

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: 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

关注控股股东产业定位

□渤海投资 秦洪

近期随着A股市场的牛市延续,投行创造价值的理念也越来越为市场所接受,因此,凡是具有产业整合机会的个股大多得到了新多资金的关注,从而成为市场的新生热点。

而对于那些控股股东拥有多家上市公司的个股来说,也就面临着更大的投资机会,一方面是因为控股股东出于整体上市的需要,可能会采取吸引合并等方式达到目的。另一方面是控股股东希望对旗下上市公司的产业进行重新定位,从而可能会产生吸收合并的整合方式,也可能卖壳的整合方式,中国石化旗下的上市公司不同的整合方式就说明这一点。而从二级市场股价走势来看,无论是东方电机还是中国石化旗下的上市公司均给投资者带来了丰厚的投资回报。

正因为如此,有敏感的资金就觉察到这一投资机会,尤其是在日前公布上市公司的专项整治活动出台的背景下,因为这意味着控股股东对旗下上市公司的产业整合并面临着来自市场各方的推动力,毕竟同一控股股东旗下拥有不同的上市公司,不仅仅是控股股东与各上市公司之间存在着潜在的关联交易,这自然会成为投资者关注的焦点。

所以,控股股东极有可能对旗下的各上市公司的产业进行重新定位,控股股东本身也会进行产业整合,而从前期极具赚钱示范效应的中国石化等产业整合或产业定位过程中所带来的投资机会来看,这必然会带来极大的投资机会,从而推动着二级市场股价。

就目前来看,有两类个股值得投资者关注,一是同一控股股东旗下上市公司从事不同产业的个股,此类个股的机会主要来源于控股股东强大实力支持所带来的整合机会,比如说*ST吉炭、中钢天源、天山股份、中材科技、中材国际等。

同一控股股东旗下上市公司从事类似行业或产业的个股,此类上市公司的产业整合几乎是必然的,因为大多拥有同业竞争的嫌疑,未来产业整合的方式可能是以某上市公司为主体,将同一主业注入达到整体上市的目的,另外的上市公司则可能卖壳,类似的就有百联集团、中国石化的重组,就目前来看,可能有中华企业、金丰投资、横店东磁、太原刚玉等。而近期鄂武商、武汉中百、武汉中商等个股也有类似特征,其中可能会产生较大的投资机会,尤其是武汉中商,近期明显有新多资金流入,昨日缩量涨停突破,有较大的上升空间,建议投资者关注。

■投资策略

低市盈率蓝筹后市有机会

□浙商证券 陈泳潮

在加息利空阴影下,本周一市场不跌反涨,强力收出大阳线,扭转了上周来的欲振乏力的局面。如此,在大盘后市趋暖背景下,我们认为,受益于国家政策的消费升级板块,尤其是其中的一些蓝筹股中的低市盈率品种有望走出不俗行情,而前期得到爆炒的一些绩差的概念类股将面临调整。值得我们密切关注的有长安汽车(000625);基金重仓的蓝筹股,公司2006年前三季度每股收益为0.33元,同比增长146%,随后公司公告称预计2006年净利润同比增长超过200%以上。另据报告分析认为,按照公司目前的良好发展势头,其2007年业绩将达到每股0.8元,2008年业绩每股1.00元,实现进一步增长。公司三季度十大流通股股东均为机构投资者,机构加仓明显,其中社保108组合持有高达3791万股,看好其成长性不言而喻。二级市场上看,对比其他消费升级品种40多倍的PE,该股仅10多倍的动态PE可谓低估明显。该股作为前期先于大盘调整的品种,后市有望在大盘回暖环境下走出较好的短中线行情。

■热点聚焦

重上3000:多空面临摊牌

□北京首放

一切看起来都那么完美;市场几度担忧的加息利空出尽,“两税合一”付诸通过实施,市场资金呈现流动性泛滥,人民币升值再创新高,上市公司业绩大幅增长,周一大阳线向上气吞山河,3049点前期高点近在咫尺。大盘是刷新指数纪录打开上涨新天地,还是重回2600-3000点的400点箱体大震荡?

利空兑现再度成进场信号

和去年以来这轮大牛市的特征一样,上周末出现的加息利空消息,再度成为大资金进场的信号。大盘在大幅低开后市稍作整理就掉头向上,最终两市收出大阳线,上证综指一举摆脱了2.27大阳线的沉重压制,距离新高仅仅一步之遥。

我们认为,从资金面来看,升息对于直接抑制市场过剩流动性作用实际上是有限的,这是因为包括国家外汇投资公司成立等资金分流的可能性,都是在流动性的存量上动脑筋,不可能真正消除流动性过剩的根源——人民币被明显低估。尽管2006年以来,人民币相对美元升值约4.2%,但人民币相对欧元却贬值了大约6%。对美的顺差压力尚未妥善解决,如今对欧盟的顺差压力又开始显现,根本原因就是本币被低估。由于调整与优化出口结构是一个长期过程,而升值又必须谨慎地小步推进,这导致流动性过剩的问题难以在短期内解决,这

■股市牛人

金融概念将力挺大盘冲关

□银河证券 罗路石

昨天大盘的走势有点出乎意料,加息的利空在大盘大幅低开后被迅速消化,金融概念的力挽狂澜反而令沪指近期屡攻不下的3000点被轻松突破。

众所周知,加息对股市无疑是利空,但在强势市场下,利空出尽反而被视作利好炒作,而《期货交易管理条例》的公布并将在下月实施,股指期货已经呼之欲出,而股指期货的推出可谓双刃剑,因为它涨时助升,跌时也可助跌,而周一市场将它利好处理,与其相关的金融概念全面崛起,充分显示出强势市场的特征,因为新条例考虑到证券公司、基金管理公司、商业银行等金融机构将成为重要的市场参与者,删除了旧条例中不得从事期货交易、不得为期货交易融资

■板块追踪

谁将受益大飞机项目

□武汉新兰德 余凯

随着加息利空的兑现,股指先抑后扬,航空制造业板块成为市场亮点之一,哈飞股份、西飞国际双双涨停,其它具有飞机制造方面题材的相关品种也表现不俗。在刚刚结束的两会上,大飞机研制项目再次成为焦点,随着大型飞机研制重大科技专项正式立项获得批准,相关的上市公司也将获得不小的机会。

由于目前我国民用飞机产业规模小,技术相对薄弱,民用大型飞机还没有走完一个真正意义上的先进民用飞机研制的全过程,与世界先进水平还有较大差距。大型民用飞机研制

将支持外围资金不断挥师二级市场。

消息面上除了加息之外,股指期货管理条例将在4月15日实施,股指期货将在上半年推出几成定局,造成一些参股期货公司类个股的活跃。不过,由于这些个股前期多已经累计上涨较大幅度,继续大涨的难度较大,投资者盲目追逐概念题材,可能会存在一定追高风险。就整体角度看,加息使短期利空出尽的意味浓厚,不管是向上突破是为了先涨再跌也好,还是要真的向上突破,可以确认的是,短期以利空出尽为契机,股指还有继续上涨的动能。

盘面新格局初现做多迹象

周一的盘面新格局显示,以基金、社保、QFII为主的大机构正在悄然做多,一改前期市场游资、中小新股民新资金参与低价股的散乱格局。统计结果显示,自今年1月底以来,随着大批新股民积极进场参与证券市场,中低价股成为了这些新资金的主战场,大量的中低价股票持续暴涨,成为这个时期的绝对赢家,三元的非ST股票几乎全部被消灭、四元的非ST股票也所剩无几。但是市场均一致认为,这些热点并不能成为3000点之上的做多力量,高高在上的市盈率和没有太大成长性的基本面,中低价股注定只能成为大牛市的绿叶角色和短线交易套利品种,中期向上的推动力量还将是来自机构青睐的高成长股票和大盘权重股。

我们欣喜地看到,周一市场上做多力量来自于整理时间长达两个多月的金融、地产股以及一些基金重仓股,他们成为了推动沪指强劲上涨的主导力量,盘中如中国人寿逆市上涨,浦发银行、民生银行等冲击涨停,招行最大涨幅逼近9%,甚至连最大权重品种工商银行最高涨幅也超过了6%,机构重仓股如西飞国际、宗申动力、五矿发展等也强势涨停。

而金融股受到资金青睐的原因一是因为前期整个板块都已经出现了不小的调整幅度和调整时间,目前正处于合理的估值水平内,而且本次加息不仅不会对金融行业产生负面影响,而且还有望提高公司2%-5%的盈利水平,同时,在《期货交易管理条例》出台的背景下,对股指期货推出后筹码的争夺预期,也吸引了占据市场权重最大的金融股板块,无疑经过充分调整的金融股是所有大盘权重股中最受到资金青睐的群体。那么后市市场热点,就很有可能从前期的中低价题材股等转向绩优权重等机构重仓股。

3000点分歧结果将揭晓

从技术面上来看,只要上证综指有效站稳在3000点之上,则意味着市场多空分歧的关键位置被多方彻底粉碎,大盘上涨新天地被全面打开。周一指数收在3014点,距离前期新高近在咫尺,周二惯性上冲就能够刷新指数纪录。现在关键的就是如果判断市场大

多数资金不再认同3000点是高估位置,从而敢于在这个点位之上大举进场。

现实的情况是,我们看到以机构重仓股为主的沪深300指数在周一仅上涨2.12%,还没有跑赢上证综指,这是因为当前沪深300指数的估值水平(目前2007年市盈率约为23倍)并没有明显高估或低估的迹象,根据权威机构预测的2007年ROE水平和长期市场利率水平,我们认为合理的2007年目标市盈率水平应该介于25-26倍之间,因此,短期内股票指数本身出现持续上涨或者大幅下跌的可能性不大。

那么大盘权重品种的波动走势尤为重要。银行、保险等金融股所占两市权重比例巨大,一举一动自然影响深远。周一两市金融板块出现大动作,固然有政策面加息以及中国银行业绩预增等公司基本面利好刺激,但是股性已经被初步激活,后市这个板块只要能够继续向上,则股指很有可能也将彻底摆脱400点箱体震荡的束缚,那么3000点的多空分歧争论的底线结果将被不揭自开。

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:金融股异军突起 三千点成功光复 华泰证券:震荡上行情局未变

■机构论市

3000点附近多空仍有争夺

周一在金融服务业指数强劲上涨5.50%的带动下,股指拉出大阳线。我们认为后市银行股值得继续重点关注,两税并轨有利于提升银行业的净利润,而近期银行股的调整较为充分,风险得到

较大程度的释放,此外银行股在沪深300中的权重较大,随着指数的越来越远,该板块将成为阶段性资金流入的主要目标。短线上证指数3000点附近多空仍有争夺。(申银万国)

反攻行情值得积极关注

上周末央行射出加息之箭,本周“红色星期一”纷踏而至,沪指亦顺利站上被认为是短线堡垒的三千关口。眼下,加息、股指期货条例推出等消息均已浮出水面,市场短期内将不再存在较大

的利空因素,指数有望由此迎来一波冲高行情。操作上,随着周一金融股的启动,大盘蓝筹股重新获得主流资金认可,后市一波反攻行情值得积极关注。

(国泰君安)

大盘有望继续上涨

周一大盘低开高走,表现十分强劲。从目前情形来看,本次加息的幅度相对较小,加之市场对加息早有预期,因此加息政策出台后对于市场的影响较为有限。而在另一方面,在加息这一

“靴子”落地后市场担忧情绪得到消除,大盘反而有了上涨契机。同时,加息对于中资银行的影响可能是利大于弊。而目前银行股又是市场中的权重板块,大盘后市上涨的概率正在加大。(金元证券)

行情完成一次诱空洗盘

周末加息的政策出台,对于市场而言犹如受到了重磅炸弹的冲击,周一低开七八十人让人不寒而栗。上周末消息出台的紧迫性没有给投资者留下过多的思考

时间,这直接形成了周一开盘的极度恐慌,使行情又一次成功地完成了诱空洗盘,这对股指的进一步上行起到了积极的效用。

(方正证券)

市场再现利空兑现效应

本轮牛市中的一大走势特点就是市场闻加息、提高存款准备金率等资金面典型利空,都出现了低开高走甚至多为中长阳线的走势,这说明当前市场还是存在超级主流资金的努力呵护和支持,另一方面更意味着A股市场

作用还需要进一步提升,股市未来继续值得乐观看好。短期看,由于蓝筹板块目前阶段出现连续性大涨的可能性并不大,在周一长阳之后,市场还会以一种稳中有升的姿态推进。

(万国测评)

本币升值概念将被热炒

市场遇利空出现先跌后涨,两市一路震荡走高,上证综指站在3000点之上,日K线上呈现的是大阳突破向上的形态,指数还有做多动能,周二有望继续上涨。短线热点:本币升值概念。加息在一定程度上会使人民币升值 压力增

大,升值继续加快。人民币在周一创出历史新高,激发市场做多本币升值的相关热点,在升值非常明朗的预期下,大量资金流向金融、地产、造纸、航空等板块,短线有不小爆发力。

(北京首放)

短线仍有较大调整压力

权重蓝筹股以及一线蓝筹股逆势走强是昨日大盘成功突围加息利空袭击的重要原因,但这并不意味着大盘能够摆脱金融政策紧缩压力的影响。从盘面看,短期运行中存在较大的阻力,调整风

险随时可能释放。一方面,权重股自身估值压力依然大;另一方面,其他投机炒作个股处于高位震荡,后市不排除深度调整的可能。综合来看,大盘逆势走强不会扭转市场转弱的趋势。(杭州新希望)

银行股估值水平进一步提高

随着消息面的逐渐明朗,市场的不确定性大大减少,在银行股的带动下后市应有进一步表现机会。以银行股为代表的指标股在盘中走高成为大盘空翻多的主导力量,随着新的企业所得税法

的通过,内外资企业所得税率合并政策对市场构成中长期利好,而对于实际税负超过33%的银行股而言,其积极影响不言而喻,从整体上来看,后市银行股的估值水平有望得到进一步提高。(德鼎投资)

后市创新高已无悬念

周一两市大盘在加息的影响下,早盘在大幅跳空低开,在工商银行为首的银行股强势拉升下,大盘重返3000点上方运行。短线来看,技术形态重新走强,尤其是权重股再度联袂走强,大盘

再上一个台阶的概率增大,投资者应密切关注一线权重股的走势。整体来看,一根阳线重新确立了大盘的上升势头,目前距离大盘历史新高仅有几十点之差,后市创新高已无悬念。(博星投资)

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

指标股反弹提振市场强势

□万国测评 王荣奎

周一沪深两市早盘大幅低开,但随后在以浦发银行等为代表的权重个股出现大幅上涨的前提下,沪深两市股指出现强劲反弹,市场成交金额也维持在近阶段的平均水平。

指标股企稳反弹是化解加息负面影响的主要力量,大智慧LEVEL-2显示浦发银行一度封于涨停,中国人寿近几个交易日最大反弹幅度也超过4%,此类权重指标类个股的走强无疑激发市场的做多人气;而与此同时,基金重仓

品种如海螺水泥、大秦铁路、小商品城也相继出现较大幅度上扬。另外,政府表示有望在今年上半年推出股指期货,对于那些新发行的基金类个股出现大幅上涨的前提下,沪深两市股指出现强劲反弹,市场成交金额也维持在近阶段的平均水平。指标股企稳反弹是化解加息负面影响的主要力量,大智慧LEVEL-2显示浦发银行一度封于涨停,中国人寿近几个交易日最大反弹幅度也超过4%,此类权重指标类个股的走强无疑激发市场的做多人气;而与此同时,基金重仓