾的重要内因,也是诸多国内外机构投资者筹划的盈利模式。现在,股指期货被推迟,基金行为被更严格地规范,再加上新权重股对资金的分流和周期性的赎回压力,已基本上瓦解了权重股一独大、一手擎天的局面。因此,如果说本次调整带有一些挤压泡沫与防缓风险的色彩,则更多地体现在权重股行情上。只是,人们受习惯思维的影响,对权重股主导下的大盘下挫有些惊慌,但整体行情的实质却是“心惊肉不跳”。

中继震荡还是构筑头部?

任何行情的下跌有三种:一是系统性下跌,即股市的基本面基础、资源配置体系、制度性政策出现了重大变化,这种下跌对市场有很大的杀伤性,行情表现的是一种转折性变化;一种是阶段性下跌,与供需关系、景气周期、技术性休整有很大的关系,这种下跌空间有限,尽管调整过程和时间有时候比较复杂,但也只是

大盘的震荡区间有多大?

正因为2600-3000点间

行情主趋势中的一个休整;另一种属于事件性下跌,更多是市场心理受到某事件影响而引起共振,这种下跌虽然有时候跌幅较大,但时间短暂且不改变行情原有的趋势。很显然,目前的行情无论如何都不属于第一种。

为了确认目前行情的下跌不属于第一种情况,我们还可以做一次反推。以上证综指为例,一月份至今基本上在2600-3000点震荡,期间成交量超过了2万亿元,为历史上最大的豪量,对沪市总市值的换手率已超过100%。如果这区间是一个行情的头部,按照市场交易的机理,行情理当迅速跌破并远离此区域。同时,有这个历史上最大的换手量堆积着,行情在头部成立后甚至是长达几年的相当长时间内将很难超越此区域。然而,在2007年、2008年上市公司整体盈利增速仍可有望达到20%以上,目前行情按2007年公司盈利计算市盈率可降到23倍以下,按2008年公司盈利测算市盈率将降到19倍以下,意味着行情产生15%-20%的调整又将进入到投资价值区域中。

很显然,行情在2600-3000点形成“帽子”,并继续大跌远离此区域,形成系统性头部的可能性微乎其微。因此,当前的行情是中性换手震荡的性质,而非头部。

大盘的震荡区间有多大?

正因为2600-3000点间

囤积了历史上最大的换手量,这又揭示出了行情近、远期的两大动态,一是受此豪量的牵制,近期行情拉锯震荡的过程可能是无比复杂和曲折的;二是,正因为此区域囤积了如此巨大的换手量,一旦震荡休整完毕,突围后再拾升势的行情空间将是相当可观的。

又因为震荡的过程可能比较复杂,后期行情在2600-3000点核心区震荡中可能会进行多次尝试性突围,因而震荡幅度也可能会有扩张。至于,扩张后的震荡区域有多大,已有投资者认为是2300-3300点左右,也有分析师认为在2500-3500点之间。其实,这本无多大差异,只是权重股“伸伸胳膊,动动腿”的变化而已。

震荡市又正处于年报披露期,个股行情的秩序似乎很凌乱,其实,凌乱的是盘面,清晰的是策略。在策略上,寻“白马”则重于以估值理念对年报的梳理,找“黑马”应注重于大股东对上市公司的利益输送。

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/>
国海证券:报复性反弹拉开序幕
北京首放:银行股大涨拉开反攻序幕

■机构论市

短期有望再起一波攻势

沪综指经过连续阴跌后终于在周二有所企稳,可以看到,2600整数点位对于指数短线的支撑力较强,在此背景下指数有望在短期再起一波攻势。然而随着指数近期以来的大幅调整,市场难以

在短期内迅速回归前期强势,节前围绕2700点展开震荡的可能性正在加大,因此对于指数反弹的高度需保持谨慎乐观。操作上,可关注一些近期调整到位的大盘蓝筹股。(国泰君安)

反弹目标将是30日线

周二的阳线,已基本止住市场连续下跌的态势,市场心态逐步趋于稳定。由于周二的反弹出现了成交量的配合,因此,当日低点2541点的支持被初步确认,从反弹的目标来说,30日线作为中

期指标线,将是此次反弹的首要目标,由于前期市场累积的成交金额非常之大,能大幅度反弹企稳的站在该均线上方可能性并不是很大,近期市场可能在2541点上方进行整理。(金元证券)

权重股已逐步调整到位

这波价格回归价值的调整着重对前期涨幅惊人的品种进行了较为深幅的修正,银行、石化、房地产、钢铁等是本次调整的重灾区。但本次调整对于整个市场格局而言,却起到了合理、和谐的作用,有力削弱了大盘蓝筹股一边倒的“跛脚”行情。随着权重股的调整到位,大盘亦将企稳,有色、军工等近期再度活跃的板块有望加入领涨行列,成为行情的新亮点。(方正证券)

报复性反弹拉开序幕

周二大盘走出探底后快速拉升的走势,沪市收盘涨幅2.41%,成交701亿元,较周一554亿元,放大接近三成,属于价涨量增。同时,周二几乎以全日最高点报收,即光头阳线,且吞没了周一的

阴线,预示周三大盘看涨。另外,中国石化和宝钢股份收出长下影线,止跌迹象明显,权重股普遍止跌,由此可以预见,报复性反弹还将延续。(国海证券)

有望重回慢牛格局

周二,沪综指能够大幅反弹(暂且定位反弹)很大程度上是受到兴业银行高开高走、下午华夏银行放量涨停的拉动。另外B股市场8%的长阳更表明外资资金并不因为市场的下跌而放弃入市,

相反还在逢低积极寻找入市良机。总体上看,市场有望重回慢牛格局,但在经过大幅震荡之后,投资者心理的稳定将使行情演绎速率变得更为稳健,而不是前期突飞猛进的快牛行情。(万国测评)

银行股将领涨大盘

沪深两市先大跌后大涨,市场明显开始重新活跃。盘面显示,大机构主力正在进场扫单各大权重股,市场的做多信号已发出,股指在连续暴跌后即强劲反抽,大盘后市看涨。我们看到

兴业银行上市被低估,引发银行股被市场哄抢,银行股之所以在当天领涨股指,就是因为大资金在进场疯狂抄底。走势上前期经过连续暴跌,银行股已经回调到位即将上涨。(北京首放)

短线形成新的运行平台

从短期市场面和资金面的因素分析,市场掉头强势上攻的可能性不大,有望在2700点左右形成新的运行平台,在该平台附近震荡运行。大盘之所以会在新的点位构筑运行平台,主要在于,短

期大盘下跌幅度过大,后续下行空间已经很小;同时,由于获利筹码的消化仍需要一定的时间才能完成,急速拉升不利于后期行情健康发展。因此,短线在2700点左右形成新的运行平台。(杭州新希望)

金融股活跃有助恢复人气

金融地产是市场探底回升的主要动力,华夏银行、民生银行等个股的盘中活跃有效提振了市场人气。由于之前金融股调整幅度较大,前期筹码也得到了充分消化,其战略价值再次得到了显现,

后市应仍有惯性走高的可能。在近期大盘调整阶段,资产注入与整体上市题材品种已成为市场最大亮点,操作上仍可选择部分有明确预期,但整体涨幅不大的品种予以重点关注。(德鼎投资)

股指持续上行值得期待

周二沪深股指形成探底回升的走势,权重股在早盘完成大幅杀跌之后,成交量出现明显的放大,午后集体发力拉升,中止了短期股指的下跌颓势,市场有转强迹象。由于溢价因素,银行股的调

整成为最近一段时间的做空主力。但持续的下跌整理,银行股的溢价因素已经得到矫正,因此整个板块呈现探底反击的态势。预计银行股的反弹有望延续,股指的持续上行值得期待。(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

技术性反弹将延续

□万国测评 王荣奎

周二早盘沪深两市股指再度出现深幅回落,其中上证指数最低下探至2541点以下,刚好位于昨日所说的支撑位,午后股指最终收盘2675.70点。市场成交金额较周一有所放大。

通过大智慧LEVEL-2板块指数排行功能可以清晰地发现,指标类个股成为影响短期市场走向的主要因素。早盘中国石化、宝钢股份、宝钢股份等品种的回调直接

导致两市股指出现调整,而也正是由于此类个股的反弹,也促使股指在经过前期的连续调整之后出现强劲反弹。当然,以工商银行、中国银行、华夏银行以及兴业银行为代表的银行类个股的活跃在很大程度上对市场人气的恢复起到推动作用,技术上看日线KDJ处于超卖区盘旋,RSI有所勾头,预示着技术性反弹将延续,而60分钟线中KDJ快速上升则意味着今日反弹随时休整,预计2738点是阻力位置。