



金岩石专栏

牛市要换助推器



□湘财证券首席经济学家 金岩石

天下没有不散的筵席,一头牛不能拉两趟车,牛市要想持续,一定要能换助推器,这就像火箭升空需要分级助推一样。2006年的牛市,金融股的总市值占比超过了45%,在很多人的心目中,投资股市几乎就等于投资银行了,这才有了中国工商银行总市值一度挑战美国花旗银行的10分钟奇迹。

当前股市过度偏重于金融业的结构性失衡,构成了阶段性调整的内在动因。直到金融板块的总市值占比下调整到30%左右,其他板块有能力接替推动指数的时刻,新一轮牛市的指数驱动才能开始。也正因为如此,我判断股市在2007年的波动区间为沪指2300-3100,同时预计沪指将在2008年回至五千。

既然是牛市中换助推器,人们自然要问资金流向何方。不久前有人统计了股市的资金流向,数字说明场内资金在流出金融,流向军工、科技、医药和装备制造。一月以来,涨幅超过一倍的也多半是科技股,3G概念已经开始转化为财富效应,联通、大唐等不断创出新高。去年做“金矿”,今年做“细软”——软件科技加细分行业的龙头。

和2006年相比,2007年的中国股市少了以下四点:1.股权分置改革基本完成了,改革的驱动变成了进一步改革的悬念;2.新股上市的指数贡献没有了,大盘新股或者“海归”上市在11个交易日后的价格表现几乎都是正负参半;3.基金扩容的速度放慢了,今年几乎不可能再出现去年从两千多亿猛增到九千多亿的基金持股增幅;4.100亿规模的QFII额度用完了,在众目同呼“流动性过剩”的市场上预期再增批100亿美元QFII的声音也被淹没了。

值得关注的是以下四点:1.整体上市和重组注资已成为央企改革的主基调;2.法人股市场暗潮汹涌,暴利无声,有文云:“3年10倍不是梦,1年10倍也轻松”;3.新股上市空前加速,美其名曰:“积极化解”“流动性过剩”;4.上市公司交叉持股,相互间的投资和关联交易蔚然成风。

中国股市在非理性繁荣之中隐藏着结构性失衡的调整。但是,非理性繁荣不是泡沫市场,而是股市本身在周期性繁荣阶段的一种常规形态。所以,牛市的主基调依然存在,只是在短期内失去了指数驱动的助推器。2007年的中国股市将是一个没有指数效应的大牛市:大跨无形,暴利消声;浪花飞溅,暗潮汹涌;机构高楼建瓴,散户披草寻蛇,多样化的投资机会孕育着多层次的金融市场,从而酝酿着一年后更大规模的股市繁荣。

更多精彩博客请见中国
证券网上证博客 <http://blog.cnstock.com>

三月关注三大投资主题

从十余年的A股市场走势来看,每年的3月大多会给投资者带来美好的记忆,因为3月正是不少优质上市公司年报密集披露的季节,正是年报高含权股的炒作高峰期;另一方面则是因为3月大多是春节后的大规模资金投放期,也是一年中资金面最为宽松的月份之一,所以,从历史经验来看,3月行情不会太差劲。

□渤海投资 秦洪

三月春种行情仍可期

从今年3月行情来看,除了前文提及的历史规律外,还有了两大新的做多动力,一是上市公司业绩的出乎意料的增长,不仅仅体现在近期公布年报的业绩出乎市场预期,而且还在于钢铁、汽车等我国经济先导性、主导性行业在元月的数据超出原先预期,这就意味着一季度此类上市公司的业绩也将超出预期,从而为A股市场的盘升注入了源源不断的强大动能。

二是注资预期。虽然目前不少上市公司纷纷发布澄清公告,称暂时或年内不会进行整体上市或注资,但同时也有部分上市公司相继发布重大投资事项或者关于控股股东注入何类资产的沟通信息公告,较为典型的有贵航股份、南京水运等等。同时,在上周,关于航天军工业务整合的相关分析报告也成为业内人士关注的焦点,航天军工也就相应获得上涨的强劲动力,成为上周末A股市场止跌企稳的一大注资。

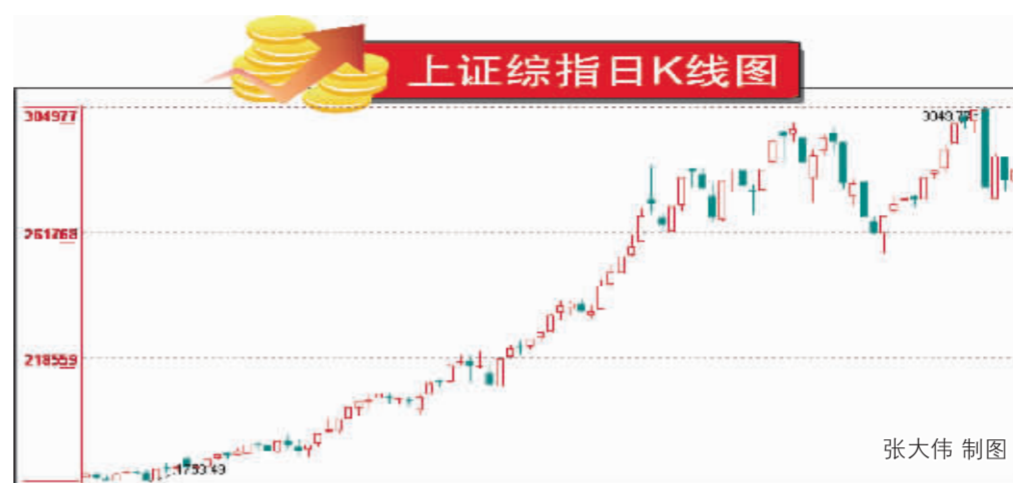
正因为如此,业内人士认为今年3月行情可能会出现类似于2月27日的急跌所带来的倒春寒行情,但由于上述的两大做多动能以及历史经验所营造的乐观氛围,今年的3月行情整体上仍是可以乐观的。历史经验所显示的“春种”行情仍然有望重现。

月行情整体上仍是可以乐观的。历史经验所显示的“春种”行情仍然有望重现。

关注三大主题

循此思路,笔者建议投资者重点关注三大主题:一是三月的“两会”所带来的投资主题,其中涉及到产业政策导向所带来的投资机会,也涉及到“两会”期间关注重点话题所带来的投资机会,比如近期舆论显示环保、节能等将成为未来的产业政策导向,所以,环保、节能、水务等相关上市公司有望成为近期的投资主题;再比如“两会”期间将可能重点关注的农业也可能赋予A股市场主流资金对农业股有一定的炒作预期;另外,“两会”期间的舆论还可能涉及2008年奥运场馆建设的进展程度,奥运场馆也可能“热身”。

二是年报投资主题,包括年报高含权的炒作主题以及年报信息中所透露出的2007年业绩大幅增长的主题。其中年报高含权板块显示出相关个股的确存在着一定的资金抢权的迹象,万通先锋、澄星股份等个股就是如此。而年报信息再研究所带来的2007年业绩大幅增长的主题,主要指的是相关上市公司年报显示出2007年有大的产能投产释放从而带来业绩高成长的预期股,因此,股价走势强于大盘,铝业股



□陈晓阳

本周大盘将强势震荡回升

节后首个交易周大盘走势惊心动魄,其震荡波动随着“两会”的到来稍许减缓,截至上周五大盘暴跌涨幅明显收窄,显示出市场对两会召开营造了祥和的气氛。

今年的“两会”在上周末拉开了序幕,回顾10年间两会召开的情景,每年的“两会”期间都无一例外的走出了不错的强势行情,场外市场资金众目睽睽地寻求两会期间议案中的投资机会,今年也不例外。而本次两会期间,全国政协第1号提案是关注的经济适用房与廉租房,“三农”问题仍然是两会的重要议题,西部大开发和振兴东北始终是近年“两会”的热点、国家对环保问题的重视程度也已经越来越高等等,特别是两税合并已无悬念,将大大提升未来上市公司整体盈利水平。虽然说当前市场整体估值水平未有较大上

涨优势,但数据显示2007年上市公司盈利预计高达25%增长水平,这些因素都将抑制大盘股指的下跌空间,延续未来的强势行情。

在两会期间,笔者建议循三条思路寻求本周短线市场机会:其一是“三农”题材股仍是重点。具体包括农业机械、化肥、农药、种植业、疫苗、兽药、农产品加工业等中间的优质个股机会。其二是关系社会民生问题的个股,有经济型房地产、节能环保、食品饮料、医药、铁路、航空等行业中的代表可以适当关注。最后,重点关注资产注入、整体上市密集发生的行业,还有在“两税”合并中受益的个股。这些包括军工、电力、汽车汽配、铁路、电子信息、航运等行业,特别是军工股受到近期政策导向影响,强势机会仍将是本周投资亮点。

顾比专栏

技术性修正



□戴若·顾比

顾比复合移动平均线泡沫以及相对强弱指标的背离,都预告了市场中将出现一次价格的修正。春节假期后的第一周市场下跌的概率为33%。交易者做好保护盈利的准备,并且在价格下跌时买入。

上周市场的下跌和2月5日的市场下跌类似,那时指数的下跌停顿在2600点的弱支撑位,然后又非常迅速地反弹,在2月27日市场下跌之后,2600到2650点之间的这一区段将再次受到考验,它有可能发展成为一个盘整带的底部边缘。

两次市场下跌的一个有趣的特征是顾比复合移动平均线长期组的行为。这组均线没有收缩。这告诉交易者,上升的趋势有着非常强的来自投资者的支撑。长期趋势的力量表明,市场很有可能会在2600~2650点和3000点之间形成一个长期的盘整带。

我们预期市场将把3000点作为一个支撑阻力位。在第一次上升超过3000点之后,市场回落并试探了下支撑位。在形成一个盘整区域的时候,这种上升回落的行为是正常的。盘整对于趋势的力量来说是重要的。盘整使市场可以休息一下。我们没有很强的技术指标来帮助确立上证指数的下一个目标位。位于2600点和3000点之间的盘整带的高度被用来计算下一个目标位,它大约在3300点到3350点。如果盘整持续这几周时间,这种方法的运用会更为有效。

与设立目标相比,更重要的是要了解长期趋势的性质。顾比复合移动平均线长期组的分离显示了这是一个非常强劲的趋势。对于这个市场来说,确认趋势的力量何时正在走弱是最重要的管理特征。

我们预期盘整区域将在未来的数周形成,并确认支撑在2600到2650点之间。当市场上升至3000点以上时,对于趋势的持续不存在技术上的障碍。

(编译陈静)

新股追踪

新海宜 颇具特色的小盘3G概念股

新海宜(002089)总股本7080万,实际流通1770万,主导产品为通信网络配线管理系统、通信网络监测系统、通信防雷工程和通信管杆等,主要为电信运营网、广电网、国防专业通信网及其他专用通信网络提供“一站式”产品服务。

公司未来业绩的主要增长机会,在于3G投资对于配线架以及检测设备的需求,以及光网络在未来加速发展的市场机遇。3G牌照在弦上,大规模建设将从今年开始铺开。据预测,数字配线架产品在3G建设的支出中其规模约在30-40亿元左右,而光纤光缆需求的大幅增长,使得公司光纤配线架未来将保持20%的

年增长率。公司日前中标中国移动最近一轮中央配线系统、光纤配线架、数字配线架三种产品的集采招标,全国300余家配线架企业中合计仅有20余家入围。整合伊始占得的先机,使得公司在日后的产业整合中占据了主动地位。就公司目前9000万元左右的配线架销售收入而言,公司未来成长空间巨大。行业分析师预测,公司在2007-2008年的每股收益可分别达到0.492和0.603元。

目前国内从事通信网络监测类产品生产与销售的企业较少,产品集中度较高,行业竞争较为缓和。公司生产的通信网络监测管理系统,拥有多项专

利的产品,技术含量高,并且多数产品属“特定制”型产品,需要较高的硬件和系统集成能力,进入壁垒高。目前通信电缆充气机和MDF集中监控系统产品的生产能力和产品市场居全国前列。公司共拥有专利30项,其中发明专利1项,外观设计专利3项,实用新型专利26项。公司共拥有10项软件著作权和15项软件产品登记证书。

长三角线缆产业圈为公司提供了便利,生产成本因此得到很好的控制。公司销售策略为“巩固江苏,立足华东,面向全国”,客户基础及成长相对稳定。在配线架生产商中除南京普天外唯一一家上市公司,背靠资本市场的优势,使得公司

具备主导行业重组和兼并收购其他地区公司的实力。入主西安秦海是公司走向西部市场的第一步。预计公司今年的市场拓展将推广到全国12个省份,且未来有较大可能采取收购的方式迅速扩大版图并增加市场份额。

从二级市场走势来分析,该股上市以来走得并不流畅,直至2月26日才创出历史新高,此后一直在颈线位整理。作为一只比较正宗的3G概念股,而且流通盘又极小,特别是在上周整个3G概念股都上涨的大背景之下,其目前的定位似乎有低估之嫌,可以给予适当的逢低关注,但切忌追涨。

(张亚梁)

cnstock 理财
 本日互动网站·中国证劵网 www.cnstock.com
今日视频·在线 上证第一直播室
“TOP 股金在线”
每天送牛股 高手为你解盘
 今天在线:
 时间:10:30-11:30
 杭州新希望 凌俊杰
 时间:13:00-16:00
 秦洪、周亮、郑国庆、金洪明
 陈晓阳、江帆、邓文渊、张冬云

免费国际金融市场投资讲座

Teletrade.DJ 国际咨询公司是欧洲三大投资咨询集团之一。公司自1994年成立以来,一直致力于为投资者提供安全、独到的金融市场投资服务,公司于2005年进驻中国,为提高本集团在中国地区的知名度,同时也为中国内地的中小投资者提供更为广阔的海外投资渠道,公司近期将推出为期一个月的**免费投资讲座**(周六照常)。

- 培训内容:
1. 外汇市场基本知识
 2. 技术分析
 3. 基本面分析
 4. 实时行情分析

咨询热线: 63512367 63512373 (欢迎持本广告来我公司登记)
 报名时间: 3月5日-10日 上午10:00至下午5:30
 公司地址: 上海市九江路399号1009室
 公司网址: <http://www.china.teletrade-dj.com>
 Teletrade.DJ 国际咨询上海代表处

就用大智慧
信息多 智慧大
免费下载: www.gw.com.cn

大赢家 炒股软件
6大领先优势
机构研究 高端资讯
筹码追踪 主力动向
价值选股 买卖信号
马上下载 WWW.788111.COM
咨询电话 4006-788-111