

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

低价股中有黄金

□渤海投资 周延

近期A股市场悄然出现一个新的市场格局,那就是前期主流热点面临着极大的估值压力,反弹趋势是举步维艰。但与之同时,整体上市概念股风起云涌,渐成市场主流热点,而不是低价股也拥有整体上市概念,从而使得低价股板块在近期也成为多头资金重点挖掘潜力股的主要场所。

之所以如此,是因为低价股目前拥有两大优势,一是不少低价股的价格之所以低,是因为前期基本面发展不尽如人意,但随着公司主导产品所处行业景气的改善等因素,2007年业绩增长的预期相当强烈,其中双环科技等就是如此。二是不少低价股在本轮牛市中表现较为低迷,从而意味着此类个股缺乏主力资金的关注。而目前A股市场又是价值创造题材风靡一时,部分先知先觉的资金会借助于借壳、重组、整体上市等诸多题材的预期而大行其道,从而推动着低价股崛起。

正因为如此,就目前来看,寻找低价股的投资机会,可从两个思路来考虑。

一是价值创造题材背景下的投资机会选择。虽然目前价值创造具有一定的不确定性,总会留下蛛丝马迹,如低价股持续暴涨之后往往意味着此类个股存在着一定的题材支撑,否则机构资金也不敢如此大幅拉抬,所以,放量往往隐含着低价股的机会,所以,中水渔业、四川路桥等个股可予以关注,其中中水渔业已有注入药业优质资产的信息,而四川路桥也有相关价值创造性质的题材预期,可跟踪。

二是业绩变化预期较为明显的低价股。目前不少低价股的基本面正在积极改观,长期制约股价运行的基本格局的改变也会带来股价机会的改善,如金路集团、双环科技、多伦股份等,其中金路集团主要在于集中精力,做强主营的思路已清晰,不排除未来有收购电力等资金的可能。而双环科技则在于煤气化技术的应用所带来的投资机会。有行业分析师的研究报告认为该股的优势在于2007年成本的降低所带来的2007年业绩高速增长预期,可跟踪。同时,多伦股份的房地产业务前景也被为乐观,控股股东承诺3.5元的减持价格也表明了这一点,目前股价持续放量,有实力机构资金介入的特征,短期内存在着较大的上升空间,建议投资者可关注。

■选股策略

在“反复”中把握好机会

□吴国平

大盘指标股由于经历了前期的暴跌,不进行一定的“疗养生息”显然是不现实的,更是对后市的继续“诱多”带来很大的负面因素,因此,就目前而言,越表现低迷,这样反而有利未来的行情发展,只有现在多点低迷,未来才有比较好的反攻能量。

当然,在这个过程中,我认为市场势必会出现一定的反复动作的,就如昨天的盘面波动一样,“一进一退”式的拉锯战,也只有这样,在目前这个阶段多空消化才能更为充分,也才能更好地为未来真正的多空大战打下坚实的基础。因此,在反复中还是关注防御性板块。

说到防御性板块,那么,投资者更不要忽略了钢铁板块,毕竟作为第四季度基金大幅增仓的板块,而且整体市盈率明显低于市场平均市盈率,未来兼并重组的机会很多而且业绩有望持续稳步增长,试问在目前这样的市场环境下,能不成为各路资金的重要配置板块吗,在我眼中,这样的板块,短中线都依然具有相当大的挖掘价值。可以说,这也是未来市场有可能涌现出的实质性不可忽视的做多能量,完全有可能在未来多空大战过程中将扮演一个相当重要的位置。

■热点聚焦

节前行情温和震荡是主调

□北京首证

周四沪深两市展开了震荡上攻走势而尾市双双以阳线报收。目前已经临近2月中旬,离农历春节还有最后一个交易周,很多投资者都关心,节前的最后一周,证券市场又将如何演绎呢?我们认为,节前行情将以温和震荡上攻为主。

市场的杀跌做空已告一段落

证券市场的风险就在于行情发展的变幻莫测,两周之前,也许很多投资者都欢欣鼓舞,都认为沪指将向上挑战3000点整数关口,但行情却是风云突变,上周大盘出现了突然的宽幅震荡走势,上周沪指下跌了近144个点而创出了近年来单日的最大跌幅,随后行情也是进一步震荡下跌,让很多新股民蒙受了损失。我们也有必要对短线行情的震荡做一个定性分析。

首先,大盘的短线震荡并不意味着牛市行情的终结,这只是牛市发展过程中的一个曲折。其次,行情的短线震荡只是释放市场风险的过程,经过近三个月的急速拉升之后,市场多少也存在一定的泡沫,但是泡沫成分并不大,并没有达到急速膨胀而破灭的地步,而近期大盘的震荡也是释放风险,缩减泡沫的过程,其意义是相对积极的。最后,牛市行情的调整过程都是惨烈而快速的,沪指从2980点附近开始震

■老总论坛

牛市基础:居民理财观的改变

□陈宪

一不小心,中国基金业步入了九年以来最繁荣的时期,统计数据显示,截至2007年1月31日,各类基金资产净值突破了一万亿大关,其中股票型基金资产净值达到9500亿元,约占A股流通市值的23%,与此对应的是基金投资者由去年年初的300多万名,猛增至800多万名。基金灼热的实质是历史上疯狂郁金香的中国版,还是中国老百姓理财观实现了历史性的一跃?

基金,美国人的最爱

美国人的金融理财意识是全球最强的,当然,美国的金融理财工具也是全球最丰富的,有房产、基金、股票、债券和外汇等令人眼花缭乱的理财产品。那么美国人普遍运用的理财工具是什么呢?或者说在美国谁是最大众化的金融理财工具呢?答案是共同基金(即证券投资基金)。据美国投资协会(基金公司的行业组织)调查数据显示,2006年年约有48%的美国家庭持有共同

■板块追踪

谁将受益股指期货

□武汉新兰德 余凯

备受投资者所关注的《期货交易管理条例(修订草案)》日前获国务院常务会议原则通过。修订后的《期货交易管理条例》将规范的内容由商品期货扩展到金融期货和期权交易,扩大了期货公司的业务范围,进一步强化了风险控制和监督管理。会议并且决定,该修订草案经进一步修改后由国务院公布施行。

今年1月21日,全国证券期货监管会议上,被市场寄以厚望的股指期货并没有推出的具体时间表。对于股指期货迟迟未

能推出的原因,市场一直众说纷纭,A股、H股存在较大差价,两地市场缺乏对冲机制,容易对内地金融安全造成隐患是其中一个因素;而股指期货推出后,市场能够做空,指数越高,做空的动能就越足。一旦在指数处于高位的时候推股指期货,则很可能给大盘带来巨大的杀伤力,其中蕴含的风险不言而喻,这也是影响股指期货推出的另外一个因素。但归根结底,缺乏有效的法律法规监管才是根本原因,在这样的背景下,《条例》获得原则性通过,进一步拓展了期货市场发展的法律空间,为期货市场下一

新基金发行将强化市场信心

此次大盘的调整其实是多方面原因共同作用的结果,其中一个很重要的原因就是政策面的微妙变化,这包括央行再次调高存款准备金率、严查违规入市资金等,不过我们必须清醒认识到,管理层调控证券市场,是为了让股市的发展更加平稳健康,而一个持续杀跌、人气涣散的市场显然是管理层不愿意看到的。我们也注意到一个积极的信号,那就是近日又有五家新基金获准募集发行,这无疑折射出管理层高度呵护证券市场良性发展的态度。近期大盘的快速杀跌已经在一定程度上化解了近几个月以来市场单边暴涨所形成的巨大技术调整压力,急跌之后,市场自身也孕育着比较强烈的反弹要求。而在关键的时候,管理层再度批准新基金发行无疑将在短期内强化市场的做多信心,有效激活市场内在的做多

要求。如果我们追踪近一周时间沪深两市的交易公开信息,可以发现,近日无论是主流资金,还是市场游资,都投入到了相对积极的市场运作状态中,这也可以从近日每天都有一批个股强势上攻涨停中得以验证。市场批量生产涨停个股,折射出市场资金积极运作的同时也将为证券市场提供鲜活的赚钱效应。不久,五家新基金将陆续发行,在巨大的财富效应刺激下,估计这五家新基金的发行也将是非常火爆的,相应也将为证券市场带来比较可观的增量资金。事实上,此轮牛市行情与以往行情有一定的区别,那就是财富效应与增量资金之间已经形成良性互动,资金的流动性过剩问题不会在短期内得以解决,目前沪深两市每日近1000亿元的成交金额足以支持行情的温和震荡上攻。

节日情绪将笼罩节前行情

证券市场的运行虽然有自身的运行规律,但是特殊时节必须考虑特殊民族情绪,目前农历春节之后最后一个交易周了,广大老百姓都沉浸在喜迎春节的乐观情绪中,而证券市场也将做出积极反应。如果我们回顾证券市场的发展历史,不管行情处于熊市周期,还是牛市循环中,农历春节之前的最后一个交易周,大盘都是温和的震荡上攻走势,这可以理解为节日的喜悦气氛在短期内主宰着投资者的情绪,我们

估计,今年也不会例外,无论是机构资金还是普通投资者,都不愿在节前最后时间进行杀跌操作,这样证券市场也将欢欢喜喜迎新年。

节前最后交易周将温和震荡上攻

一方面是近期急跌之后,做空能量也得以快速宣泄,近日做多力量重新主导短线行情的发展;另一方面,节日情绪也将助推近期市场,因此我们判断,节前最后一周行情将是以上涨为主基调。不过这并不等于行情会出现连续的强势攻击,从交易盘面观察,大型蓝筹股陆续回稳,并尚未进入攻击状态,而由于巨大的赎回压力也导致基金重仓股的调整仍将延续,因此短期内行情暂时也不具备连续强势攻击的能量。因此,节前最后交易周,行情将以温和震荡上攻为主,可能指数未必有出色表现,但是个股行情将是精彩纷呈,投资者可积极把握节前行情的喜悦。

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/tppl/>
三元顾问:大盘暗流涌动 个股热浪滔天
广州万隆:大盘将步入新的主升段吗

居民储蓄转换成基金的空间还有多大?不必参照理财经验老辣的美国人的相关数据,也不和激进的香港地区中国人的理财数据作比较。日本与我们最有可比性,一方面日本股市泡沫有过破裂十年的教训,股市投资者出现过断层的惨痛,所以理财方面趋于保守。日本居民金融资产中,储蓄高达60%,纵然如此,其持有投资基金的比例至少相当于居民储蓄10%左右。

中国基金资产总计1万亿元,占16万亿居民储蓄比例只有6%;按13亿人口算,至少有4亿家庭,即现今只有2%的家庭持有基金。所以可以相信,随着居民收入的提高,理财意识的不断增强,居民家庭资产结构中,基金的占比必将继续提高。基金占比上升一个百分点,基金新增资产就是1600个亿,这就是股市牛市最为坚实的社会基础。

(作者系东吴基金管理公司策略研究部副总监)

■机构论市

震荡行情有利个股活跃

上综指三连阳后依然未能突破月线束缚,与此同时指数上攻的步伐显得越发沉重,成交量亦徘徊不前,这在一定程度上说明目前市场仍不具备强势上攻的资本,短期围绕2700点位展开震荡

或更加符合整个市场的心理预期,而这种震荡行情无疑将有利于个股行情的展开,操作上,整体上市概念有望成为今年一根重要的投资主线,短线可关注具备整体上市概念的相关个股。(国泰君安)

成交萎缩反弹能量不足

周四大盘继续震荡盘升,但三十日均线对大盘反弹构成了一定的压制。且成交量在周四再次出现萎缩现象,据统计,周四上海市场成交额仅704亿,相比前一个交易日下降幅度达到10%,

从整体上来看,大盘自周二展开的反弹本身在量价配合上就已经不理想,目前再次出现量能萎缩现象,充分说明当前市场的多头信心仍没有完全恢复,持续反弹力量显得有些单薄。(金元证券)

“谨慎做多”还将延续

昨日盘面比昨日较为活跃,涨停板家数明显增多,但市场做多意愿比较谨慎,在股指推高过程中暴露了多头边拉边观望的“谨慎做多”的心理,说明现在的市场还未从前期惊心动魄的“诱

空”中完全回过神来。从盘面上看,市场现正处于群雄割据、自由发挥的阶段,在形成新的领涨明星之前,这一局面还需延续一段时间。(方正证券)

反弹力度有所减弱

周四大盘收出带长下影线的小阳线,维持强势特征,但涨幅明显收窄,未能全部收复上周五的失地,成交额比周三缩减一成多。从盘面上看,银行股由领涨转为领跌,石化、通信、房地产也

纷纷加入滞涨或下跌的行列,但有色、汽车、电力等股票的上涨抵消了大盘股偏弱的表现。周四大盘反弹力度的进一步减缓,在缺乏成交积极配合的情况下,后市不宜乐观。(西南证券)

重返30日均线是关键

随着周四沪综指再度上扬21点,至此,本周已在前期大跌基础上连收3阳,虽然成交量并没有恢复到上周时的级别,但从技术角度、市场心理等层面看,投资心态已有明显回升。短期看,虽然出

现了一定回稳,但主流机构对蓝筹指标股的谨慎操作迹象依然存在,后市能否有效回升站稳该位置,显然值得重点跟踪。操作上,可继续对资产注入型的整体上市加以潜力品种挖掘。(万国测评)

市场反弹动力趋弱

沪深两市先跌后涨,反弹格局向纵深发展,个股表现极度活跃,两市涨停家数高达41家,大盘反弹动力趋弱,周五冲高回落的概率较大。短线反弹动力趋弱,周五冲高回落的概率较大。

家电行业自去年下半年以来出现显著拐点,全行业盈利能力出现罕见的大幅度增长;盘面上已经有大资金在积极进场,关注业绩大幅增长、股价刚翘头的家电股。(北京首放)

政策面支持大盘走强

继股票类基金发行放行后,金融期货期权交易相关管理条例也原则性通过,管理层一系列积极举措进一步刺激了短期反弹行情的延续,而大盘也成功站稳2700点,短期向下空间几乎封

闭。可以看出,稳定仍然是当前的市场中最重要的一环,上述政策的推出给市场带来的预期影响大于实质性影响,在政策面的积极推动下,短期大盘仍有望继续走强,挑战更高点位。(杭州新希望)

短线反弹空间有限

在权重指标缩量整理过程中,指数反弹力度较为有限,由于高位有上万亿筹码堆积,在缺乏核心指标股带动的情况下,短期股指将于2700点上方反复震荡,为冲关蓄势。操作上,投资者需确

认整体上市或资产注入是否有利于提升公司投资价值或者资产注入的可靠性有多大,不要仅仅参与概念性炒作。对于那些已明确定向增发方案并包含有整体上市内容的公司可予关注。(德鼎投资)

反弹行情将向纵深发展

市场在经过短暂的调整后,场内资金再度活跃,并先后挖掘出科技、整体上市等板块和题材,市场人气再度聚集。结合我们前期的观点,将2600—3000点定义为成本重置区,在经过大幅

的震荡后,市场的获利筹码已经出局,抛压也大幅减轻。在经历成本重置后,有利行情的纵深发展。虽然受制均线的压力,但个股的攻击欲望仍较强,预计市后的反弹还将持续。(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

股指将继续温和反弹

□万国测评 王荣奎

周四沪深两市延续前两个交易日的反弹走势,股指保持温和震荡上行格局,但部分权重指标类个股尤其是银行类个股全天表现相对偏弱,而武钢股份等钢铁股以及招商地产等房地产股也对股指形成一定拖累。综合来看,近几个交易日市场反弹迹象十分明显,股指收盘于2727.73点,成交量略有萎缩。

通过大智慧LEVEL-2统计,在2750点位位置累积了上百亿的

套牢盘,股指最近在此位置屡次突破均无功而返,特别是2大银行股再次走软考验5日线支撑的力度微弱,使得市场资金加快向整体上市、航天军工,参股金融板块流入,出现指数盘整但个股火爆的现象,这应该是好的现象,总体看来股指温和反弹的格局将延续,技术上看60分钟MACD一举攀上0轴线附近,KDJ形成金叉,预示着今日股指将出现强劲反弹向上,2778点是阻力位,操作上继续关注整体上市预期与参股金融板块品种。