



cnstock 理财

今日视频·在线 上证第一演播室

“TOP 股金在线”

每天送牛股 高手为你解盘 四小时

今天在线:
时间: 10:30-11:30
金元证券 楼栋
时间: 13:00-16:00
罗利长、巫寒、陈钟、胡嘉、侯英民、吴磊、吴青芸、马刚

谈股论金 >>>C2

节能板块有金矿

笔者建议投资者重点关注两类节能产业股,一是显性的,即从其主导产品中就可以看出具有节能降耗优势的上市公司,置信电气是如此,生产绝热节能材料的鲁阳股份也如此。类似个股尚有联创光电的LED节能照明技术,双良股份的苯乙烯节能建筑材料等等。

二是隐性的,但其项目竣工后就有望跻身于节能材料行列的新秀们,比如宁波富达,公司富达家电工业园项目已动工兴建,建成后主要用于智能型家电的生产和开发具有国际领先水平“超级电容”。该产品的实施将彻底改变我国在汽车能源转换方面的国际地位。

(渤海投资 秦洪)

高手博客 >>>C7

追随强者的足迹

自1月5日以来,深综指显然已取代了上证综指的先行指标作用:在1月5日—1月24日这段时间内,上证综指只上升了14.4%,而深综指却大幅飙升了29.6%,后者是前者的两倍有余;在随后的调整期间,上证综指下跌了15.1%,而深综指只下跌了11.1%,明显比上证综指强。

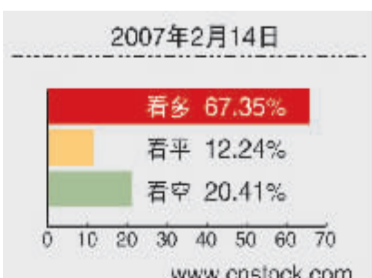
在各大指数中,只有深综指未曾跌破过30日均线;迄今为止,深综指已经突破700点整数关口,与1月24日的高点710点持平。看盘的一个重要方法便是“追随强者的足迹”,深综指近期的强势已经明确地告诉我们,之前那些有关大盘已经开始“中期调整”的观点都是杞人忧天的。

(月下横笛)

十佳分析师指数



上证网友指数



新华富时中国指数

新华富时中国	前收盘	日涨跌	最高	最低
新华富时中国 A50 指数	10497.63	125.62	10546.08	10467.74
新华富时中国 A200 指数	7377.2	106.3	7391.82	7285.77
新华富时蓝筹价值 100 指数	9129.56	112.64	9155.99	9014.14
标普 150 指数	11124.35	185.29		
600 成分指数	967.22	15.28		
600 周期行业指数	1249.6	20.98		
600 稳定行业指数	1499.77	21.57		
保险行业指数	12573.45	189.6		
新华富时蓝筹指数	113.94	0.37(0.12% 总回报)		

核心资产率先创新高是重要信号

近日,部分蓝筹股如上海机场、深圳机场、长江电力、福耀玻璃、大秦铁路、天津港和盐田港等创出本次调整以来的新高,而且从目前的趋势看,其他的一些蓝筹股也跃跃欲试。那么,核心资产率先创新高究竟说明什么?

反股市“泡沫论”

核心资产创出调整以来的新高,可以看作股市在对“泡沫论”进行反击。

1月下旬,股市在“泡沫”讨论声中进入调整,沪综指期间最大调整幅度达到15%,以地产、银行为代表的少数蓝筹股调整幅度更是在30%左右。

股市“泡沫论”的核心依据是中国股票市盈率不应该高于美国股票,否则就出现了泡沫。其实这一观点并不新鲜,大摩2006年年中的策略就是以此为依据,然后得出“能在守候”的结论。当时沪综指处在1600点上。半年后,我们并没有看到熊的出现,反而一轮更加强劲的上涨出现了,沪综指最高接近3000点。

而且值得注意的是,大摩的研究和投资是完全不同的,其研究部门在严重看空A股的同时,其投资部门却加紧对A股的投资。2007年年初大摩新成立的A股投资基金快速完成了建仓行为,当时沪综指点位就是当前2850点附近。所以,我们对于大摩的言论应当以一家之言视之,而不可偏听偏信。笔者认为,长期而言股市平均市盈率更多地将由一国的GDP增长水平来决定。中国股市和美国股市在很长的时间内,其市盈率将不会相同。当然,投资者适应A股市盈率高出美股可能需要一段时间,但最终会得到市场认同。

风险收益比发生变化

在核心资产率先创新高背景下,我们尚不好推断市场将立即再度步入升途,但可以明确的是,在蓝筹股调整基本到位的背景下,市场调整幅度已经有限,而上升空间正在展开。

前期我们认为,沪综指2007年波动范围在2400点到3400点,近期该指数最低达到2541点,从这个点位来看市场进一步调整的空间已经有限,相反其上行空间则相对而言变得更大。风险和收益比在经历近期的调整后开始出现微妙的变化。

笔者认为,考虑到上市公司整体利润近三年的复合增长水平,沪深300指数18倍动态市盈率(2007年收益)水平应当成为较为坚实的平台,这一水平相当于沪综指2400-2500点。另一方面,在2007年下半年股票将逐渐开始反映2008年上市公司经营状况,与此同时在牛市氛围下,沪深300指数可能达到20倍到22倍的动态市盈率水平,此时沪综指对应的点位将在3400点到3600点的水平。

首席观察

节前突破三千概率有多大

节前市场酝酿着温和的节日氛围,多头营造出相对温和的暖意,这种格局的出现跟外围资金的充裕有相当大的关系,申购平安保险的资金依然超过预期,这足以说明窥视着这个市场的资金仍然十分充足。但是,大盘碎步攀升的脚步没有合适的成交量支持,格局变得迷离起来,前期的高点能否突破,突破又意味着什么,都需要再次梳理一下思路。

深综指作出表率

在上证综指还徘徊在30日线附近的时候,深综指已经在周二突破前期高点,改写了记录,这种深综指领跑的格局已经延续了一段时间了,自从近期大盘急跌以来,深综指的跌幅就要小于沪综指,而攀升的脚步却快于沪综指。这直接反映出沪综指受累于权重指板块的疲软,而以银行股为代表



更多观点

持股过节理由很充分

目前来看,上证综指在2550点、深成指在6900点附近明显获得技术支撑,股指下跌空间十分有限。我们认为,春节前这种稳中盘升走势将会持续,节后若消息面平静,大盘则很可能再现“开门红”走势。

从宏观面上讲,推动股市上涨的最根本的动力和因素依然存在,没有任何改变。人民币升值带来的资产价值重估;金融市场改革、股改带来的制度溢价效应;上市公司业绩继续超预期增长,已经披露年报的97家公司业绩增长达到73%,预计2006年上市公司业绩增长可达到40%,2007年可能继续增长30%;资金流动性过剩等因素依然存在,这些均将支持我国股市中长期向好。

政策环境也正在转暖。央行于本周暂停了票据发行,以缓解市场资金压力;关于股市调控、市场泡

沫的争论也开始淡化;暂停两个多月的新股发行也已重新开闸;证监会澄清春节后查处银行信贷资金入市传闻;股指期货的制度设计正在紧锣密鼓地准备之中。政策面环境的转暖,使投资者分歧逐渐缩小,市场投资心态也逐步趋于稳定。

春节后的多种市场因素也有利于股市继续向好。两会召开将营造祥和的市场氛围,上市公司业绩集中公布表现出来的业绩超预期增长与良好的送配方案、企业资产并购整合与资产注入、市场资金面依然充裕等均成为股市利好创造良好的市场氛围。

当然,春节后也可能出现一些对市场造成波动的因素,如投资者比较担心的加息、调整存款准备金率及限售流通股集中上市的兑现压力等。我们认为,首先,加息等紧缩性货币政策措施均在市

场预料之中,真正付诸实施,对市场影响不会很大;其次,当前股市预期年收益率30%以上,已数倍于存贷款利率,在这种情况下,小幅提高利率对市场参与者的资金分配不会有太大影响。2007年的限售股流通量较2006年会有较大增长,随着今年4月份解禁数量的增加,兑现压力也将逐渐显现出来,尤其会对有关个股走势造成一定压力,并将促进个股走势分化。行业景气度高、真正具备持续发展能力的公司将会脱颖而出,为投资者提供更好的投资机会。

综合来看,股指在春节前后仍会维持震荡盘升走势,投资者可安心持股过节。可重点关注业绩超预期增长、年报及送配方案较好的板块及个股,如中小板股票。另外,对两会期间可能重点提及的行业(如环保)也可重点关注。

(财通证券研究发展中心)

海通证券 吴一萍

专栏

私人飞机的故事

黄硕

每次一见到贵州茅台、张裕、泸州老窖等大盘股的走势,就忍不住向往消费升级中的顶级概念——奢侈品消费。若论奢侈品之级别,估计当数私人飞机来得最牛,在它面前,什么跑车、什么豪宅都成了小巫见大巫。私人飞机的价钱可参考近期中信所购的猎鹰2000,据称,该公务机的售价介于2500万至4500万美元,视乎客户所需的设备及装置而定。过年了,当大家忙于购机票回家过年之际,可有人想过:“中国企业:迎接私人飞机时代”?该奢侈品概念有一只相关股票:飞机维修第一股海特高新(002023)。

2007年2月13日《21世纪经济报道》在《中国企业:迎接私人飞机时代》一文中如是描绘这种盛况:近年由企业购买的公务机愈来愈多,最新兴起的则是公务机租赁市场,日后私人飞机,会像“打的”一样方便。以中国的面积、人口及经济水平等条件来衡量,市场上至少应该有500架公务机,现时中国只有28架公务机,预计2008年北京奥运会及2010年上海世博会,将进一步推动中国公务机市场的发展。事实上,中央企业已经开始购买公务机,中信集团是领头羊。

如此顶级的奢侈品概念,如此高速增长的速度,当然令人向往。可惜,我们A股市场上并无正宗的私人飞机概念,只好转过来看这家修私人飞机的股票。私人飞机也罢,商务航空也罢,都属于通用航空的范畴,一架飞机每年的航空维修费用(含航材更换)=飞机价值×3%,航空维修市场的容量能保持长时间的持续增长态势。所以,飞机维修第一股的海特高新可以从容地分享到私人飞机时代的蛋糕。近年,海特高新开始由单纯的航空机载设备维修进入通用航空整机维修领域,旗下拥有天津翔宇公司、西安新宇航空维修工程有限公司。

此前是私人飞机的火候未到,所以海特高新的走势也一直不温不火。过年了,当你在机场乘飞机之际,不妨想想那项奢侈品概念——私人飞机。海特高新周二收盘价12.28元,上涨2.42%。

今日热文

防治“老鼠仓”

皮海洲

“老鼠仓”是股市里比较普遍的一种现象。通常说来,只要有人做庄,就会有“老鼠仓”的存在。不仅投资基金有,证券公司有,就是其他的机构也有。

就像老鼠是人类的公害一样,“老鼠仓”同样是股市里的公害。它不仅是一种内幕交易行为,同时还是一种投资环境的污染源,并且它很容易滋生出一种股市腐败行为。因此,“老鼠仓”就像过街的老鼠一样,同样面临着人人喊打的局面。

piaizhou.blog.cnstock.com

快 就用大智慧

免费下载: www.gw.com.cn