

文件(E) 编辑(I) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)

后退(-) 前进(+) 停止(×) 搜索 收藏夹 邮件

地址(D) 更多精彩内容请见中国证券网数据频道 http://www.cnstock.com/data/ 转到 链接>

数据说话

13家券商3月份投资策略荟萃

机构名称	主题	市场判断摘要	整体策略及关注行业	关注股票
渤海证券	宽幅震荡,构筑阶段性底部	从短期看,A股市场由于累积涨幅过大并积累大量获利筹码,震荡加剧是一种正常的现象。即使市场整体估值水平有所偏高,但是仅就这一个因素并不支持A股市场出现连续大幅度下挫的走势。所以我们认为3月份,股市将呈现宽幅震荡的走势,指数调整的目标在2500点附近,3月份市场将在宽幅震荡中构筑阶段性底部。	中信证券、保定天鹅、泰达股份、中国平安、招商银行、万科A、招商地产、阳光股份、五粮液、泸州老窖、贵州茅台、黄山旅游、中青旅、丽江旅游、华侨城、天津港、中国联通、振华港机、长安汽车、中色股份、方兴科技、长航凤凰、外运发展、广船国际、江南重工、航天动力、火箭股份、中国卫星、洪都航空、国投电力、桂冠电力、葛洲坝、华电国际、上海汽车、长安汽车、武钢股份、马钢股份、宝新能源、保利地产。	
长江证券	正在集聚的风险和更加虚拟化生存	全球经济变局不是经济繁荣的结束,也不是经济衰退的开始,而是两者之间的一段过渡期。经济变局时期牛市的繁荣机制仍然存在。资本市场的分歧和震荡可能明显增加。	——	
东北证券	箱体整理格局形成,挖掘个股投资机会	3月份我们继续保持对上指指数维持箱体整理格局的判断,3000点上方仍是未来一段时间的重要压力位。在没有明显政策利空的情况下,箱体整理趋势有望维持,即上指指数在3月份的波段区间可能是2800±10%的幅度。调整的压力可能更多的来自于部分股票过高的估值压力,而价值回归需要4、5月份限售股解禁高峰期的来临。投资机会方面,未来投资者重点关注3G、资产注入等题材,挖掘,业绩方面可关注估值优势的行业,如:工程机械、有色金属、电力、钢铁、汽车和煤炭。	百联股份、友谊股份、第一食品、中国人寿、中国联通、中兴通讯、天津港、秦岭铁路、上汽汽车、许继电气、特变电工、国电南瑞、马钢股份、包钢股份、国电电力、长电科技、东北电气、兰花科创、国阳新能。	
东莞证券	阶段性调整正在进入	3月份市场在小牛解禁等因素的作用下,扩容压力加大,从技术面上看上证指数K线已经连续7个月收出红盘,3月份收阴的概率较大。阶段性调整更有可能持续并且进一步放大调整幅度,突破在本轮牛市中最大的调整跌幅只有15%的界限。	——	
广发证券	——	我们认为,指标股短期有调整的压力,但支持市场继续走好的短期因素也有很多。在热点扩散,以个股投资为主的时期,大市值指数显得有点微不足道。在充分地估计了空头利好因素影响下,我们判断,3月份可能进入箱体整理,箱体空间在2500~3200点之间,虽然整体上升的空间有限,但个股的机会却明显增多。	中集、通化东宝、太阳纸业、瑞贝卡、吉恩镍业。	
国金证券	稳健配置,迎接“两会”	由于目前市场估值仍处于历史偏高位置,再考虑到外汇投资公司,加息、股指期货等不确定性都需要进一步明朗,因此我们认为市场短期上升空间有限,对于即将公布的2006年年报数据和2007一年度的季报,我们认为会带来市场预期,宏观经济的快速增长和上市公司业绩的上升,部分投资者可能会低估,居民金融资产结构的调整也会在流动资金不变的情况下为市场带来新的增量资金。因此,我们认为长期的市场行情仍然保持谨慎乐观态度,市场虽然在震荡,但是我们认为其底部正在不断抬高,我们延续前期对市场的判断,市场仍将处于震荡期,近期内交易性利润可能将成为最主要的资金收益来源。	目前估值水平迅速提高的过程中,配置风格应趋于稳健,防范市场短期内估值过高的风险,但在配置风格调整的同时,继续建议将消费股、消费性服务业、生产性服务业作为战略配置方向。从进攻性角度出发,我们推荐投资者重点配置医药行业和节能行业。	
国元证券	——	我们认为3.4月份的投资机会主要在于:一、年报和2007年一季度报告预期增长的行业和公司,如电子元器件、信息设备、轻工制造、房地产、餐饮旅游、机械设备、医药生物等行业。2007年动态市盈率将回落到相对合理的估值水平上;二、具有整体上市和资产注入预期的公司;三、3G、通讯行业以及高技术产业和生物产业。	——	

机构名称	主题	市场判断摘要	整体策略及关注行业	关注股票
华泰证券	——	总体而言,目前A股的整体定价水平已经不低,在充分反映未来业绩增长预期的同时,也较H股全面溢价,这和现象与2006年初的状态已经截然不同。从宏观形势看,信贷局势、投资反弹将使得紧缩的经济政策没有悬念。从3月份的情况看,短时间内股票市场的流动性尚难受到实质性的影响,但考虑到每年两会期间例行的动漫游,以及4、5月份将是非流通股解禁的高峰期,市场的宽幅震荡难免。	操作中建议保持谨慎,防御策略为上,行业方面建议重点关注煤炭、机械以及公路等行业。	西山煤电、大同煤业、兖州煤业、山东高速、皖通高速。
平安证券	高位振荡,攻守兼备	我们认为3月份A股市场整体的运行格局,延续前期的高位震荡行情的可能性较大。具体而言,我们认为政策面可能出现变化,以及投资者预期的改变,使得上证指数在下跌再度下探到2600点的可能性仍然存在。但从估值的角度分析,我们认为2600点下方,将有望成为那些希望把握短期市场波动机会投资者选择加仓的机会所在。	在策略选择方面,我们认为在2月份策略报告中主张的“选股、不买跌,逢低介入,波段操作”的操作策略,在3月份仍然值得投资者坚持。同时,在品种选择上,我们建议投资者着重配置那些拥有成长性、又有估值优势的“防守兼备”品种,如有色金属和石化行业中的新材料类个股。同时,在年报披露高峰期,预期明年年报所展开的“寻宝游戏”,也将成为3月份市场的焦点。另外,我们在2月份报告中所分析的“资产注入”题材,同样值得投资者继续关注。	——
齐鲁证券	单边上升结束,震荡日趋加剧	从估值来看,虽然我们认为牛市中泡沫的存在应是一种常态,但单纯从市盈率的角度看,我们的市场的确不再有很大的优势,会对投资者造成较大的心理压力。居民储蓄存款增速的下降和到期储蓄的加速加快,给人一个明显的信号就是,资金流向股市的推动性仍然强劲。在未来资产重估行情一段落落,重估将为未来一段时间市场的主流。	3月份,我们看好的板块和投资主题有人民币升值受益板块、电力行业、3G板块、自主创新与独特的商业模式及品牌优势板块。尤其是电力板块,随着供求关系的根本好转,行业有望迎来快速增长。	华能国际、漳泽电力、山东黄金、南山铝业、轻纺城、高鸿股份。
上海证券(A股)	关注成长故事,寻求安全边际	我们认为,3月份上证综合指数将主要维持在3000点下方运行,一方面消化半年多来的获利浮筹,消除市场的高估恐慌情绪。另一方面也需要等待更为明确的政策信号。所以我们预计3月份A股市场将展开宽幅震荡格局,上证综合指数的大致运行空间在2600点-3000点,期间系统的宽幅震荡和个股的表现将同时并行。	在行业投资策略方面,3月份我们建议关注业绩增长出现拐点的能行业,如煤炭、电力等行业,重点关注农产品及相关行业的盈利能力提升动力,受益国际农产品价格的回升,农林牧副渔行业的盈利能力也出现回升,相关上游行业的需求也同时增加,如种子、农药、化肥等。此外,建议继续关注电器元件、3G概念及通讯等行业,这些行业的前景被看好,且2006年以来股价涨幅还没有达到合理位置。	上海汽车、大同煤业、大秦铁路、南山铝业、北大荒、赣粤高速、中兴通讯、通威股份、中青旅和哈高科。
上海证券(中小板)	内生增长仍将推动中小板延续上升趋势	从基本面看,2007年中小板的快速扩容将保持一种常态化更多的符合条件的民营企业特别是些细分行业的龙头企业在中小板完成上市将出现加速迹象。长期来看,内生增长导致整个市场的规模继续快速扩张,中小企业融资环境得到改善,有利于公司的估值的进一步提升,使得中小板的成长优势更为突出。中小板市场已经形成中上升趋势,整体将处千盘升势的上升态势,虽然节奏可能与1、2月的急速突破有所区别,但其日线运行的惊人细节显示了资金对其的青睐和关注。	节后市场大幅震荡,区别于2006年的单边上扬特征已经初步显现。这种震荡的行情下,选择具有成长保障的公司目标是战胜市场的主要武器,而中小企业板就是集中了大批公司的主要场所。所以我们维持中小板在战略上谨慎看多态度,在战术上一方面寻求适合的布局机会,另一方面寻找业绩能够持续保持稳定的潜力品种。所以我们认为小生增长将持续驱动中小板的上升。	中期角度:丽江旅游、横店东磁、大族激光、短线:栋梁新材、万丰奥威、东方海洋。
中金公司	分散投资	展望未来,国内市场基本面和低利率环境不会出现大的变化,各个行业和公司都会受益于宏观经济快速增长,蓝筹股长期向上和个股普涨的趋势并不会出现改变。而资产组合长期趋势化将提升市场整体的资产质量以及估值水平。	由于投资者很难提前获知或准确辨认出资产重组的相关信息,集中投资风险较大,尽可能的分散化投资将使得投资者分担到资产重组带来的投资机会。投资于全市场综合指数(例如深富全A指数),或者沪深300指数(考虑到资产配置的可操作性)都是不错的方案。资产配置方面,我们推荐2007年策略报告中的投资建议。3月份需要做出微调的是:加大机械设备制造企业的配置权重,其周期性滞后于大宗商品,2007年1季度业绩很可能出现超预期增长;对于银行股,我们建议将配置重点从小银行转向大型银行和质量较好的中小银行;近期油价回落可能性较大,也提供了买入航空股的较好机会。	招商银行、金地集团、龙溪股份、大族激光、大秦铁路、上海机场、深圳机场、中国国航、中远航运、江西长运、中兴通讯、广州友谊、福耀玻璃、威孚高科、长江电力、宝钢股份、鞍钢股份、太钢不锈、山东黄金、华泰股份、蒙牛乳业、澄星股份、盐湖钾肥。
中信证券	资产注入,市场换装新的引擎	近期股市特征与去年6月份的市场相似,均表现为指数波动加剧、交易量逐级放大和出现无规律的快速下跌。我们认为这两个时期的市场具有相似的运行机理,都有利于市场的调整,有利公司估值的进一步提升,使得资产注入的频率将显著增加,从而带动股价的上涨。去6月份以后正好处于市场惯性因素从波段操作向业绩推动(三季度业绩的爆发性好转)阶段,而当前市场推动因素则处于从内涵业绩增长向外延业绩增长(主要是现为资产注入的)的转换,这导致了市场在近期特有的波动性特征。	在结合资产注入主题投资与自下而上择时配置方法之后,我们建议投资者近期超配机械、汽车、钢铁、有色金属和石油化工六个板块。本期投资组合的构建也同样遵循该原则。	宝钢股份、长江电力、大秦铁路、中国石化、三一重工、中国重汽、上海机电、中青旅、上实医药、中金黄金。

(表格整理:天相投顾)

上海证券报系列指数			按行业、概念分资金流向一览			涨幅前十			跌幅前十													
指数名称	收盘	涨跌	涨跌幅(%)	成交额(亿元)	行业分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)	概念分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)	沪市	深市	沪市	深市								
上海证券报指数	2842.6	-0.52	-0.02	421.09	房地产	166.57	11.08	低价股	102.75	9.93	600538 北海国投	4.90	10.11	600432 吉林化纤	4.79	10.11	600432 吉恩镍业	33.97	-5.53	600768 西飞国际	18.52	-5.89
上证报中国百强指数	2832.23	-0.56	-0.02	277.99	纺织	57.2	9.48	环保	31.33	4.23	600381 质诚实业	5.89	10.09	600459 贵研铂业	3.93	10.08	600459 双鹭药业	34.40	-4.68	600951 中国重汽	31.02	-5.14
上证报盈利百强指数	2712.05	-3.74	-0.14	291.26	水泥	17.15	-0.19	绩差股	92.23	1.02	600223 万杰高科	5.24	10.08	600546 光华控股	5.35	10.08	600009 上海机场	25.07	-4.50	602038 双汇国际	29.49	-4.78
上证报百年股指数	2950.82	-1.04	-0.04	232.01	煤炭	28.41	35.53	东北板块	93.14	14.34	600165 宁夏恒力	4.92	10.07	600953 泊船化工	6.01	10.07	600595 中孚实业	14.67	-4.43	600625 长安汽车	14.36	-4.58
上证报绩优指数	2857.71	-5.25	-0.18	145.34	医药	77.06	11.39	奥运概念	19.99	15.95	600145 四维资业	5.90	10.07	600286 东莞控股	8.53	10.06	600596 新安股份	30.90	-4.39	600623 金林散户	45.15	-4.51
上证报成长指数	3385.26	-7.28	-0.21	170.55	钢铁	68.52	-8.84	上海本地股	173.18	1.69	600737 中粮屯河	9.85	10.08	600073 佛塑股份	4.60	10.05	600547 申东能源	42.70	-4.32	600425 徐工科技	12.35	-3.97
——	——	——	——	——	IT	73.97	-3.64	小盘股	66.82	11.13	600099 中海股份	7.12	10.05	600821 京山轻机	4.93	10.04	600640 600640 中卫国脉	15.62	-4.23	600927 一汽夏利	10.27	-3.93
——	——	——	——	——	食品	42.51	6.82	S股	32.28	-3.4	600421 国药科技	6.57	10.05	600590 紫光古汉	7.57	10.03	600828 成商集团	12.47	-4.00	600563 沙隆达 A	9.46	-3.86
——	——	——	——	——	石化	63.38	-5.25	深市本地股	90.91	-7.8	600403 欣网视讯	10.29	10.05	600202 江苏琼花	8.45	10.03	600299 星新材料	28.77	-3.81	600762 西藏矿业	15.60	-3.58
——	——	——	——	——	传媒业	26.95	21.13	ST股	30.21	-9.22	600455 文大博通	11.39	10.05	600791 西北化工	6.37	10.02	600617 联华合纤	12.17	-3.57	602048 宁波华邦	14.44	-3.35

AB股比价			AB股比价较大个股一览			部分连续上涨个股一览			部分连续下跌个股一览			部分主动增仓个股一览		
-------	--	--	-------------	--	--	------------	--	--	------------	--	--	------------	--	--