

■渤海瞭望

新产品 新动力

□渤海投资秦洪

昨日A股市场虽然指数涨幅有限,但个股投资机会却是此起彼伏,涨停板家数依然未见明显萎缩,如此就显示出A股市场有望进入到指数无为,个股精彩的走势格局中,在此格局下的关键点就是能否把握住个股投资机会。

对此,业内人士认为,个股的投资机会虽然有着不同的表现形式,如有些个股的投资机会是植根于上市公司基本面的变化,再如有些个股的投资机会是二级市场的资金搅动所致。但不管何种表现形式,只要上市公司基本面出现积极变化,那么,就会吸引机构资金的关注,从而引爆二级市场股价。

而上市公司基本面的积极变化,可能是由于主导产品的盈利能力,也可能是控股股东注入优质资产,这些积极变化的形式在二级市场上已引起各路资金的关注。但目前盘面来看,机构资金对出现新产品的上市公司二级市场股价走势并未引起足够的关注。有意思的是,在近期盘面中,拥有碳化硅晶片的天富热电也一度暴涨,由此折射出那些新产品极可能成为二级市场股价的催化劑。

当然,新产品的特征往往是位于产业前沿,从而使得新产品能否真正带来净利润增长也具有一定的不确定性,一方面是因为产业前沿的产品未必能够迅速产业化,而不能产业化自然不能带来净利润的增长预期。另一方面则是因为部分产业前沿的个股具有产品升级换代速度太快的特征,从而使得部分产品的盈利能力未必能够达到预期的那样。

但不管怎样,在牛市行情里,只要有新产品,就能够带来新的业绩预期,从而带来二级市场股价空间的爆发式增长预期,就如天富热电的碳化硅晶片一样。因此,在目前背景下,建议投资者重点关注两类个股,一是具有产品升级换代优势的个股,比如说康强电子的健全铜丝这一新产品,不少业内人士对该产品的产业化前景相对乐观,这可能也是该股在上市后一度暴涨的原因之一。类似个股还有生物医药或者拥有新的一类药物产品预期的个股,重庆啤酒、长春高新、西藏药业等个股就是如此。

二是具有成熟产品但对上市公司来说,则是新产品的个股。比如说目前注资所带来的新产品,渝三峡等相关上市公司就具有这样的特征,通过股改等其他路径,获得了新的产品,也就具备了基本面积极变化的乐观预期。再比如说工大首创,目前公司拥有税控收款机的前瞻预期,据行业分析师的研究报告称,税控收款机的应用前景相对乐观,而且是一个相对成熟的产品,一旦得到推广,有望成为公司新的利润增长点,建议投资者可密切关注。

拍卖公告
受法院委托,定于2007年3月14日上午10时,在上海市静安区法院拍卖有限公司拍卖... 竞买保证金:人民币5万元整。

拍卖公告
我公司受浙江省平湖市石油化工有限公司清算组委托,定于2007年3月24日下午2时在本公司拍卖行举行拍卖会,公告如下: 一、拍卖标的: S石化社会法人股(600688)10万股,起拍价20万元整。

股权联合拍卖公告
受法院委托,定于07年3月30日(星期五)下午14:00在上海市黄浦区制造局路409号拍卖行举行股权拍卖会。 1. 湖南楚华投资管理有限公司持有的“ST 瑞福(000156)”法人股1124.5万股及上述股份的虹股舍转增股、配股。

■热点聚焦

防患行情“欲立则先破”

□阿琪

“2.27”行情曾经让人心悸,但随着行情缩量盘升的修复,以及低价股行情的精彩非凡,人们已经逐渐忘却“2.27”的震撼,而更享受当前回春的温暖行情。如何看待目前的行情呢?

不同估值预期形成对峙

自股改开始,公司大股东的利益与股市行情兴衰的关系密切起来。未来,在“大非”陆续解禁后,更将成为“鱼水情”的关系。由此,大股东已不仅在公司经营方面,对公司价值评估上对市场也已经开始产生重要的影响。显然,行情的估值越高,公司大股东的利益越大。为此,大股东将会从公司经营策略、公司经营业绩、公司分配方案、公司资本运作等多方面投资市场之所好,尽可能地提高市场的估值水平。可以预期,到2008年“大非”全面解禁时,A股市场将迎来公司利润和市场估值的双高。这也是市场普遍预期牛市行情在未来几年将继续施展的主要依据。

与此同时,A股的国际化进程也在日益加快,在资本全球化和全球流动性充裕的态势下,国际资本对A股估值的影响也是越来越大,H股相对A股折价的事实告诉我们,国际资本全球视野下的估值标准要低于国内投资者。因此,2007年以来,行情在2600-3000点之间进行持续性的天量换手震荡,与其说

■老总论坛

建立差异化机制 活跃蓝筹股交易

□申银万国证券研究所 市场研究总监 桂浩明

沪深股市自建立以来,除了对少数特定的一些股票(譬如现在的ST股票和S股票)在交易上实现过差异化机制外,其它股票都实行统一的交易机制,这样做的好处当然是便于管理,同时对于投资者来说也比较方便。但是,这种高度统一的机制,其缺陷也是明显的,这就是它对不同规模、不同质量股票,采取了完全均一化的交易模式,忽视了它们由于自身特征所形成的特殊需求,同时也在客观上抑制了金融创新的推进。举个最简单的例子,现在很多上市公司有进行资产注入的安排,一旦这种事情发生,往往会引起相关股票价格的大幅波动。在目前采取10%涨跌幅限制的情况下,这些股票巨大的价格弹性只能以一定的比例逐日释放,结果一方面大大降低了交易效率,另一方面也由

于股价的内在波动能量被人控制,以至形成了更大的同方向冲动,从而为日后的大幅震荡埋下伏笔。都市股份、沪东重机等股票的走势,已经反映了这一点。

那么,如何化解这个矛盾呢?显然,在目前条件下,并不适合对最基本的交易规则作根本性的调整,也就是市场还不具备条件的调整,也就是市场还不具备10%的涨跌幅限制对一部分股票的正常运行带来负面影响而要予以取消的条件。这样,一种比较现实的选择就是实行差异化机制,根据实际需要和可能,对于不同类型的股票采取不同的交易制度。一段时间以来,已经有一部分市场人士对于建立资产注入的安排,也有“仙股”不同股票有不同的最小价格变动单位,这种安排对于适应具体的交易要求,也是很有好处的。而在笔者看来,根据现在所提出的思路,实行差异化交易制度以后,最为受益的应该是蓝筹股。客观

限制为20%、在上证50ETF以及上证50成份股上进行T+0回转交易试点等。应该说,在差异化交易机制的探索方面,如今已经有一个初步的轮廓。

虽然,现在距离真正实行差异化交易可能还有一段路,但是从发展的眼光来看,这是一个必然的趋势。可以这样设想,在现阶段如果在上证50成份股实行T+0回转交易,自然会在很大程度上对活跃这些股票的交易产生推动作用,而如果股票交易的涨跌幅幅度放宽到20%,对于提高市场效率、方便相关股票的价值发现,显然也是有正面作用的。今后,市场上的股票价格差距会越来越来,即有百元股,也有“仙股”,不同股票有不同的最小价格变动单位,这种安排对于适应具体的交易要求,也是很有好处的。而在笔者看来,根据现在所提出的思路,实行差异化交易制度以后,最为受益的应该是蓝筹股。客观

■板块追踪

软件股掀起上涨风暴

□北京首放

在科技兴国、自主创新等纲领指引下,软件类股票初露小荷尖尖角,交大博通、工大首创等连续两个涨停打响了软件股的春季大攻势。

在基本上,经过“十五”期间的大发展,中国在基础软件和平台软件方面已经有了一定的创新能力。根据软件与信息服务业的“十一五”(2006-2010年)的规划,未来四年中国软件产值年均增速将超过30%。

根据银河证券研究报告,在科技股中软件类公司发展优势和炒作价值突出。首先,与海外资本市场比较,国内软件类上市公司估值水平合理。以市盈率(2006)水平计,NASDAQ为28.3倍,比标准500指数的15.7倍高出

约80%,显示出科技股成长性溢价,标普应用软件指数为25.7倍。A股市场软件类公司市盈率一般在27-35倍(2006年),考虑到成长空间以及选取样本多为子行业内领先公司,应无明显高估。

我们认为,在这轮春季攻势当中,随着3G为首的科技股浪潮的到来,软件和信息服务业将在其中有所突出的表现。主要原因有三点:一是软件企业日渐壮大,业绩提升显著;二是软件市场空间巨大;三是软件行业进入快速发展期;四是相对于其他板块,股价走势相对平稳,能够凭借估值洼地效应来吸引大资金集体参与。

近期方兴科技在16个交易日拉出9个涨停板之后,贤成实业、紫光古汉、西北化工等连拉3.5个涨停个股的

此起彼伏,而工大首创、交大博通等高校软件股连续涨停,显示软件股短、中线炒作机会较大。实战出击第一梯队宝信软件(600845)、用友软件(600588),像这种国内软件的细分行业龙头,在基本上支持股价走出长牛形态;第二梯队是交大博通(600455),这类业绩持续增长品种,走势上已放量突破重要阻力位,上涨空间完全打开。第三梯队是浪潮软件(600756)、信雅达(600571)、华胜天成(600410)、亿阳通信(600289)、中软股份(600536)、东华软件(002065)、远光软件(002063)等。其中对于行业龙头,或者历史股性凶悍的个股,以及已经强势向上连续强势突破的品种,可适当

■今日走势

股指震荡盘升可维持

□万国测评 王荣奎

周二沪深两市股指继续在高位维持窄幅震荡整理的格局,股指连续三日围绕2950-2960点附近波动,成交金额与昨日基本持平。

通过大智慧LEVEL-2盘面研究发现,低价股板块,低市净率板块指数已经创出新高,这说明低价股补涨行情是主流。虽然基金重仓股与指标股表现不佳,制约股指的拓展,但从另一方面讲指标股也是股指创新高之后一直没有启动的群体,一旦摆脱颓势,指数很容易冲破3000点的,周二指标股长江电力已率先启动就是推动股指午后上行的主要动力。技术上看日线KDJ步入强势区,60分钟KDJ与RSI均同时形成金叉,同时60分钟形成平台起飞形态预示着今日股指有望向2980点挺进甚至完成3000点冲刺。

■机构论市

低价题材股如火如荼

低价题材股的反复活跃在较大程度上缓冲了部分权重股疲弱的负面影响。虽然股指盘中经常有震荡回调,但下档的承接力较强。多空由频繁争夺发展逐步收敛、谨慎。一方面对于中长

期趋势不悲观,另一方面对于近期上证指数3000点附近的阻力心有余悸。近期行情以徘徊拉锯为主要特征,下半周可逐步介入银行股。(申银万国)

观望气氛占市场主导

在宏观调控压力逐步加大的影响下,观望气氛仍然占据市场主导,盘面中热点依旧散乱,而盘中主要活跃品种则为ST板块及部分低价类个股,观望气氛仍然占据市场主导,在

权重股走势分化的状态下,预计后市股指仍将延续缩量整理走势。投资者在近期操作中切忌追涨杀跌,对于前期涨幅较小且业绩有望出现改观的低价股可适当关注。(国泰君安)

权重股会有表现机会

周二大盘继续窄幅震荡,权重股与基金重仓股的疲软严重地拖累大盘上行的步伐。近两个交易日市场持续出现了“八二”格局,即一些非权重类个股的表现相当突出,而权重股的表现却较弱,这导致了近期大盘持

续的窄幅震荡。我们认为,银行股等权重股在接下来的行情中仍有表现机会,甚至会直接推动大盘去冲击3000点,但即使大盘再去冲击,届时可能又是只赚指数不赚钱的情形。(金元证券)

个股行情异常活跃

昨日盘面一边打压权重品种以实现压制股指这一“明修栈道”的意图,与此形成鲜明对比的是个股异常活跃“暗渡陈仓”。

因此,即便市场现正处于赚钱效应特别突出的阶段,要想成为赢家,也要在博弈之中做到胜人一筹。有色、军工、滨海新区、北京奥运概念等板块可继续重点关注。(方正证券)

题材股是近期主角

随着周二沪指微涨0.98点,大盘综指近期已是连拉6阳,但有这6根阳线的累计涨幅点位并不多,显然是指个股依然按兵不动,从而有效抑制住了前几个月市场指数狂飙带来的过热迹象。而各

路资金大规模主动性的运作题材股、中低价超跌补涨股等即使连续拉升也不会刺激指数的群体,只要指标股没有出现整体性的回升行情迹象,那么,题材股仍将是近期最主要活跃群体。(万国测评)

软件股有上涨动力

周二市场震荡整理,个股表现非常活跃,指数走出三连阳攻击形态,是为后市上攻3000点做准备,短线即将冲击3000点,指标股的走势将决定大盘前进方向。短线热点是软件股。根

据国家规划,未来5年软件产值增速超过30%,消费升级将使发展空间非常巨大;3G为首科技浪潮到来,软件业会有突出表现;软件股被严重低估,短线空间有爆发潜力。(北京首放)

个股行情向深层次演绎

昨日大盘小幅上涨,但个股的活跃程度依然不减,尤其是投机性较强的低价股行情仍然相当火热,分析左右当前投机行情的因素,这种行情具备持续下去的条件,并将向更深层次发展。只要流动性依然

充裕,而市场不出现具有威慑力的调整,投机炒作行情将持续下去,而就目前情况来看,市场大幅波动的可能性相当小,仍能够提供一个个恰当的投机平台,因此,投机行情将向更高层次发展。(杭州新希望)

短线大盘保持整理格局

大盘蓝筹股整体表现欠佳,ST板块涨幅居前,跷跷板效应的重要表现,短线股指有望保持震荡整理格局,操作上宜适当控制仓位,谨防调整走势的出现。从近

期整体表现来看,市场对于钢铁行业的并购重组寄予厚望,随着行情集中度的提高,我国钢铁企业的整体竞争力将得到有效提高,具有并购或整体上市机会的钢铁企业值得重点关注。(德鼎投资)

个股表现欲望强烈

周二沪深大盘继续稳步上攻,大盘沿着5日均线的支撑继续上攻。盘中的震荡显示出市场对于上方3000的压力仍有所担心,但震荡幅度比前期减小,投资者的心态趋于稳定。权重的调整以及个股的活

跃形成鲜明的对比,短期这种状况还将继续保持下去。综合来看,尽管股指已经连续收出6根小阳线,但股指的变动幅度并不大,但个股的表现欲望却极其强烈,因此,投资者可以轻指数重个股。(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/

快速学会打字上网 短期成为炒股高手
洪码输入法,不用拼音,不背字根,替代手写,会写字就会打字,同时具备发音、字典、造词及简繁对照等功能,每学几乎一笔就能完成,如“中华人民共和国”只需3笔。 洪码系列之《股市赢家》、《股市精英》融股民电脑炒股入门、股神之道、智能炒股、股票投资制胜法、炒股八大绝招、股民理财通等独有学习型炒股软件于一身,专为不会电脑、不会打字、不会上网的股民量身定制,让您立即学会打字上网,短期成为炒股高手。 洪码将复杂操作融入简单实例,通过语音、动画、实战操作,传授永不过时的股市真经,高级分析师带您进入股市中轻松获利。 “洪码”系列品牌软件:高级商务版、高级政务版、健康养生版、商务精英版、办公自动化及机关等20多种专业版本,满足使用电脑不同需求。不必东挑西选,必有一款适合您! 855网址大全(www.855.com),快速学会上网。 “洪码”郑重承诺:如果不能快速学会打字,双全额退款!上海市内免费上门安装调试,洪码连锁——全国首家社区电脑网络服务连锁体系,欢迎加盟。 咨询电话:021-51097899 400-880-1136 短信:13167005007 QQ:573141454