

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

消费概念重燃烽火

□渤海投资 秦洪

由于上周末的A股市场走势欠佳,所以,周末的舆论认为大盘反弹空间有限,难现红色星期一。但想不到的是,昨日A股市场在成交量未明显放大的前提下,出现力度极大的反弹走势,但成交量还未明显放大,显示出多头资金对后续操作思路分歧犹存,因为量能的萎缩显示出多头并未倾其全力拉升股价。

而后续操作思路的分歧主要是因为不少主流机构是根据大盘的趋势来决定操作思路,但各个上市公司的基本面是千差万别的,有的上市公司经营趋势与大盘趋势相吻合,如近期地产股、银行股等主流板块,它们的股价走势与大盘的趋势是一致的。但也有的上市公司经营趋势与大盘趋势并不重合,如焦炭板块,目前尚处在行业整合效应渐显,行业投资拐点也渐显的关键点,也就是说,焦炭板块的行业景气尚处在低谷反转的趋势中,那么,即便大盘出现波动,也难以掩盖焦炭板块业绩增长所带来的做多动力。

正因为如此,在当前的A股市场点位上,虽然股指处于相对高位,但只要能够找到运营状态处于复苏向上拐点的个股,那么,就可以忽略大盘走势以及点位,而可以现价介入,中长线持有。就目前来看,有两类个股有这样的特征,一是产业整合型,较为典型的前文提及的焦炭以及磷矿石、稀土等行业,此类个股由于产业整合所带来的产品供求关系变化,已初步带来行业拐点信息,此类个股的投资机会较为明显。

二是消费热点所带来的投资机会,细心的投资者可能会有一个体会,那就是产业热点、消费热点往往会产生大牛股,往往会形成市场的热点板块,如铁路投资热点、电网投资热点带来了铁路设备板块、电网设备板块的投资热点。同样,消费热点也有望带来热点板块,葡萄酒就是典型。目前平板电视也将成为消费热点,因为平板电视的优越性以及价格的下降,平板电视的销售额呈几何级数增长,有望成为新的消费热点,从而带来盈利的拐点,推动估值重心的上移。而目前拥有平板电视优势的海信电器、厦华电子均出现一定的机构资金建仓的迹象,其中厦华电子的强势更为明显,因为控股股东的变更已使得该股具有了产业链的优势,平板原料降低将极大地提升盈利能力,从而推高公司的内在估值重心。因此,建议投资者对厦华电子予以关注。

■选股策略

瞄准两个热点

□浙商证券 陈沐潮

本周第一个交易日,两大地大盘出现大涨,截至收盘指数报收于2807点,上涨76.79点,成交金额为646亿,同期相比放大。

对于实操操作来说,具体可重点从两个思路出击牛股,一个是结合昨日盘面的热点即地产股,另外一个则是结合近期最热的消息面,从中寻找最具有力度的牛股。第一分析地产,非常明显地产股经过前期打压之后昨日再度成为热点,可积极选取地产黑马股。重点如阳光股份(000608),公司加大对房地产物业的出租业务,受土地增值税调整的影响较小。另外,之前由于会计准则因素,公司前期大量没确认的房地产业务收益将在2007年进入结算期,从而带来2007年业绩的快速成长。另外,奥运概念也是一大题材。

第二,近期新闻面曝光率最高的是什么?毫无疑问是春运。根据报道,随着2007年春运高峰的到来,铁路客流量的井喷增长依然使火车票呈现“一票难求”的局面。据预测,2007年春运铁路旅客发送量将达1.56亿人次,客流高峰将远超历年春运,而广州、深圳依然是全国铁路客流最集中的地区。那么有没有相关的A股公司能够受益呢?有,那就是广深铁路(601333),考虑到春运的因素,公司2007年一季度业绩的爆炸性增长完全值得期待。

■热点聚焦

市场预送猪年红包

□北京首放

农历新年进入倒计时,A股市场沉浸在一片喜庆的年前氛围当中,周一市场开盘后就立马震荡攀升,最终两市均收出光头光脚的大阳线,上涨家数超过九成比例,绝大部分投资者在当天均有获利。后市会否就此一马平川,持股过年能否迎来开门红?

■大跌大涨皆萧何

打开日k线图,最近5个交易日市场走出的是探底回升的格局,上证综指最低下探到2541点后就一路震荡上涨到昨天最高的2807点,5天有将近300点的涨幅,可谓大涨。而之前连续四天下跌就抹去近350点也是跌幅空前。大跌大涨的背后原因皆因政策面的消息所左右。股指在大跌后,先有泡沫论者出来澄清A股市场出现危险泡沫,后有证监会批准五只新基金的发行等等。特别是五家新基金发行消息使得2月6日由暴跌开始强劲扭转,可以说政策面的消息吹出满堂春意,才得以把指数逆转上涨。

■加息难挡前进路

市场关心的加息影响值得重点分析。中国人民银行最新发布的《中国货币政策执行报告——2006年第四季度》已经被不少市场观点认为透露出了加息的信号。我们认为目前提高利率并无技术上的必要。对于债券市场来说,由于商业银行资金来源的扩大和贷款的减少,提高利率将刺激银行间债

■老总论坛

加息谨防泰式震荡

□刘勤

近期,随着一些经济数据的公布,人民币加息之声又起,这不禁让人想起发生在去年年末的一幕。

自去年7月以来泰铢利率维持在5.0%,为了稳定泰国经济增长,减轻泰铢升值压力,泰国央行于今年1月17日宣布将利率从5.0%调降25个基点至4.75%,此为6个月首度降息,缘由泰国国内消费与通货膨胀风险下降。但在2006年上半年泰铢利率上调至5%,引起“热钱”涌入加快,泰铢升值步伐增大,泰国政府被迫曾于去年12月18日晚上,突然颁布实施资本管制措施,即金融机构必须从投资者新汇入并准备换成泰铢的外币资金中扣起30%,作为准备金存放在泰国银行(央行),而预扣的30%准备金只有在存满一年后才能退回给投资者,如果投资者在一年内取回准备金,只能收回三分之二,这等于汇入的外汇资金将被扣罚10%。其外汇管制措施旨在提高热钱投资或投机的资金成本,遏制短期外汇资金流入炒作泰

■板块追踪

食品饮料业:延续高成长趋势

□安信证券 张德良

我们发现,本轮调整较为充分的群体正是消费服务类股,由于短期内的股价调整,不少投资者的投资信心也由此开始下降。然而,从人口数量、结构以及经济增长方式上看,消费服务业是未来数年最具潜力的领域,则不容置疑。

消费服务业涉及众多子行业,其中金融服务、商业服务、食品饮料则是世界成熟市场所印证的潜力领域,从中诞生了不少行业巨人。除服务业外,消费品领域最重要的也是最传统的领

券市场进一步上涨。因此加息传闻以及加息行为均难以阻挡市场前进的脚步。

■领涨板块显风采

正是因为消息面的暖意洋洋和加息难挡前进道路,使得在周一市场上,地产、金融等这轮行情的领头羊止跌回升,绝大部分股票也给予积极响应。我们看到,当地地产、金融指数以6%左右的涨幅,远远超过其他所有板块指数和各个市场指数。如今领涨板块彰显风采,市场积极响应,就是大势向多的重要风向标。

地产、金融等大盘指标股虽然后市短线仍有震荡反复的要求,但考虑到业绩的持续稳定增长和市场对蓝筹股的潜在需求,优质蓝筹股进一步调整的空间还是有限的。可以把握的是,从走势上来看,只要领涨股还有领涨涨跌的作用,那么市场有理由继续唯马首是瞻,相应地进行判断和操作。

■大盘底部已现

2541点有望成为本轮阶段性调整的最低点。市场在经过必要的震荡调整后,将重新回到震荡攀升的运行轨道,这主要是因为:

一方面,上证综指目前处于日均近千亿元的天量成交密集区,短线难以一蹴而就攻上3000点。目前2800点到2994点的区域堆积了大量的套牢筹码,市场不经过充分的消化,短期上行压力不小。

另一方面,历年在农历新年前都没有出台政策利空的惯

例,管理层不支持在这个时间点上出现大幅下跌,而且个股的赚钱效应也使得市场的做多信心开始积极恢复。因此,节前大盘下行空间也有限。

更为重要的是,时间放到年后,“两会”即将在3月初召开,故年后一周虽不指望出台大的利好,但出现政策利空的可能性也不大。统计分析显示,春节后开门红的概率非常大。因此短期后市来看,由于2007年1月在2800点以上形成了天量换手,而一般长假节前,投资者考虑到资金成本以及节日期间不明朗因素等,将会加剧节前市场的观望气氛,成交量并不会放大。因此,目前年前继续上涨的空间并不会太大,指数将以冲高后的震荡整理为主。

如何获取猪年红包

又到持币还是持股过年的焦点话题。我们的观点是:目前是个股炒作的黄金时期,不论大盘涨跌,市场都有较强的操作机会,选股的正确才是获取猪年红包的决定性因素。因此在操作上,手中有较好品种的投资者可持股过年;但年前找不到好股票的投资者也不要随便买股过年。因为不管持股或持币,年后都不会有太大的踏空或被套的风险。

具体的品种选择来看,有两大主线值得投资者关注:一是2006年报及2007年一季报业绩高增长预期的品种。据统计预计增预盈公司家数超过450家,其中预计全年同比增长超

一线品牌类,如白酒企业的两家顶级公司贵州茅台、五粮液,乳制品的伊利股份,啤酒业的青岛啤酒、燕京啤酒,肉制品的双汇发展等;二是二线潜力品牌公司,如新天国际、通葡股份、沱牌曲酒、第一食品等。从策略上说,注意稳定性的,第一类依然是首选,而进取型投资者可积极关注第二类品种。

五粮液(000858):2006-2008年的盈利预测为0.48元、0.64元和0.8元,考虑集团公司对上市公司白酒类资产的重整合,业绩增长极有可能超出我们的预期。经过近期的充

分调整,目前开始止跌回稳,股价回落至估值合理位置,中长期机会介入再现。

新天国际(600084):近期利空不断,但属于产业整合过程中的“阵痛”。另一方面,也印证了公司所占据的地域资源优势,优良的葡萄酒品质资源已吸引国内葡萄酒业巨头中粮集团。

贵州茅台(600519):公司正实施2万吨产能扩张目标,产品持续上调而不影响销售,再加上产能提升,这正是众多消费品公司所没有的优势。预测2006-2007年EPS为1.6元、2.1元,短期估值相对较高。

■机构论市

■股指重返20日均线

在房地产板块止跌反弹的带动下,银行股、钢铁股纷纷转强,基金重仓股中的大多数个股出现不俗的升幅。周一的光头中阳线将股指推升至20日均线附近,显示上证指数2500点附近的支撑

作用较强。1月底由于20日均线失守导致短线快速回调,目前重返此地,多空可能还有反复,不过节前大盘可能保持强势整理状态,为节后再上台阶稍作准备,中线向上的趋势不会改变。(申银万国)

大盘走上渐进式路线

上周末的多重利空消息并没有阻止大盘反攻的步伐,“红色星期一”的到来为节前最后一周飘红奠定了较为坚实的基础。然而眼下大盘所走的并非是疾风骤雨式路线,而是一种更为稳健的渐

进式路线,因此指数在本周中还是存在一定反复的可能,抬高冒进的操作策略意义不大。选股上重点可关注一些近期调整充分的消费类题材品种。(国泰君安)

期待年终奖行情展开

周一大盘强劲攀升,尾盘76.79点的涨幅一扫前几个交易日的萎靡不振,并暂时突破了30日均线的压制。但是应该指出的是,目前大盘的量价配合依然不理想,虽然周一沪市的量能没有出

现太大幅度的下降,但也没太大幅度的上升,价涨的同时量明显没有跟上,这说明目前场外资金的人市意愿不高,这直接导致筹码锁定性的大幅度提升,为年末红包行情创造了条件。(金元证券)

市场逐渐摆脱调整阴影

经过几个交易日的休整后,市场慢慢脱离了快速调整的阴影,前期深幅下跌的品种终于在周一实现了反抽的意图,如金融街、泛海建设、保利地产等纷纷以涨停报收,而一些新的领涨品种

也渐渐锋芒毕露,在市场中脱颖而出,如山东黄金在短短的两个多月的时间里已经轻松翻番了。预计,在日后较长的时期里新的领涨品种将走得更远,大家可以继续关注有色及军工板块表现。(方正证券)

节前一周将重展升势

昨日,沪深两市大盘再度走出了稳步攀升的牛市行情,沪综指大涨76点,而以银行、证券为核心的金融板块又一次成为拉动大盘的主力功臣,包括钢铁、石化等其他近期出现较大调整的指标股体系

都出现了明显的回升走势。在经过1月底、2月初的宽幅震荡,多空充分换手之后,我们认为,在本周也就是春节前最后一个交易周,大盘将重新挑战前期高点,步入稳中有升的格局中。(万国测评)

科技股显现赚钱效应

大盘一路上涨,两市收出实体的大阳线。股指运行在历史天量成交密集区,目前这种上涨缩量格局,很难直接像上一次就能冲破压力位,后市还有反复,周二有望走出冲高震荡的格局。短线

热点在处于底部位置的科技股。在当前个股炒作的黄金时期,科技牛股在这轮行情不断涌现,赚钱效应明显。可关注基本面有亮点、股价在底部刚刚强力突破的科技股。(北京首放)

节前个股行情有望再起

短线大盘的强势上涨带动了个股出现普涨行情,从节前情况看,个股有望迎来一波炒作高峰。一方面,大盘短线强势上涨已经彻底改变了投资者的节前预期,场外资金开始回流,导致大盘成

权重指标股轮番活跃

在权重指标股轮番活跃的推动下,沪深两市股指双双出现大幅上扬,盘中金融、地产以及造纸印刷等板块整体表现强劲,在整体上市品种高位震荡的情况下,权重指标股引领指数走高对

商业地产股值得关注

周一沪深股指出现长阳反弹,盘中呈现单边上行的走势,一举措脱近期的震荡格局,市场反弹格局有望延续。地产板块成为昨天当之无愧的焦点,外高桥早盘冲上涨停,刺激了地产板块的

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

股指温和上扬将持续

□万国测评 王荣奎

周一市场在权重股的轮番活跃推动下震荡上扬,金融股、钢铁板块、房地产股也延续反弹格局,股指回升到2800点上方,市场赚钱效应纷纷显现。

银行股摆脱阴跌出现温和上扬和地产股止跌反弹是空方衰竭的重要信号,说明市场的做空动力已得到释放,受此鼓舞,多数个股出现不同程度的上涨,而且平安保险申购没有形成任何的阻挡,资金试探性

地流入补涨群体,钢铁股经过深度回调目前的上涨带有技术性反抽的特征。但综合目前情况看,资金整体相当充沛的背景下,股指也将保持温和的上涨格局。股指悄然突破5日均线与30日均线,刚好位于20天线的反压位置,但KDJ形成交叉,RSI也即将见顶的趋势说明反弹还在延续,只是60分钟显示出KDJ触顶,这可能使股指今日盘中的震荡加剧,趋势上先惯性上扬后有回探的动作,总体今日股指将保持向上,2882点是阻力位置。