

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

引导性行业 强势股的摇篮

□渤海投资 秦洪

近期A股市场宽幅震荡,昨日也是如此,受到周边市场的影响而一度走低,但由于汽车板块、地产板块等为代表的宏观经济的引导性行业不断走强,最终上证综指也缓缓走高,由此可见,引导性行业板块逐渐成为A股市场的领涨力量。

所谓引导性行业,主要指的那些引导宏观经济增长的强势行业,比如说始于2002年的本轮经济增长周期的引导性行业就是房地产业、钢铁业、汽车业等行业,正是此类行业的快速增长,使得我国经济在近年来出现了强劲的增长势头。事实上,引导性行业的相关龙头股也一直是本轮牛市行情的领涨先锋,汽车板块的长安汽车、一汽夏利、上海汽车,钢铁股的武钢股份、宝钢股份,房地产股的保利地产、万科A等均如此,由此可见,引导性行业已逐渐成为A股市场强势股的路线图。

值得指出的是,引导性行业除了上文提及的汽车、钢铁、地产等行业外,还包括目前宏观经济投资力度不减的细分行业,这主要体现在这么三个细分行业中,一是电网投资陡增所带来的电网设备类细分行业。二是铁路投资陡增所带来的铁路设备类细分行业,这也包括城市轨道交通设备细分行业。三是汽车产能扩张所带来的汽车服务的细分行业。

就目前盘面来看,前两者已得到主流资金的充分重视,但由于近年来电网投资、铁路投资的重点发生重大变化,从而有可能会带来二级市场新的投资热点。再如铁路投资的重点向客运专线为代表的,符合高速铁路等投资方向的相关上市公司订单将迅速增长。后者的汽车产能扩张带来汽车服务的细分行业,由于目前A股市场的相关上市公司较少,所以,未引起主流资金的充分重视,但随着黄海股份将被注入汽车后服务的资产,极有可能引起主流资金的关注,从而有望使得A股市场形成引导性行业的三小虎的领涨热点,即铁路设备、电网设备以及汽车服务业的领涨热点。

据此思路,笔者建议投资者重点关注两类个股,一是新的引导性行业的投资机会,尤其是类似于黄海股份等为代表的汽车后服务市场这一新兴行业热点所带来的投资机会。有意思的是,黄海股份已引起行业分析师的注意,相关报告显示出该股的前景相对乐观。类似的个股还包括整合旅游资源初见成效的桂林旅游等。

二是符合引导性行业中出现重大投资变化的强势股。比如轨道交通投资热潮中的隧道股份,因为轨道交通将带来盾构市场的火爆,而隧道股份在该市场拥有极强的竞争优势,近来二级市场股价持续盘升就显示出主流资金对该引导性行业的乐观前景预期。再比如说高速铁路投资方向有望给时代新材、晋亿实业等强势股带来新的强大的做多动力,时代新材已出现强劲走势,而晋亿实业作为新生代的强势股,目前股价尚未完全反映高铁所带来的投资预期,故建议投资者可密切关注之。

■今日走势

技术性反弹将来临

周一沪指收市于2785.31,受20日与30日线压制。

大智慧LEVEL-2统计表明钢铁、封闭式基金、金融则成为引发市场调整的主要因素,说明大市值股票因为估值压力持续存在,抑制市场做多热情。由于机构重仓股的持续调整,小非解禁,预期的调控使得股指上行困难,但资产注入整体上市等创造价值行情则在存量资金快速转换为投资的亮点。技术看股指也确实不容乐观日线KDJ与RSI方向不明处于下跌途中,说明调整可能持续;但看60分钟可以欣慰一些那就是60分钟RSI出现背离将成为今日盘中有很好的技术性反弹机会。(王荣奎)

■热点聚焦

做空动能何以强烈释放

□北京首放

在市场一大片做多的期望眼光中,周一大盘却出现了大幅下跌的走势,上证综指最低2723点还创出了这轮调整以来的新低,最终两市均收出绿盘,后市将如何演绎?

消息面:两地股指期货推出成短空

上周国际市场出现普遍下挫的走势,道指下跌4.2%,标普500指数下跌,英国富时100指数下跌0.44%,恒指跌6.1%,印度孟买指数跌5.5%,周一香港H股再度下跌超过4%。面对如此普遍的下跌现象,最流行的解释原因可能是:中国股市也很难独善其身,究其原因还是:在经过大幅上涨后股指都处在历史高位,心态较为敏感,在各种因素诱发下跌后流动性问题的爆发使得抛售加剧。我们认为本次下跌其真正是市场的正常运行特征,是流动性风险的一次集中释放。

继香港推出A50股指期货以来,周一两会传出内地股指期货将在上半年正式推出的消息。对于香港的股指期货(涡轮)来说,通过A50涡轮的操作,境外市场便可以间接做空内地A股,这将加速两市市场估值差异的消除。所以,A50涡轮的获准发行可以看作:两地监管部门已经开始启动A、H差价弥合工程。周一香港H股暴跌近800点,加大了A股周二调整概率。目前显而易见的,对于中国企业的估值,境内外投资者有着截然不同的认识,H股股价也远低于A股股

■老总论坛

金融参股题材将成07投资主线

□华林证券研究所副所长 刘勳

2007年的股市虽然震荡加剧,但值得挖掘并有望持续逞强的,可能还是参股金融概念的上市公司板块。源于我国金融体制改革、WTO兑现金融开放承诺,以及实行新会计准则,三者连环效应正促成股市新准金融板块,据统计数据显,目前约有300家公司参股金融,除了参股券商的上市公司,参股银行和保险公司的上市公司有170多家。随着商业银行、证券公司、证券公司陆续IPO或借壳上市,这些参股公司的投资价值将被充分挖掘出来,而成为市场投资的主线。

上市公司参股银行、保险、券商等准金融概念股已经有一定涨幅,是重点挖掘参股金融概念股所导致的,近期行情主线就是沿着这个思路演绎着。

这也预示着2007年将是证券市场上的“金融年”,即是金融股与参股金融概念成为市场投资的主线。由于金融改革加

■板块追踪

权重H股破位将拖累相关A股

□九鼎德盛 肖玉航

近期时期以来,H股与A股的价差越拉越远,中国人寿、中国平安高价A股远高于H股同等价位,不时引起境内外机构不同的估值分析,境外机构在香港市场对中国人寿、中国平安H股均有大幅度调低未来股价的研究评论,但人寿、平安A股基本不为所动,其在远超H股的价位上运行,相反境内机构对人寿、平安A股的未来价格更是调高许多,中国人寿A某机构提出三年内见90元,中国平安A某机构三个月内看高70元,但市场表现却是大幅度走低,其

价,期权的推出进一步发出了做空高高在上的A股的信号。

目前点位仍然距离3000点不远,在这个时候公布股指期货推出在即,机构如何在这么高的点位上进行套利操作,是市场面临的问题,现实的情况是,短期内做空将是比做多更合适的选择,由此将助推指数进行剧烈震荡甚至继续探出新低位置。

市场面:围城效应难论成败

在长期的做多思维的惯性引导下,近期进场博取反弹的资金做多胜少。统计结果显示,自2月27日大跌以来超过千家以上的股票累计涨幅是负值,敢于逆势做多、连续涨停的股票更是同比急剧减少。尽管从中期来看,本币升值、经济向好、业绩增长等三大牛市基石依然有力支持市场上涨,大的上升趋势轻易不会完结,目前的这波调整也仅仅是指市场对丰厚获利盘的大清洗,但这轮调整可能会有相对较强的杀伤力。短线获利盘的出局和中线资金的进场,在盘面上形成多空搏杀的壮观场面,空头的强大使得大部分股票出现连续下跌,这种矛盾的格局使得如同围城效应,里面的筹码想兑现出局又怕在更高位接货,外面的资金想进场又怕被套。

我们认为,暴跌之后赚钱效应的减少和基金赎回压力不小,使得短线拉升的动力进一步减少,同此前大跌后有所区别的是场外投资者可能不会马上进场,短期内市场还将经历波动调整,3050点成为本轮行情的重要阻力。

现实的情况是,从不少机

构重仓股的盘面动向来看,中线减仓盘困于城中急于突围;对于现在的空仓者而言,市场的波动则依然是魅力难以抵挡,哪怕只是盘中一波小的反弹,都会让其按捺不住跃跃欲试。对于中线投资者而言,中线追求的是确定的趋势和利润,在市场进入不确定状态的情况下,兑现完利润后空仓观望就是非常明智的操作策略。可以预期的是,主流资金边拉边出与短线热钱四面出击的现象还将存在一段时间。

技术面:500点大箱体震荡

经过2月27日大暴跌之后的股指表现,这种锯齿形的大震荡下跌不断创出新低,已经表明市场空头取得了优势。早在上周我们就已经指出,如果在短期内不能收复失地,上证综指的双头形态就将形成,近几天的走势已经完全印证了这一观点。周一最低的2723点,刷新了2.27大跌以来的新低纪录,也进一步延伸了股指下跌的空间。趋势指标MACD再度掉头向下,结合日线与周线两者走势来看,短期技术信号看跌,投资者操作需要谨慎,第一支撑位是2月6日的低点(前期低点2541点)。

在几次上攻未果后,上证指数3000点压力已经非常明显,那么股指以3000点至2500点的箱形震荡为主的格局初步形成。如果两期间基本面偏暖,调整未必会低于2600点。短线跌势过急形成反弹,反弹之后将再度回调。中期牛市趋势不变,人民币将继续小幅渐渐升值,上市公司业绩大幅度增长、资金面相当充

裕,因此我们判断目前的大震荡,类似2006年6月至8月期间的运行格局。震荡蓄势之后,仍有大幅上升的机会。

上涨的机会出自哪里?从最新的盘面特征来看,目前大震荡的市场,最主要的问题在于缺乏趋势性推动力量。市场热点始终只是在一些题材性个股,低价股中维持活跃,尽管地产股在周一有反弹的迹象,但这也仅仅是下跌途中的反弹而已。因此市场需要找到新的有力驱动力量后,才有望突破500点大箱体,进而向上拓展。

综合来看,在消息面、市场面、技术面三大方面都不利于多头进攻的情况,投资者需要做的是密切关注两会期间消息面的变化,这才有可能成为改变目前空头占优的决定性变量。在具体的操作对象上,对于处于估值洼地的电力、煤炭等具备估值优势,特别是小非大非的减持背景下,估值存在比较优势的品种会成为防守的重心。而短线好手则不妨关注与大盘形成跷跷板效应的认沽权证,长期以来持续下跌,近期才刚刚启动的高价股认沽权证,在正股回调压力巨大的背景下,存在着短线机会。

链接:
相关沪深市场行情热点详述请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>
国海证券:大幅震荡后大盘将何去何从
华泰证券:震荡调整格局未改

■机构论市

股指在30日均线附近震荡

周一股指虽然下调,但房地产、交通运输和商业贸易行业出现良好的抗跌性,前期超跌的品种有了反弹的要求,如果今年不再出台更严厉的调控措施,房

地产板块有继续反弹的机会。奥运题材值得重点关注,银行风险逐渐释放,可择机吸纳。上证指数在30日均线附近还有反复。(申银万国)

大盘维持宽幅震荡态势

由于权重蓝筹股维持集体低迷的状态,大盘短期内企稳走强

的可能性被进一步封杀,与此同时多空双方继续在2700点至2900点区间内展开激烈争夺,势均力敌的较量将使得大盘维持宽

中小板指数下跌空间有限

周一中小板指再次展开激烈震荡行情,尾盘微涨0.24%报收,个股呈现明显的分化走势。从整体上来看,中小板下跌空间已经较为有限,继续震荡可能性

角度来看,中小板指就很有可能于近两个交易日展开小幅反弹行情,继续在3004到3445这一震荡箱体运行。总体上来看,中小板指预期后市获得支撑向上运行。(金元证券)

选择交易品种是关键

市场在高位进行反复的洗盘是很有必要的,而形成心理恐慌是在所难免,因为如果没有恐慌性抛盘洗盘的目的就没办法达到。最近股指虽连连调整,而有色、军工、滨海新区等板块却持续

走强,说明眼下行行情股指的涨跌并不是最重要的,选择交易品种是关键。有色、军工、滨海新区等板块可以继续重点关注,北京奥运概念也有启动的迹象。(方正证券)

指标股系统还有待修整

本周一,沪深A股市场再度出现了一度大跌百点的宽幅震荡行情,金融等大盘指标股在港股等周边市场大跌的影响下,出现

拉抬的号召下,大盘有所回升,沪综指尾市下跌1.63%。中低价补涨股、突出主题性题材股在新资金强烈的赚钱效应要求下,近期有望继续保持反复活跃,但短期看,指标股系统还有待修整,至少要到06年报公布后。(万国测评)

预期后市认沽权证有机会

大盘出现大幅下跌,市场交投有所萎缩,做空动能正在释放,日K线形态呈现空头排列,短期内还有下跌空间,周二大盘有望

权证将迎来黄金盈利时期。不少股票下跌势头刚刚开始,认沽权证则从底部刚刚崛起,后市上涨空间巨大,特别是高价股的认沽权证,是最具暴利的品种。(北京首放)

个股行情面临全面分化

对于短期大盘而言,维持2800点箱体震荡是可以期待的,同时震荡将逐渐收敛,但震荡幅度依然较大,这种走势必然会引个股行情

用下必然不能长久,逐渐演变成强烈的分化行情。综合而言,主力资金基于估值水平而进行的投资取舍在年报和一季报的压力下将会导致个股行情的全面分化,而短期只是显露出冰山一角。(杭州新希望)

短线股指有反弹要求

受累于周边市场的下跌,短线类品种的调整为股指下挫的重要因素,不过随着个股活跃度的提高,指数最终略有回升,预计后市仍有小幅反弹的要求。有消息

称,中央企业整体上市方案目前正在制订中,有望于今年年内出台,未来中央企业整体上市,将主要集中在A股市场。操作上可重点关注央企直属上市公司的产业整合前景。(德鼎投资)

震荡加剧观望为上

周一沪深股指反弹未能成功,早盘上攻后即出现大幅回落,虽然尾盘反弹形成下影线,但个股表现相对谨慎,短期市场仍属弱势格局。盘中量能也并未有效放大,说明市场观望氛围开始加重,投资者不敢盲目逢低抢反弹。

周边股市的暴跌对A股市场的影响明显。随着近期市场震荡幅度明显加大,个股操作难度也随之增加,在这样的情况下,投资者应适当减少操作,可选择3G强势板块低位介入。(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/>

上海市第二中级人民法院公告

(2007)沪二中民四(商)破字第1号

北方证券有限责任公司于2005年6月1日被中国证券监督管理委员会责令关闭并成立北方证券有限责任公司清算组对其进行清算。本院根据北方证券有限责任公司清算组的申请,于2007年3月5日依法受理北方证券有限责任公司破产还债一案。该公司的债权人应当自收到本院通知之日起30日内,未收到本院通知的债权人应当自本公告之日起三个月内向本院书面申报债权,说明债权的数额和有财产担保,并提供有关证明材料。逾期申报的,视为自动放弃债权。对该公司的其他民事执行程序依法中止执行,申请执行人可凭生效的法律文书向本院申报债权。以该公司为被告的其他债务纠纷案件,尚未审结且无其他被告和独立请求权的第三人的应当中止诉讼,由债权人向向本院申报债权,在该公司被宣告破产后,终结诉讼;尚未审结并有其他被告或者无独立请求权的第三人的,应当中止诉讼,由债权人向本院申报债权,待破产程序终结后,恢复审理;该公司系为债务人的债务纠纷案件继续审理。以该公司为原告的一审案件,移送本院;以该公司为原告的二审案件,由受诉法院继续审理。第一次债权人会议的时间和地点将另行通知。联系人:汤征宇、庄龙平;联系电话:021-56621280;联系地址:上海市中山北路567号;邮编:200070。

上海市第二中级人民法院
二〇〇七年三月六日