

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(A) 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

公用事业股 外延带来机遇

□渤海投资秦洪

近期A股市场虽然指数涨幅并不大,但涨停板家数却在膨胀过程中,说明A股市场仍然处于牛市状态中。其中,公用事业股也频出强势股,前期有国电电力、文山电力,昨日又有广安爱众、桂冠电力等个股。

之所以如此,是因为此类公用事业股拥有两大优势,一是估值的优势。目前公用事业股虽然经过前期的上涨之后,动态市盈率也有所提升,但作为公用事业板块核心的电力股的2006年加权平均市盈率也不过只有22倍,依然低于A股市场平均40倍的数据水平,如此就形成了极强的洼地效应。二是估值的想象空间。目前A股市场有注资题材预期,而公用事业股的控股股东大多拥有雄厚的优质的资产,所以,在注资预期上,公用事业股更有可能成为注资等主题的热门股。而一旦获得注资,净利润就会迅速增长,建投能源的定向增发就是典型。

值得指出的是,公用事业股也面临着一个新的投资动力,这就是价格提升所带来的业绩增长预期,因为在前些年,公用事业股承担了更多的社会责任,而忽略了公用事业类上市公司也是企业的角色,也具有极强的追求利润的冲动。同时,通过公用事业价格的调节,也可以推动节能型社会,比如说水价的提升,对于居民节约用水有着一定的推动力,电价提升也是如此。所以,近年来,公用事业价格出现了明显的提升趋势,自来水价格、电价更是有着较为强劲的业绩预期,这也是有利于形成二级市场股价的催化剂。

循此思路,建议投资者重点关注两类个股,一是与公用事业类价格提升密切相关的公用事业股,比如说电价的提升,近年来明显倾向于供电产业链而非发电产业链,所以,拥有电网业务资产的电力股的前景似乎更可乐观期待,这其实也是近期国际、广安爱众、文山电力、桂东电力等个股涨势喜人背后的一个源动力。另外,原水股份、南海发展、首创股份等个股也可以关注。

二是外延式扩张明显的个股。由于公用事业股有着极强的获得现金的能力,因此,公用事业股的外延式扩张动能也相对充沛。同时,由于股改的完成,注资式的外延式扩张也渐成热门关键词,因此,桂冠电力、华能国际、华电国际、粤源电力、通宝能源、广安爱众等个股可关注,其中广安爱众可重点跟踪,因为该股地处水电业务丰富的四川,昨日开盘就涨停,显示出背后可能隐藏着一定的题材预期,而且前期公司也收购了水务资产,外延式扩张的趋势较为明显,前景乐观。

■今日走势

股指仍有上冲空间

□万国测评 王荣奎

上周市场强势上涨的推动下,周一市场再次迎来开门红。下午大盘在略做调整之后便开始逐步震荡上行,已基本守住了上周收复的2900点区域,有望在本周冲击3000点,挑战3049点的历史最高点。

大智慧LEVEL-2统计发现沪市总委量为1990.8万手,总委量为1536.05万手,差距较上一交易日进一步在缩小,充分反映出市场买盘人气正在逐步增加,这将使行情向好的预期加强;市场流动性过剩局面短期仍难得到根本性扭转,市场热点在资金的涌动下层出不穷,两会题材、股指期货,使得市场信心已经基本从前期的全球股市暴跌阴影中走出来,市场信心的恢复使得指数再创新高可能性大大增强。从技术指标上看,日K线上趋势型指标MACD在零轴上方出现二次金叉,相对强弱指数RSI值也在强势区域发生金叉,显示出股指仍有进一步的上冲空间。

■热点聚焦

大机构按兵不动意欲何为

□北京首证

临近3000点重要分歧位置,市场在一片谨慎参与声中,周一上证综指再度收出阳线,五连阳的攻击形态已经形成,但阳线实体却越来越小,那么后市是上摸3000点后重回箱体整理,还是一鼓作气拿下整数关口闯出新天地?

利好:市场环境坚决做多

市场消息面大部分是利好频传。在实质性利好方面,影响股指运行的最重要因素,就是市场对于两会出台利好预期,尤其是两税合并与物权法,市场热盼的两会表决两税合一和物权法,都将在下半周进行表决,不出意外都将顺利通过,虽然此前市场已有预期,然而通过所产生的利好效应,依然威力巨大。

具体来分析,税制改革将减轻部分上市公司的税负,给予利润以实质性的增长。2008年内的公司主要集中在石油天然气、煤炭、钢铁、电力、交通基础设施、零售、食品饮料、医药、建材等行业。进一步考虑到工资税前抵扣、减值准备税前抵扣等与减轻税负相关的可行手段,将使证券市场大盘蓝筹股的有效收益率有所上升,资本回报上升。特别是银行业,考虑到工资税前完全抵扣、贷款损失减值准备税前抵扣比例提高、营业税降低等与减轻税负相关的可行手段,能使得银行有效收益率有进一步明显

■投资策略

牛市行情下的新股申购策略

□南京证券 张凝 孙俊

春节长假后的新股发行又拉开了序幕,回顾2006年的新股发行无疑是摆在证券市场投资者面前的一道饕餮盛宴,70只新股引来12.84万亿元的申购资金,超额认购高达80.19倍。我们测算,用10亿元资金按“网下优先”的原则参与新股申购,2006年可获得17.50%的年化收益率。通过实证研究我们得出的结论是:在牛市行情下,采取“网下优先”的申购策略优于单纯参与网下申购,参与大盘股申购优于中小盘股申购。

我们一般用 Σ (上市首日均价溢价率*中签率)公式来计算新股申购收益率水平,可以看出,一方面,网下申购明显优于网上申购,网下申购收益率大约为网

■板块追踪

核电设备制造业进入新一轮景气周期

□财通证券 罗俊

3月1日,国家核电技术公司与美国西屋联合体签署核电自主化依托项目核岛采购及技术转让框架协议,中国核电自主化依托项目正式启动。西屋联合体的AP1000方案。之前一天,法国阿海法终于如愿以偿获得在中国建造2座核电站的合同,协议金额达到50亿美元。业内人士分析认为,中国将新核电站建设数从原定的4座扩大到6座,反映出对能源的巨大需求。

第三次核电技术引进,给我国核电行业带来巨大机遇,同时也给国内核电设备制造业带来巨大的机会。

巨大的能源需求和环境恶化的双重压力让全世界都在努力抓住了核电这根“救命稻草”。由于核电是清洁能源,我国今后

的下降。如果新税法允许员工工资100%税前抵扣,可能推动净利润上升。由于股份制银行员工工资较高,同时可抵扣工资额度有限,负面影响相对较大,以招行为例,粗略估算对2008年净利润的正面作用在10%左右。上述行业上市公司均以大盘权重股面貌出现在证券市场,一旦启动对于股指来说是非常直接和有效地上涨。两税合并的利好,场外充裕的资金都构成了较好的市场环境。同时,上市公司业绩增长较快,2006年实现总体30%以上的增长应该没有问题。如果再考虑到一季度将会出现的业绩更快增长,市场环境可以说是坚决做多。

隐忧:主力机构按兵不动

虽然消息面上利好频传,基金发行非常火爆,绩优股业绩也是更上一层楼,但是以基金为代表的机构重仓股的前进脚步并不迅猛,按兵不动的姿态表现非常明显。我们从两个角度来判断机构的行为就可以得出这个结论。一大角度是统计五连阳期间的领涨品种,涨幅居前股票是市场游资参与的诸如西北轴承、贤成实业、紫光古汉、方兴科技等低价概念股,涨幅前二十名中仅有宝胜股份等寥寥一两家公司重仓股,由此可见,这五连阳攻势的发起者和最大受益者均不是大主力机构。

另一大角度是,打开机构重仓股云集的沪深300指数、上证50指数,可以发现其走势明显弱于五连阳的上证综指,沪深300指数这几天走出的是冲高回落的格局,上证

指数连收2根阴线。进一步观察几大权重品种,同样是地产股,龙头股万科在周一还是跳空低开低走,其他二线地产股如万通先锋、亿城股份、中铁二局等都强势上涨,类似的格局还发生在电力股,龙头股长江电力连跌两天,华银电力、桂冠电力、郴电国际等二、三线电力股却是封住涨停。由此看来,目前五连阳行情中,市场积极做多力量并不是来自于大主力机构。

大机构在这么关键的位置按兵不动,意欲何为?主要原因:一方面,在1月下旬、2月下旬两次上攻3000点的时候,打退空鼓,乘机派发的就是大盘权重股等机构重仓股,其理由是3000点是短期重要派发位置,只要上3000点就都是派发区域,因此这次在即将重上3000点关口之前,照例这个观点没有改变,那么大机构依然不会出手做多。

后市:做好两手操作准备

我们的观点是,在没有大主力支持的情况下,后市或有可能上摸3000点,但是将很难持续站稳在其上方,短线还将重回2600点至3000点的大箱体震荡。当然,我们还需要密切关注大机构的最新动向。消息面上的下半周表决物权法、两税合一等重大利好草案通过,二级市场上的其最大受益者还是持有了一大批蓝筹股的大机构们,他们在二级市场上的对应操作,将是对股指起到决定性作用。

我们建议投资者在具体操作上做好两手准备。其核

心和关键点就是:工行、招行等部分大盘权重股已经明确站稳元旦以来所构筑的整理平台,近两个交易日还出现放量启动,后市能否撬动大盘重新攻击3000点仍值得进一步关注。

那么其一手准备是:临近3000点逢高获利了结。尽管我们排除市场可能重现指标股涨、低价股调整的二八现象再度重现,但以银行为首的大盘权重股行情中操作上还应该保持谨慎。特别是在低价股方面,对于那些没有业绩支持、没有基本面亮点的低价股,要给予坚决派发。

另一手准备是:市场在大盘权重股的带领下,得到了其他各方的积极支持,3000点一跃而过,第三次真正站在整数关口之上,那么投资者即便是在3100点甚至更高位置进场也不迟,这是因为在新高位置进场,一方面证明了3000点箱体顶部是被有效击破的;另一方面,既然创出新高并且是有效击破的,那么后市上涨空间就已经打开,选择这个时候进场虽然成本相对高了一点,但是就没有被套风险,用机会成本换来放心的上涨空间。

链接:

相关沪深市场行情热点评述请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/> 东吴证券:又到蓝筹唱多时 广州万隆:沪指五连阳,新兴先导产业隐藏机会

■机构论市

股指维持箱形震荡格局

周一股指温和整理,采掘和电子元器件行业表现良好,有色和金融稍弱。金色板块的调整空间较有限,低价股成为近期活跃的主要场所,部分高价股成为

调整的主要目标。近期上证指数3000点附近将有阻力,股指将维持着箱形震荡的格局,操作中不必追涨。关注银行股的动向。(申银万国)

行情仍以震荡整理为主

临近三千关口,市场做多力量有逐步减弱迹象,观望气氛依旧浓厚,尽管个股呈现普涨局面,但热点仍然比较散乱,很难形成有力的领涨板块,而大型蓝筹股的短线分化更是削弱了大盘的短线攻击力度,预计

后市股指仍将以震荡整理为主。投资者在短期操作中应多看少动,不宜盲目追涨近期涨幅较大的题材类个股,对于年报预期较好及具备高转增的优质品种可多加关注。(国泰君安)

大盘有望再冲3000

周一大盘平稳运行,在3000关口前形成蓄势之态。从周一的市场表现来看,银行股虽然冲高回落,疲态有所显现。但个股的活跃度却有了明显的提升,周一盘中上海市场涨停个股就达到36

家,相较前期有明显的增多。由此也表明目前多头冲关的信心,大盘短期内有望再次冲击3000关口,但从技术面的角度来说,大盘若想站上3000点,成交量仍需有个增补的过程。(金元证券)

上档压力开始显现

周一两市大盘继续小幅震荡盘升,早盘一度回试5日均线的支撑,后在工商银行、中国银行的护盘带动下先抑后扬报以红盘,上涨的个股明显多于下跌的个股,但市场整体领涨动力不足,

股指上冲阻力依然较大。短线来看,目前股指距离3000点已远,此区域的压力也日益显现,股指盘中反复难免。操作上,在有业绩或题材支撑的滞涨股中把握波段机会。(博星投资)

增量资金推动市场活跃

在上周连收四阳的基础上,昨日沪深两市大盘继续保持稳中回升的态势。我们认为,近期指标股整体继续休整,而题材股进一步活跃的格局仍将延续,直至蓝筹股的年报陆续公布后,才会重

新酝酿产生整体性的新机会。从近期市场看,仍主要在以重组为核心的本地股板块,以行业景气度回升的部分板块如化纤、煤炭、电力等品种以及具备奥运、3G等主题投资机会的板块上。(万国测评)

震荡整理是市场主基调

周一股指先跌后涨,沪深两市涨跌互现,上证综指虽然收出五连阳,但是涨幅越来越小。临近3000点市场处于明显谨慎心态,后市大盘震荡整理的概率较大,等待变局的因素出现。短线

热点:低价滞涨股。机构重仓股大都按兵不动,低价股成为市场连续涨停的重点目标,之所以受到各方关注,补涨是最大的推动力。有增长预期的低价滞涨品种,将带来暴利机会。(北京首放)

稳步向上态势不会改变

昨日大盘运行平稳,预计短期仍将保持稳步向上的态势。就场内因素来看,短期多数个股仍处于反弹周期之中,估值因素并不影响短线走势。同时,权重股的下跌空间是相当有限的,大盘稳定具备良好的基础;就场外因素

而言,对短中期走势有较大影响力的依然是股指期货推出这一金融创新,它可以随时影响大盘股,进而向股指施加影响,就短期而言,这一影响是积极的。因此,尽管短线大盘步履维艰,但稳步向上的态势不会改变。(杭州新希望)

后市股指仍将小幅反弹

随着新基金的陆续进场,核心指标的企稳,市场活跃度得到明显提高,市场洋溢着较为明确的做多氛围,后市股指有望继续小幅反弹。上周A股市场净流入资金405亿元,较前周净流入

出130亿元的状况已出现了较大反转,表明目前A股市场已渐渐走出大跌氛围,市场人气已回转到正常水平,从市场表现来看,房地产、医药生物等板块获得了更多的资金关照。(德鼎投资)

短线市场继续震荡上行

周一沪深股指盘中继续保持震荡上攻的走势,但部分权重股的继续调整拖累了指数的表现,市场心态进一步平稳,投资者对于3000点的恐慌情绪在减弱。成交量上看,当天量能有所萎缩,显示出市场上部分资

金对于高位的压力还是比较担心,追涨意愿不强,技术指标已经开始平滑的向上,加上大盘目前的形态良好,短线市场可能会继续选择震荡上行,去试探来自上方的压力。(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/>

上市公司股权拍卖公告 受法院委托,定于07年3月29日(星期四)下午14:00在上海市黄浦区制造局路409号拍卖厅举行股权拍卖。 标的: 上海鸿仪投资有限公司 所持有的国光实业(股票代码600286)法人股2748万股 联系人:陈先生52281397,朱小姐52288856 地址:黄浦区西藏中路100号中法大酒店11楼 时间:公历3月29日(星期四)上午10:00 电话:021-69071453(周一至周五9:00-18:00) 上海华夏拍卖有限公司	上海金捷商品拍卖有限公司 拍卖公告 受法院委托,定于2007年3月23日(星期三)下午2时在上海市四川路445号中法大酒店拍卖。 一、拍卖标的:5*ST北直135000法人股 二、拍卖地点:汇中楼445号中法大酒店15楼302 三、联系人:陈先生52281397,朱小姐52288856 四、注意事项:根据有关规定,参与竞买者须交保证金或订金并支付拍卖佣金2万元,竞买人须具备法人资格,以支票或银行支票在3月22日存入本公司帐户。 上海永华广告有限公司 诚聘 本公司是一家代理全国各类媒体的广告公司,现因业务发展需要,诚聘: 媒介/电脑员 要求:女性,形象气质佳,高中以上学历,熟练运用CorelDraw、Photoshop等排版软件,打字速度快,良好的沟通协调能力,做事有条理,认真负责,从事过广告行业者优先。有意者请将个人资料(附照片)及要求薪资寄至:上海市虹口区东湾路90弄20号302室 人事部门,13918589049 邮编:200086
---	--