

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

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

产业转型带来转机

□渤海投资 周延

昨日A股市场虽然出现宽幅震荡的走势,但拥有产业转型特征的个股则依然强势,如赣能股份,原先是从事于发电业务的能源生产厂家,但近期公司公告称向太阳能发电业务渗透,自然引发该股二级市场股价的强劲走势。类似个股尚有北方天鸟、ST中燕等个股,那么,如何看待此一信息呢?

产业转型包括相关上市公司利用现有的资源迅速向新兴产业转向,从而获得新生力量,业内人士称之为枯木逢春,如第一铅笔,由于铅笔的业务增长缓慢,因此,公司管理层迅速调整产业结构,向黄金饰品业务渗透,而该业务得益于居民消费升级而市场蛋糕不断拓展,从而使得该公司的成长性迅速体现出来。由此可见,产业转型往往隐含着未来高速增长预期,所以在二级市场往往会获得更高的估值溢价,从而带来新的投资机会,这也是此类个股在近期反复走高的一个源动力。

从盘面来看,产业转型固然有多种,但大体可以归纳到这么两个类型中,一是利用现有的资源进行产业转型,包括上市公司内涵式发展的转型模式,如厦华电子、海信电器、凤凰光学等个股,此类个股的产业转型需要公司管理层拥有极高的素质,也包括上市公司收购或开发新的产品,从而出现产业转型的特征,较为典型的就天威保变向太阳能业务的转变,也包括赣能股份向太阳能业务的转变。

二是利用控股股东的资源而获得产业转型的动力。较为典型的就是资产重组,即引进新控股股东,然后将现有资产置换出去,然后置换进新的优质资产,从而赋予公司新的成长形象,近期行业分析师对ST中燕持有相对乐观的看法,因为公司经过重组之后,已经迈入到牙齿健康行业,而从海外市场来看,牙齿健康行业拥有极为广阔的行业容量前景,因此,未来的成长空间较为乐观。循此思路,笔者建议投资者重点关注凯迪电力、北方天鸟等个股,其中凯迪电力的优势在于向煤炭、电力产业转型,而北方天鸟则是从军工业务转型,收购的衡阳无线电厂从事军工业务,订单前景较为乐观。而且目前现有业务的纺织机械也极具成长空间,可以讲向军工业务进行产业转型赋予股价的想象空间,而北方天鸟现有纺织机械业务则具有赋予其股价安全边际的特征,近期二级市场股价走势相对乐观,故建议投资者密切关注。

■投资策略

新热点孕育新牛股

□德鼎投资

周三一根跳低阴线就一举吞没了四根阳线实体,说明大盘还处在弱势格局中。但我们可以看到,低价股是近期行情的主战场,不少大牛股就从这些新热点中奔腾而出。那么,哪些新热点值得重点关注?

一是主业为氨纶和粘胶的低价化纤股,受到氨纶和粘胶价格大涨刺激还将演绎出强者恒强的行情。以氨纶和粘胶为代表的化纤价格近期连续暴涨,这对二级市场中的相关个股构成了直接利好。其中龙头股华峰氨纶从不到9元一路飙升至34元多,半年时间几乎翻了两番。近期舒卡股份、新乡化纤、辽源得亨等走势均十分强劲,在良好基本面和业绩预期下,这些低价化纤股在强势调整后还有较大的上涨空间。

二是有多大利送股题材绩优高含权股,它们后市有望走出抢权填权行情。这是因为在牛市行情中,大比例送股往往是市场最受追捧的一个题材。随着上市公司业绩的集体增长,今年年报推出高送转预案的公司明显增多,它们均受到了投资者的热捧,最先除权的宝新能源、澄星股份均走出了强劲的填权行情。我们认为后市云铝股份、保利地产、银基发展、雪莱特等可重点关注。

■热点聚焦

中期调整难改长期向好

□武汉新兰德 余凯

周三市场受到加息预期进一步强化的影响,两市股指跳空低开并快速走低,其中沪指最低下探至2868点,多方在低位展开较有力度的反弹,浪潮软件、宝信软件、远光软件等科技股率先发力,而辽源得亨、贤成股份等低价重组股继续强势涨停,对市场人气有一定的带动作用。但尾盘受到港股大幅下挫的拖累有所走弱,至收盘沪指报收在2906点,下跌了58点,深圳成指报收在8090点,大跌110点。值得关注的是,周三市场成交量出现了一定程度的放大,表明多空双方在2900点一线争夺开始加剧。

利空预期加剧调整幅度

随着2月份宏观经济数据的公布,市场对未来的加息预期显著增强。央行12日公布的数据显示,2月份人民币贷款增加4138亿元,金融机构人民币各项贷款余额23.5万亿元,同比增长17.2%。前两个月合计新增信贷规模已高达9814亿元,创历史同期新高,相比2006年同期高出2665亿元。同时,国家统计局发布数据显示,2月份我国居民消费价格总水平比去年同

■老总论坛

A股市场直接融资重任在肩

□西南证券研发中心
副总经理周到

国务院总理温家宝在《政府工作报告》中指出,今年加快金融体制改革的任务之一,就是“大力发展资本市场”。其关键在于“推进多层次资本市场体系建设,扩大直接融资规模和比重”。人民银行行长、中国证监会主席周小川因此表示:“我们要进一步提高直接融资的比重,进一步把资本市场建设得更好、更快、更加国际化。”要完成2007年加快金融体制改革的任务,资本市场必须坚持又好又快发展的思路。

1和2月份信贷增长的规模,大约已吃掉全年信贷调控规模的三成额度。有报道称,人民银行内部制定的信贷增长的指导目标是2.9万亿元。假设2007年末全部金融机构本外币对企业贷款余额的增幅未能下降,而是与2006年的14.7%持平,那么,其规模将达24.66万亿元。这样,2007年的信贷增长规模为3.16万亿元。因此,1、2月份新增信贷余额相当于占了4个月的新增信贷规

股市也须维权打假

□世基投资 徐方

又是一年“3.15”,各类媒体的主题全是维权、打假。天下熙熙,皆为利来;天下攘攘,皆为利往。假冒伪劣之所以屡禁不止,其根源还在于假冒伪劣能带来巨额利益。因而在以逐利为主要目标的资本市场中,造假事件层出不穷也就不为奇了。不仅上市公司为了上市再融资常有隐瞒不利消息,虚增业绩的劣迹,某些机构坐庄个股为建仓拉高出货也无所不用其制造各种朦胧的利空或者利多消息的行为也是司空见惯。如果说,普通消费品的造假危害的不过是部分消费群体,那么证券市场的造假不仅造成了众多投资者的资金损失,更动摇了投资者的信心,对证券市场的发展极为不利。

然而“利之所至,序之所

至”,也同样会引发资本的追逐。自去年权重股轰轰烈烈的大涨拉动大盘迭创历史新高之后,由于市场重心上移打开上升空间,新增资金又急于发掘新的获利机会。以往那些被市场所忽视的低价股轮番启动,不断的上演大涨神话。尽管不少分析人士在个股大涨之后分析出种种上涨的理由,借壳、重组、资产注入……但看看这些个股的基本面,即便真有实质性重组,重组方在置换资产时也要考虑被重组的个股资产质量,总不能赔本赚吆喝。那些爆炒之后市盈率上千倍或者净资产为负值的个股已经大大透支了其重组带来的收益。比如近一个月股价翻番的SST万鸿,连续两年巨亏,极有可能破产的沧州化工,这些个股的上涨已无法用任何理性因素来解释了。这种过度炒作的后果很

重,种种迹象表明对于价值高估个股,谨慎的重组方往往望而却步。2月27日,两市大盘暴跌,创10年最大跌幅。虽然当天利空传闻众说纷纭,但这都是再暴跌之后寻找原因,甚至利好因素也会理解成利空。周二大盘下跌主要是内部因素,场内筹码松动,主力资金率先离场动摇了其他投资者的持股信心,而下跌之后市场寻找外部原因涌现的种种传闻又对股指构成压力。内外交困导致盘中的每一波反弹都遭遇更凶猛的杀跌。缺乏基本面支持的个股在大盘暴跌时毫无抗跌的能力,虽然之后因管理层维护市场稳定的言论和新基金发行缓解资金面的压力使得大盘出现反弹,但市场并未吸取教训,近期持续活跃的大多是一些因传闻而爆发的低价股,这也导致

中期调整难改长期向好

应该说,近期A股市场上低价股投机风潮和成交的天量都预示出未来A股市场的动荡,而技术指标的中短期背离也都表明市场中期调整依然开始。但本次调整将和历

历史上出现的

历史上出现的中期调整有明显不同,更难改A股市场长期向好的趋势。首先,中国经济发展的内部环境和外部环境仍将有利于我国将继续保持平稳、较高速度的发展。其次,政府的发展意愿和市场动力是我国A股持续向好的重要推动因素。这些都构成了A股市场持续走牛的基础。而从目前A股市场的估值水平看,尽管平均动态市盈率略显偏高,但截至2007年3月11日,共有259家公司公布了2006年年报。2006年平均主营业务收入增长率、净利润增长率分别达到了25.23%和58.84%。净资产收益率和毛利率分别提高了2.98和0.27个百分点。业绩如市场预期高速增长。再考虑到股权激励机制、资产注入等业绩释放效应等因素,目前市场的整体估值水平并不具有太大的风险。因此大盘的调整将是中短期的,从长远来看中国证券市场的牛市行情远未结束。

应该说,近期A股市场上低价股投机的风潮和成交的天量都预示出未来A股市场的动荡,而技术指标的中短期背离也都表明市场中期调整依然开始。但本次调整将和历史上出现的中期调整有明显不同,更难改A股市场长期向好的趋势。首先,中国经济发展的内部环境和外部环境仍将有利于我国将继续保持平稳、较高速度的发展。其次,政府的发展意愿和市场动力是我国A股持续向好的重要推动因素。这些都构成了A股市场持续走牛的基础。而从目前A股市场的估值水平看,尽管平均动态市盈率略显偏高,但截至2007年3月11日,共有259家公司公布了2006年年报。2006年平均主营业务收入增长率、净利润增长率分别达到了25.23%和58.84%。净资产收益率和毛利率分别提高了2.98和0.27个百分点。业绩如市场预期高速增长。再考虑到股权激励机制、资产注入等业绩释放效应等因素,目前市场的整体估值水平并不具有太大的风险。因此大盘的调整将是中短期的,从长远来看中国证券市场的牛市行情远未结束。

应该说,近期A股市场上低价股投机的风潮和成交的天量都预示出未来A股市场的动荡,而技术指标的中短期背离也都表明市场中期调整依然开始。但本次调整将和历史上出现的中期调整有明显不同,更难改A股市场长期向好的趋势。首先,中国经济发展的内部环境和外部环境仍将有利于我国将继续保持平稳、较高速度的发展。其次,政府的发展意愿和市场动力是我国A股持续向好的重要推动因素。这些都构成了A股市场持续走牛的基础。而从目前A股市场的估值水平看,尽管平均动态市盈率略显偏高,但截至2007年3月11日,共有259家公司公布了2006年年报。2006年平均主营业务收入增长率、净利润增长率分别达到了25.23%和58.84%。净资产收益率和毛利率分别提高了2.98和0.27个百分点。业绩如市场预期高速增长。再考虑到股权激励机制、资产注入等业绩释放效应等因素,目前市场的整体估值水平并不具有太大的风险。因此大盘的调整将是中短期的,从长远来看中国证券市场的牛市行情远未结束。

应该说,近期A股市场上低价股投机的风潮和成交的天量都预示出未来A股市场的动荡,而技术指标的中短期背离也都表明市场中期调整依然开始。但本次调整将和历史上出现的中期调整有明显不同,更难改A股市场长期向好的趋势。首先,中国经济发展的内部环境和外部环境仍将有利于我国将继续保持平稳、较高速度的发展。其次,政府的发展意愿和市场动力是我国A股持续向好的重要推动因素。这些都构成了A股市场持续走牛的基础。而从目前A股市场的估值水平看,尽管平均动态市盈率略显偏高,但截至2007年3月11日,共有259家公司公布了2006年年报。2006年平均主营业务收入增长率、净利润增长率分别达到了25.23%和58.84%。净资产收益率和毛利率分别提高了2.98和0.27个百分点。业绩如市场预期高速增长。再考虑到股权激励机制、资产注入等业绩释放效应等因素,目前市场的整体估值水平并不具有太大的风险。因此大盘的调整将是中短期的,从长远来看中国证券市场的牛市行情远未结束。

结构性调整和结构性机会

作为本轮行情的最大主题,价值重估从来就没有停止。无论是行情最初的寻宝游戏,整体上市与资产注入作为股改的必然延伸,还是银行和

股改以成长为主题的重估,再加上近期低价股的重组预期,都可看作价值重估行情的精彩演绎。虽然市值比重决定了大盘蓝筹股价值重估行情对市场的推动作用更为猛烈,但就目前而言,A股市场的价值重估行情远未结束,在这样的背景下,个股结构性调整和结构性机会必然构成了市场内部的两极分化。

另一方面,随着年报披露高潮到来,把握业绩超预期增长与高分红股将成为阶段性投资热点。截至3月11日,上市公司2006年平均主营业务收入增长率、净利润增长率分别达到了25.23%和58.84%。医药、软件、食品行业、日用化工、元器件、房地产、交通运输等行业实际增长可能超过市场预期,这些行业中优质上市公司年报的机会值得关注。

相关链接:
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/ 渤海证券·优资注入是二次破3000的原动力 联合证券·大盘将面临方向选择

■机构论市

低价股仍是行情主要热点

从行业的角度看,周三综合类指数以2.65%的升幅成涨幅之首,信息设备、信息服务和餐饮旅游也有一定的升幅,3G题材受到适当关注。从风格指数观察,低价股指数周二上涨3%以上,周三仍然上涨1.29%。低价

后市股指以区间震荡为主

虽然周边股市出现大幅调整走势,但盘中并未出现大量恐慌性抛盘,仍以谨慎回吐为主,成交量也较为温和,显示出市场心态目前仍然较为谨慎,在政策面消息没有得到明朗化之前,观望气氛

两大因素结束连阳走势

六连阳之后,周三大盘再次出现下跌走势,尾盘跌幅达到1.97%。从整体上来看,周三的下跌主要由两方面因素引发。其一,美股在周二出现较大幅度下跌,这在一定程度上负面影响了A股

股指下挫个股依然活跃

昨日受美国等股市下跌的影响中国股市也顺势下调,股指一度下挫近百点,领跌的依然是银行、房地产等权重品种以及前期涨幅过大的股票。股指下挫的同时,个股却不乏活跃,精彩纷呈。

强势盘整格局仍将延续

在受到周边股市的影响周二出现大跌,以及受到二季度CPI指数继续上升引发市场对加息预期加强这两大因素影响下,周三沪深股市结束了近期连续小幅收阳的回升走势,昨日大盘低开低走,再度出现快速调整。从指数运行的总体情况看,近期市场对基本面、消息面的敏感度非常高,但就目前走势而言,仍处于合理的调整范围之内,中线强势盘整格局并没有被打破。(万国测评)

指数短线反弹在即

在周边市场下跌和加息忧虑下,市场大幅低开震荡整理,虽然收复部分失地,仍以中阴线报收,消息面利空是诱因,实际的情况是,大盘在连涨过后需要一个回调整理过程,指数短线反弹在即,周四有望震荡上涨。短

大盘继续走强仍是大趋势

二月份相关经济数据是造成大盘大幅下挫的原因,但这并不会影响大盘的短期运行。一方面,市场预期的潜在加息幅度可能在25到27个基点,这种资金成本不会阻止场外资金在合适的时候大规模入市;另一方面,加息

后市股指有小幅反弹可能

受美股暴跌影响,市场早盘急跌,后受机构主动承接盘支撑出现反弹,市场活跃度再度提高,短线股指仍有小幅反弹可能。当日中兴通讯逆势上涨,尽管上

股指酝酿冲高动能

周三沪深股指跳空低开,沪指早盘下挫近100点,但随着个股的逐步活跃,股指也形成波段反弹,尾盘收出带下影的小阴线。昨日市场的调整和周边股市的集体下挫有关,目前A股市场和国际市场的

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/stock/

■今日走势

股指调整态势将延续

□万国测评 王荣奎

周三沪深两市股指双双跳空低开,上证指数曾最低下探2868点,接近30日均线,但随后在个股行情再度活跃的带动下,两市股指再度反弹回升到2900点上方收于2906.33点,成交量略有放大。

大智慧LEVEL-2看资金流向非常明显,而以金融、钢铁、煤炭石油以及石化为代表的指标类个股的回调则是股指走弱的主要因素。跌幅前列的主要为古越龙山、江中药业、新海股份以

及张裕A等中高品种。从近期阶段市场整体表现来看,虽然股指基本上维持震荡整理的格局,但两市低价类个股的股价重心却整体出现大幅上移,其中尤其以部分具备资产注入以及重组等题材的品种,预计这种格局在短期内仍将维持。但周三出现的下影线使得今日股指走向十分关键,若今日股指在下影线长期消耗时间太长极易容易引发波段类个股的回调则是股指走弱的主要因素。跌幅前列的主要为古越龙山、江中药业、新海股份以

后市股指以区间震荡为主

仍将延续,预计股指后市将以区间震荡为主。投资者在短线操作中,还是以多看少动为主,应密切关注周边市场变化及政策方面信息,对于短期调整幅度过大的优质品种可适当留意。(国泰君安)

两大因素结束连阳走势

市场的运行。其二,众多宏观经济数据的浮出水面也再次引发了市场对于宏观调控的担忧情绪,这一点的负面影响则来得更为直接。正是以上两方面的因素引发了大盘在周三的调整。(金元证券)

股指下挫个股依然活跃

股指运行在3000点附近上下震荡,空方除反复利用打压权重股实现做空意图外,并无更为有效的做空手段。有色、军工、滨海新区、北京奥运概念等板块可继续关注。(方正证券)

强势盘整格局仍将延续

在受到周边股市的影响周二出现大跌,以及受到二季度CPI指数继续上升引发市场对加息预期加强这两大因素影响下,周三沪深股市结束了近期连续小幅收阳的回升走势,昨日大盘低开低走,再度出现快速调整。从指数运行的总体情况看,近期市场对基本面、消息面的敏感度非常高,但就目前走势而言,仍处于合理的调整范围之内,中线强势盘整格局并没有被打破。(万国测评)

指数短线反弹在即

在周边市场下跌和加息忧虑下,市场大幅低开震荡整理,虽然收复部分失地,仍以中阴线报收,消息面利空是诱因,实际的情况是,大盘在连涨过后需要一个回调整理过程,指数短线反弹在即,周四有望震荡上涨。短

大盘继续走强仍是大趋势

二月份相关经济数据是造成大盘大幅下挫的原因,但这并不会影响大盘的短期运行。一方面,市场预期的潜在加息幅度可能在25到27个基点,这种资金成本不会阻止场外资金在合适的时候大规模入市;另一方面,加息

后市股指有小幅反弹可能

受美股暴跌影响,市场早盘急跌,后受机构主动承接盘支撑出现反弹,市场活跃度再度提高,短线股指仍有小幅反弹可能。当日中兴通讯逆势上涨,尽管上

股指酝酿冲高动能

周三沪深股指跳空低开,沪指早盘下挫近100点,但随着个股的逐步活跃,股指也形成波段反弹,尾盘收出带下影的小阴线。昨日市场的调整和周边股市的集体下挫有关,目前A股市场和国际市场的

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/stock/

■今日走势

股指调整态势将延续

周三沪深两市股指双双跳空低开,上证指数曾最低下探2868点,接近30日均线,但随后在个股行情再度活跃的带动下,两市股指再度反弹回升到2900点上方收于2906.33点,成交量略有放大。