



cnstock 理财

今日视频·在线 上证第一演播室

“TOP 股金在线”

每天送牛股 四小时高手为你在线答疑

今天在线:
时间: 10:30-11:30
青岛安信 ... 李群
时间: 13:00-16:00
周华、高卫民、周贵银、赵立强、吴青芸、张达铨、盛昕、张谦

基金在线问答:

你买新基金了吗?

在线嘉宾:
古敬东先生 德邦证券金融产品项目经理
时间: 3月16日 14:00-15:00

三千大关:想说爱你不容易

继上一根中阴终止了6连阳的上涨势头后,昨日拉出的中阳线使大盘再续升势,继续向3000点挺进的步伐。虽然昨日深综指已经创了历史新高,但对于权重股相当疲软的沪指来说,上攻3000大关的路恐怕依然曲折。

三千关前犹豫多

一是投资者心态犹豫。3000点对投资者而言,可谓既爱又怕。因为该点位一旦有效突破,就意味着沪市将结束2600点到3000点的大箱体整理,再度展开新的升浪。这当然是投资者梦寐以求的。但是上回攻上3000点后随之出现的大跌又让人害怕。

二是投资者的买卖行为比较犹豫。看着股指一步步逼近3000点,持币多的很想多买一点股票,但又担心随时随地的下跌;持股多的很想随着股指上涨而抛掉一点股票,但又担心大盘一路上涨。用投资者的话说:有股也担心,没股也不放心。

股也走下百元高台。在高价股打不开上升空间的情况下,低价股的整体上台无疑对大盘的稳定起了重要作用。同时也可以看出,机构的多元化已势在必行,由基金以外的社会资金创造的非主流股活跃无疑给主流股的调整蓄势创造了条件。

攻关还需平常心

据了解,目前众多投资者一直把能否攻克3000点作为股市操作的主要依据,以至3000点成了人们关注的焦点。其实这是一种误区,拿这种依据指导操作很可能作出误判。

谈到沪市3000点之所以一直阻挠多方的步伐,市场的主流观点无非有两点:一是因为该点位是个整数关,而历史上大盘要越过整数关往往需要多次努力;二是因为前一次攻上3000点后次日暴跌,给投资者留下痛苦的记忆。很少有人注意到,沪市上攻3000点难就难在权重股的疲软上,只要权重股稍稍挺一挺,大盘越过3000点易如反掌。如果我们关注一下受权重股影响便会发现,昨日深综指报收在785.97点,已经大大高于2月26日776.11点(当日沪指报收在3040.59点)。换言之,如果没有权重股的影响,沪指已经攻下了3000点大关。

近期权重股的疲软很大程度上与这些股票都是H股板块有关。由于目前的A股大大溢于H股,所以很难期望它们对股指有多大贡献。因此,即使大盘暂时攻上3000点,由于权重股的回落股指还会有反复。然而,从更长远的眼光看,3000点只是大牛市中的一个小小的阻力位。对该点位的是否突破,看来还需有一分平常心。(世基投资 王利敏)



更多观点

中国平安市场影响力将逐渐显现

中国民族证券 唐震斌

作为两市第五大权重股,中国平安昨日发布业绩预告公告称:2006年净利润同比增长50%以上,并于3月15日正式计入指数体系,包括上证综指、沪深300等重要指数。由于金融板块是两市第一权重板块,尤其在上证综指中占40%左右的权重,因此中国平安计入指数后的走势对金融板块和整个大盘的影响都很大,值得引起关注。

应该说昨日中国平安的盘中走势并不理想,呈现典型的高开低走态势,尾盘只上涨了三分钱,而昨日上证综指上涨了1.56%,金融板块更是上涨了2.31%。显然,昨日中国平安对金融板块和大盘基本没有提振效应。

中国平安实施以保险为主的金融混业,拥有良好的管理团队和风险控制能力,各项业务盈利增长良好,对公司价值形成较大支撑。中

国平安2005年实现净利润33.38亿元人民币,预计2006年的净利润将超过50亿元,每股收益则可达0.68元以上。尽管中国平安是目前最贵的金融股,但考虑到其成长性和品牌溢价,仍具有较大投资价值。昨日A股对H股溢价27%,也在合理范围之内。因此,鉴于保险股的稀缺性和中国平安良好的自身素质,决定了其股价将保持坚挺,即便下跌,跌幅也有限。从中长期来讲,该股对金融板块以及整个市场影响力将逐渐显现。

首先,金融板块作为蓝筹股的重要代表,将获得权重股估值溢价。金融板块业绩优良,股本巨大,流动性强,容易受到主力资金的青睐,尤其是随着融资融券、股指期货等金融创新产品推出,机构投资者手中必须拥有充足的大盘蓝筹股筹码,才能够拆借给人或者进行套利。我国A股股指期货基本选定以沪深300指

数为标的,目前已上市金融股都是沪深300成份股,权重占20%左右。因此,金融股是两市最重要的股指期货标的品种之一,自然受到众多资金追捧,平安保险、中行、工行、招行等的股价不仅要反映其自身的投资价值,还要反映其作为超级大盘股的资产配置价值,是大机构不可或缺的核心配置资产。

其次,金融股是人民币升值直接受惠板块。自2005年7月21日人民币对美元一次性升值2%以来,人民币一直保持小幅升值趋势,而且今年以来人民币升值步伐有加快之势。根据国际资本市场投资经验,本币升值时,意味着本币资产的价值上升,故人民币升值趋势能够大幅提高我国金融股的资产价格和估值水平。另外,国内金融服务企业拥有宝贵的经营牌照和众多经营网点,市场占有率很高,这些都是非常重要的无形资产。

专栏

到底谁“俘虏”了谁?

阿琪

近3个月来的大盘在2600-3000点之间盘桓,其抗跌表现可用竖词来形容。其间低价股的炒作性行情更是烽火连天,被市场俗称为“新股民”、“新基民”的投资者功不可没。以至于目前有部分老经验投资者已经把新股民的日开户数作为衡量走势强弱与行情温度的一项重要指标。

新年以来,尤其是春节前后,2006年股市的财富效应得到广泛的传播,不算借道基金间接入市的新股民,单单直接入市的新投资者日开户数一直处于数十万的水平,以至于2007年前2个月半的投资者开户数已经超过2005年全年的总量。假设日均开户数是20万户,平均新开户资金是10万元/户,则意味着每天给市场带来了200亿元的新增资金。

年初以来的行情中,最为活跃的当数各路投机客和重回江湖的涨停板敢死队,以及“排队入市”的新股民。在这三者中对抗跌行情起到主要作用的实际上是络绎不绝入市的新股民,对低价股炒作起到活跃作用的则是前两类投机客。由于新入市投资者普遍缺乏对市场风险、估值水平、价值理念、操作技能等多方面的认识,还仅处于“股价越低越好,题材越精彩越好”的认知阶段,在新股民鱼贯而入的态势下,其行情效用实际上已被投机客和涨停板敢死队所利用,由此低价股行情被炒得越炒越火。

大盘行情抗跌因为“新股民”与“新基民”的蜂拥入市,“新股民”与“新基民”蜂拥入市又因为在抗跌行情中感觉不到任何的风险因素。到底是前者“俘虏”了后者?还是后者“俘虏”了前者?现在,新老投资者需要考虑的是,行情会满足在2600-3000点区间蜂拥入市,以至于创出历史最大换手,囤积出历史最大天量的投资者能全部盈利吗?

抗跌滞涨的行情为投机者的个股炒作创造了良好的市场氛围,蜂拥入市又追捧低价股的新股民为低价绩差股的投机炒作提供了最佳的气候环境。显然,在当前阶段最“乐不可支”的是各路投机客和涨停板敢死队。因此,真正“俘虏”新股民的是他们,当然新股民则是被“俘虏”者,也因此可以说,市场的局部风险(主要是指近期暴涨的低价股)正在快速积聚中。

谈股论金 >>>C2

物业税:山雨欲来风满楼

开征物业税最直接的结果是因开发房产成本的降低,推动房价的下降。因为在目前的房价构成中,税费及开发商利润占到60%,建筑成本只有40%。老百姓购买一套房子的款项中,包含房地产开发商的营业税、印花税、房产税、城镇土地使用税、土地增值税、企业所得税等等。如果以物业税的方式逐年缴纳地租和税费,开发成本必然大幅下降,房价当然也会随之下降。

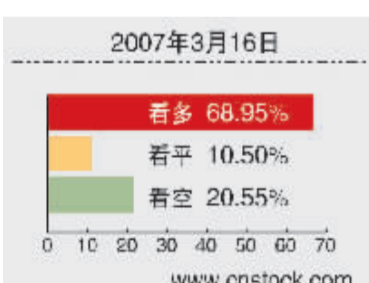
物业税按房屋保有量逐年征收,且税基是根据物业价值周期性评估确定的,这样必然加大了投机客的责任,所以有抑制投机行为的作用。

更为重要的是:从土地增值税清算,到研究开征物业税,鲜明地表明了政府调控房地产的态度与决心。因此房地产类上市公司面临重组经营理念的抉择,否则原来估值的根基将动摇。(陈宪)

十佳分析师指数



上证网友指数



中国证券网 热门股票搜索排行

(600868) 梅雁水电	(600900) 长江电力
(600118) 上海集团	(000629) 宝钢钢
(600320) 振华港机	(000932) 华鲁普鲁
(600811) 东方集团	(800016) 民生银行
(600050) 中国联通	(600028) 中国石化
(600010) 包钢股份	(000509) 安钢钢铁
(601988) 中国银行	(600187) 驰宏锌锗
(601398) 工商银行	(000735) 罗牛山
(000858) 五洲通	(800362) 江西铜业
(601508) 北辰实业	(800081) 亚细亚集团

首席观察

央企整合中的三类主题投资机会

今年以来,央企重组成为股市中重要的投资主题,央企旗下A股公司多达180多家,不少公司轮番上演强势行情。本周四,央企旗下A股上市公司中成股份、有研硅股、保利地产、华侨城等涨幅均在8%至10%间。

针对当前159家央企行业布局过于宽泛,行业重点不突出、没有形成具有国际竞争力的大型企业集团等问题,国资委正在力推央企的整合。而每一次大规模的整合都会在资本市场中带来相应的投资机会,如前两年钢铁行业的整合、水泥行业的整合等。

2007年是央企的第二个经营业绩考核期,考核期中推行市值管理,直接将央企与A股市场挂上了钩;同时央企整合还设定了两项硬指标:一是央企队伍从当前的159家要在四年内缩编至80至100家,这意味着央企

将呈现“强者更强,弱者出局”的格局;二是国资委要4年内即到2010年内要培养出30至50家具有国际竞争力的大企业集团。如果以进入《财富》500强来衡量,目前只有13家,要在短短的四年内达到30家的下限,整合是最快捷有效的途径。

那么,投资者应如何把握其中的投资机会呢?我们认为,在央企整合中应重点关注三类主题投资机会。

第一类:主业整体上市

选股思路有三,一是只拥有少数几家上市公司的央企,如旗下公司不多于3家,或者主业清晰但分散在多家上市公司手中,作为央企的集团母公司很可能将其整合在一起整体上市。可参照的案例较多,最典型的是中生集团正在借助天坛生物(600161)推进整体上市计

划。二是主业已处于全球领先地位,有望通过恰当的整合进一步做大,力争跨入《财富》500强之列,可参照案例:东方电气集团和中船集团分别借助东方电机(600875)和沪东重机(600150)推进主业整体上市计划。三是18家科研院所均有可能陆续注入上市公司。国资委对科研院所的整合思路是非常明确的,就是注入到对应的产业集团中。这样一来,旗下拥有上市公司的、有实力的科研院所就很可能在此思路下将旗下其他的经营性资产注入到上市公司当中,可参照案例:天地科技(600582)与煤科总院。

第二类:壳资源转让

选股思路:如果同一家央企下有若干个上市公司,而这些公司与央企的主业没有太多的关联,则有可能被央企转

让出去。可参照的案例:中国福马机械集团将旗下上市公司原苏福马转让给浙江的民营企业华仪电气集团,苏福马更名为华仪电气(600290)。

第三类:私有化主题

选股思路:同一家央企下拥有若干个上市公司,如果这些公司的业务相近,没有形成差异化竞争格局,而是同业竞争,则有可能被作为央企的大股东收购。可参照的案例:中石化和中石油对旗下公司的私有化。中石化和中石油对旗下上市公司的私有化是出于股改的需要,而现在央企则出于做大做强的需要而整合旗下的上市公司,整合主业。

我们认为,这其中的机会虽多,但风险也不小。风险在于整合过程的不确定性、整合方式的不确定性,以及整合后的协同效应的不确定性。

海通证券 陈久红

信息多 就用 大智慧 证券软件

免费下载: www.gw.com.cn

大赢家 炒股软件

6大领先优势

机构研究 高端资讯
筹码追踪 主力动向
价值金股 买卖信号

马上下载 WWW.788111.COM
咨询电话 4006-788-111