

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/>

■渤海瞭望

资本运作 电力股的催化剂

□渤海投资 秦洪

A股市场在近期虽然有所震荡,但股价重心仍在不断走高,尤其是深证综指在昨日突破再创历史新高,说明A股市场牛市趋势仍在延续。而推动牛市向纵深发展的动力有很多,近期陡然升腾的定向增发等资本运作则是不可忽视的因素,因为该因素的存在,一些业绩平稳的电力股也出现了暴涨的态势,桂冠电力、长源电力、中能股份等就是如此,看来,资本运作已成为电力股的股价催化剂。

近期电力类上市公司一改前期的平稳走势,出现了大幅走高的态势,一方面是因为大盘的上涨使得电力股的估值水平也水涨船高;另一方面则是因为电力股的资本运作明显升温,从而赋予电力股强劲的业绩增长预期。因为从企业的经营角度来看,盈利能力提升有两个路径,即分别是内涵式增长与外延式增长,由于电力股的机组最大负荷的确立,使得电力股难以获得内涵式增长动力,但由于电力股有这么一个共性,即控股股东拥有更为先进的发电机组,其盈利能力往往会超出目前电力股的机组,所以,一旦注入上市公司,就会产生极大的投资机会,建投能源的定向增发公告就显示出这一点。而由于目前定向增发收购优质资产的资本运行已成趋势,所以,电力股的资本运作为电力股注入了强劲的做多动力,或者说资本运作给电力股的二级市场股价走势注入了股价催化剂。

正因为如此,笔者建议投资者重点关注两类电力股,一是控股股东拥有大量的优质机组的电力股,华电国际、华能国际、黔源电力等个股最为典型,其中黔源电力的资本运作预期最为强烈,因为其控股股东在近期二级市场频频增持流通股,显示出做大做强的信心。虽然控股股东的澄清公告称在2007年不会有资本运作的信息,但正因为如此的信息,强化了多头资金对该股的兴趣,该股可以密切关注之。

二是控股股东已经有资本运作信息的电力股,桂冠电力、川投能源、长源电力等个股,其中桂冠电力有望成为中国水电基地之一的红水河的产业整合平台,前景乐观,川投能源在近期已公告定向增发收购集团公司的优质电力,后续会有进一步的收购运作预期,该股的前景也相当乐观。而长源电力的定向增发公告颇有看点,不仅可以迅速降低公司的财务费用,而且控股股东的国电电力集团可以借此获得更多的控股比例,业内人士猜测后续可能会有进一步的产业整合动作,该股目前的强撑可能是机构资金拉高建仓的行为,故建议投资者可密切关注。

■投资策略

阳包阴 追又何妨

□吴国平

昨日市场一开盘多方则展开了较为凌厉的反攻动作,之后在相对高位震荡整理,尾盘再次发力,最终几乎是以全天最高点位收盘,大涨45点,以“阳包阴”的姿态再次把多方的真面目展现出来,不意地,市场又到了接近3000点之时。

大盘指标股当日的表现可谓是为“规矩”,虽然不十分突出,但也相当平稳,这既可以起到稳定市场的作用,同时也可以为接下来在3000点附近真正的大决战积蓄更多的能量。在大盘指标股里,哪些是引领市场的龙头品种呢?其实如果真是细心的投资者,也应该比较清楚,在大盘指标股里,我很看重两大低价银行股中国银行与工商银行,这倒不是说它们有多好,只不过目前它们的权

■热点聚焦

两大权重板块能否东山再起

□北京首证

周四沪深两市并没有出现进一步震荡,相反大盘震荡上行而双双以红盘报收。两会即将闭幕,很多投资者都对两会之后的行情表示关切,我们认为,从近日行情出现的微妙变化显示,金融地产等权重股的逐渐活跃显示,大盘短期内出现恶性杀跌可能性不大,后市行情将在震荡中不断走高。

■周边市场冲击将淡化

周三大盘出现了突然的宽幅震荡,沪指在盘中的跌幅一度接近100个点,尾市跌幅也近2%,其中的原因是多方面的,如市场自身需要一定的整理反复,而短期市场对央行再次加息预期加强,但另外一个很重要的原因就是周边市场出现了突然宽幅震荡,美国股市、香港股市、欧洲市场等都相继出现了宽幅震荡,进而也对A股市场形成了一定的负面冲击,对此我们做了一定的分析,近日周边市场的宽幅震荡主要的罪魁祸首是美国股市,因美国一些提供次级抵押贷款的金融机构陷入财务困境,以及美国2月份商品零售情况不佳,13日纽约股市大幅下跌,也拖累了全球市场。美国股市的震荡是其自身因而引发的,而中国股市的发展也更多遵循行情的自身发展规律,从历史行情的发展情况来看,周边市场的震荡确实

■老总论坛

物业税：山雨欲来风满楼

□东吴基金管理公司
策略研究部副总经理 陈宪

房地产调控依然是“两会”的热点之一,政府工作报告的论述是“加强房价监管和调控,抑制房地产价格过快上涨,保持合理的价格水平”;财政预算报告则表示要“研究开征物业税实施方案”。

■什么是物业税

物业税又称财产税或地产税,主要针对土地、房屋等不动产,要求其承租人或所有者每年都要缴付一定税款,而应缴纳的税值会随着其市值的升高而提高。物业税在很多国家和地区是一个比较成熟的税种,开征的目的是筹措地方财政收入,满足地方支出的需要。

我国虽然还处于物业税的研究开征阶段,但基本框架在四年前就已确定。2003年10月,中共中央十六届三中全会

会对A股市场形成一定的冲击,但是其冲击是短暂而有限的,这也在前期行情中得到反复验证,每次大盘因为周边市场的原因而出现宽幅震荡之后,行情会迅速回稳并进一步震荡上攻,周四大盘能够顽强上攻也再次验证了这一规律,周边市场的冲击已经逐渐淡化,而中国股市仍将以自身规律来发展。我们也认为,从近日公布的宏观经济数据来看,市场的加息预期迅速加强,不过短期内央行加息的可能性不大,更多可能是在4月份或5月份的某个时间,央行宣布加息的政策,因此短期内加息的冲击并不会太强。

■行情发展出现微妙变化

从周四行情的发展过程中,我们注意到,短线行情出现了一些微妙的积极变化,主要是两方面,一方面是蓝筹股行情的活跃程度开始提高,以中国银行、工商银行、中国人寿为代表的蓝筹股都出现了短线的小幅反弹,特别是中国平安于周四计入指数,该股并没有出现中国人寿计入指数当天时的宽幅震荡走势,相反还一度出现了短线的小幅上涨,这也意味着该股目前的定位已经得到了市场资金的认可,短线适当整理之后,该股有望稳步震荡上行,而大型蓝筹股的相对平稳表现也将稳定市场重心,为短期行情的发展提供支持。另外,其他

明确指出:“实施城镇建设税费改革,条件具备时对不动产开征统一规范的物业税,相应取消有关收费。”2005年11月19日国家税务总局局长谢旭人在“中国财税论坛”上表示,“十一五”期间稳步推进物业税。

综上所述,物业税的基本框架是将现行房产税、城市房地产税、土地增值税以及土地出让金等收费合并,转化为房产持有(不一定占有)阶段统一收取,同时鉴于物业税是地方税而非中央税,所以2007年在个别省份试点并非不可能。事实上,自2006年初开始,北京、深圳等6个城市就已进行了物业税的“空转”。

■开征物业税的必要性

目前,我国实行的是土地“批租”使用制度,即土地所有权属于国家,使用土地者只能向政府购买一定期限内的土地使用权,其中涉及的大部分税

蓝筹股的活跃程度开始提升,申能股份、海正药业、赣粤高速等个股都强势上攻涨停,这也从一个侧面折射出主流资金的运作积极性有所提高。另一方面,房地产板块表现出一定的短线强势,房地产板块的平均涨幅也高达4.13%而成为周四市场中表现最为出色的一个板块,作为宏观调控的对象,地产板块前期出现了连续震荡,技术上的短线反弹也是合理的,不过作为目前市场的一个重要权重板块,地产板块的短线活跃也对市场形成一定的积极影响。而结合蓝筹股及房地产板块的市场表现,我们认为,市场的重心相对稳定,这也推动后市行情的进一步良性发展。

■行情宽幅震荡理由不足

此前大盘一度遭遇黑色星期二,沪指也创出了近10年行情的单日最大跌幅,而随后市场就出现了震荡上行,沪指也再度收复2900点整数关口,而一些分析也认为,两会召开成为稳定市场预期的一个重要支持,而如今两会即将结束,那么大盘是否会出现再度的惨烈杀跌走势呢?对此,我们持否定意见,从目前市场的调查情况来看,多数投资者都担心大盘会在两会结束后出现宽幅震荡走势,而行情的真实发展却往往与多数人的市场预期背道而驰。换言之,从相反意见理论出发,大盘很

可能会出现震荡上行走势,而我们也注意到,周四深证综合指数已经创出了历史新高,从指数相互验证的角度出发,我们也不排除沪指也会再创历史新高的可能性。另外,我们也注意到,场外资金入市积极性非常高,近期发行的新基金都在很短的时间内就迅速完成近100亿元的预定募集规模。而春节过后,新股民蜂拥入市,在节后近半个月时间内,新股民开户数123万户,超过2005年全年的开户数,增量资金的积极参与也构成短线行情的支撑。

就目前市场而言,周边市场震荡,加息预期等都构成了短线行情的不确定因素,但是正如我们的分析,蓝筹股的稳定表现,新资金的积极入市等都将支持近期行情的良性发展,行情将在矛盾中曲折前进,沪指有望挑战3000点整数关口,换言之,近期行情依然可以谨慎乐观。

■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/>
三元顾问:满园春色关不住 待等蓝筹出墙来
北京首证:权重股酝酿发动三攻攻势

■机构论市

银行股阶段性企稳

周四房地产和餐饮旅游板块领涨,股指温和反弹。银行股有止跌反弹的希望。大盘保持着强势整理状态,短期上证指数3000点附近有些阻力,操作中尽量不要追涨。(申银万国)

震荡行情或将持续

虽然“红色星期四”让指数再度兵临3000点,但是目前的大盘依然处于敏感时期,3000点下方的震荡行情或将持续。一方面,权重蓝筹股还没有表现出脱离弱势的“决心”,短线难以改变低位运

维持大箱体震荡格局

周四大盘顺利展开反弹行情,个股再次呈现普涨格局,但遗憾的是量价配合略有不佳,上海市场成交金额仅有882亿,相比前一个交易日再度下降。在近期的行情中,反弹出现缩量的情形

有色等板块可重点关注

在普遍看多的氛围中,行情忽冷忽热拉出根大阴线,接着又意想不到的拉根大阳线走出阳包阴的图形同样让人大跌眼镜。市场在关键时刻反技术、反常理的表现,反映了市场博弈的鲜活

地产金融活跃有利行情稳定

从昨日上扬的做多力量看,虽然题材股继续保持活跃,但还是出现了一些更为积极的市场迹象,这就是房地产、金融出现了稳步整体性活跃乃至尝试主动走高的动作。我们认为,这两大权重板块近期的不作为,是导致大盘

大盘有望攻击 3000 点

市场出现报复性上涨,两市收出实体大阳线。盘面上,个股涨停家数显著增多,套利机会明显加大。指数短线将继续上涨,周五有望攻击3000点。短线热点是中小板,中小板每天都有涨停

市场风险将向短期热点转移

从昨日盘面看,场内热点正发生着变化,近期冷门的蓝筹股受到了资金的再度关照。原因之一,从估值的角度出发,当前市场上值得投资的个股很稀缺,因此,多数个股都沦为交易工具,从这点讲,调整到位的蓝筹更具备

股指有望挑战三千大关

中国平安业绩预增,金融股企稳反弹,推动指数快速反弹,由于两税合并等预期明确,以金融股为代表的蓝筹指标股有望获得更多的信心支持,后市股指有望顺势挑战三千点大关。万科A领

行情还有惯性冲高可能

市场在周三大幅做空后,今天强势收复失地,沪指成功收复前日下跌失地,短期市场维持了相对强势。形态上看,昨日沪指从10日均线起步,收盘成功站上5日均线,短期走势稳定,但目前沪指上

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

指标股摆脱颓势助攻 3000

□万国测评 王荣奎

周四早盘银行股企稳快速上扬推升股指轻松走高,随后热点开始活跃,股指全天稳步走高突破5日均线收盘在2951.70点,成交量保持在近期的平均水平,一根大阳线扫除了前日大跌的阴霾。

大智慧LEVEL-2显示中国银行,工商银行特大买单开始出现,此外这种现象不仅个案,中国联通,长江电力均出现这种现象说明指标股在经过长达2个月的漫长调整之后逐步进入机构认同

银行股如民生银行、华夏银行有止跌反弹的希望。大盘保持着强势整理状态,短期上证指数3000点附近有些阻力,操作中尽量不要追涨。(申银万国)

行格局;另一方面,市场上攻行情缺乏主流热点的响应,眼下热点依然处于敏感时期,3000点下方的震荡行情或将持续。一方面,权重蓝筹股还没有表现出脱离弱势的“决心”,短线难以改变低位运

已经不止一次的出现,这也说明目前市场中所存在的做多力量还是明显不足,更多的是在依靠存量资金的惜售所推动。从这个角度来看,我们认为大盘仍将维持大箱体震荡格局。(金元证券)

与无所不在。跳出棋局方能掌握大局,轻眼前波动才能更好的顺应时势。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)

持续低迷的关键性市场原因,而随着年报披露集中期的到来,以金融、地产为代表的蓝筹板块的重新走高,显然将给后市大盘保持牛市上攻势头带来根本性的支持意义。(万国测评)

股票出现,赚钱效应明显,相当多品种走出上升通道,股价涨幅相对偏小,后市上涨空间很大,其中的中低价位科技股,短线有不少的爆发力。(北京首证)

交易性;其二,从套利角度看,短期热点由于涨幅过大,面临的调整压力是相对较大的,而处于低位徘徊的蓝筹机会显然更加丰富。因此,市场风险向短期热点转移将成为必然。(杭州新希望)

的房地产板块整体走强值得关注。人民币汇率升值显然已是势不可挡,汇改以来的新高被屡屡刷新对地产股的走高构成了强劲支撑,后市房地产板块仍有可能获得更多的表现机会。(德鼎投资)

方压力仍存,短线冲高还有阻力。成交量上看,周四两市成交略有萎缩,显示反弹动力有限。近期大盘涨幅有限,但个股活跃异常,主力资金的做多欲望不可遏制,后市还有惯性冲高的可能。(武汉新兰德)