

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

寻找被忽视的行业龙头

□渤海投资 秦洪

近期A股市场在震荡中重心迅速上移,上证综指在近期渐有再创新高的K线组合,如此的强劲盘面走势就推动了各路资金的积极做多激情,个股热点也再度升温。但盘面显示,行业龙头股在近期均有新资金介入,如三佳科技、京山轻机、鑫富药业等,昨日的时代科技更是被行业分析师称为“被忽视的行业龙头”而出现涨停板,如此就使得市场呈现一个新的投资主线——挖掘被市场忽视的行业龙头股。

实事求是的讲,无论是三佳科技,还是京山轻机,抑或是时代新材等上市公司,他们的确一直是同行业的龙头企业,具有极强的产品竞争能力。但由于我国企业经营的粗放式管理,长期以来只注重主营业务收入的增长,而忽视给股东带来投资回报的净利润增长,如此就造成三项费用的增长远远高于主营业务收入的增长。

但时代在进步,企业的管理能力也在迅速提升,尤其是在两方面动力的推动下,管理能力更是突飞猛进。一是国家产业政策的引导;二是股改后的股权激励机制、市值衡量“身家”的激励机制等,推动着控股股东、上市公司高管勤勉尽职地工作。这其实也是不少行业龙头股在2006年业绩出现出乎意料外增长的动力之一,也是行业分析师惊呼行业龙头股“经营拐点”出现的动力之一。

正因为如此,业内人士建议投资者重点关注两类行业龙头股,一是不为市场所熟知的,但近期业绩却出现业绩拐点的个股。不为市场所熟知赋予此类个股二级市场股价的相对低成本优势。而经营业绩出现拐点则赋予估值迅速提升的动力。类似个股尚包括大西洋、京山轻机、华星化工、金瑞科技、红星发展等。

二是我国具有特色优势产业的行业龙头股。如鑫富药业就是通过行业并购达到全球最大的D-泛酸钙的生产厂商,并迅速缓缓提升,最终成就了二级市场的黑马股。类似的产业尚包括锡业股份、稀土高科、厦门钨业、中钨高新、S天一种等特色矿产资源股。同样,对那些拥有全球相关产品生产商前三位的个股也可以密切关注,它们也可以通过并购等方式降低行业的竞争激烈程度,从而提升产品价格的话语权,此类个股包括广济药业、京山轻机、兰太实业等等,建议投资者重点关注。另外,对于拥有铜矿行业龙头优势的江西铜业也可跟踪,毕竟该股是我国铜业产业龙头企业,目前估值有所偏低,在前期铜价波价下为市场所忽视,相信二级市场会纠正这样的“忽视”走势,故建议投资者重点关注。

■投资策略

整体上市带来想象空间

□世基投资 徐方

昨日公告拟非公开发行不超过2.9亿股的江西铜业开盘即涨停,显示有色板块是市场最为看好的整体上市先锋,原因在于将注入有色资产的高赢利性给了市场极大的想象空间。因此投资者在有色板块中挖掘新的整体上市概念个股就最为重要了。

得益于有色金属市场价格大幅上涨,株冶火炬成为2006年业绩“火箭”增长的又一有色金属行业公司,净利润同比增幅高达478.46%。株冶火炬即将实施非公开发行1亿A股的议案,募资将用于认购大股东株冶集团部分资产,包括赢利性极高的锌、铜资产,公司称增发后将增厚每股收益约19.07%。据预测,全球锌供需缺口仍然存在,2007年全球锌价有望保持在3500美元/吨以上,2008年回落到3000美元/吨,因此预计2007-2009年每股收益有望达到0.920元、1.12元、1.37元(不考虑公司整体上市对业绩的影响)。安全价位区间为13-16元,目标价位18元,给予“增持”评级,投资者可重点予以关注。

■热点聚焦

加息不是利空出尽标志

□阿琪

年初以来一直困扰人们投资思维的,并迟迟等待的加息的“靴子”终于落地,行情也似乎表现出了“利空出尽”的势头。以至于许多投资机构既疑惑又感叹,疑惑的是,机构投资者并未踊跃参与本周一次的“加息行情”,这行情涨得很是蹊跷;感叹的是,市场资金泛滥的程度,以及资金泛滥下群众性行情之威力。

加息不等于利空出尽

踊跃参与周一“加息行情”的投资者则认为,在市场流动性极度充裕的状况下,加息本身只具有利空的形式意义,而不具有实质作用。在牛市行情巨大的财富效应下,“千军万马奔股市”的资金不会为了一点利息的蝇头小利而改变投资方向。但是,人们当前需要认识的是,加息不代表利空出尽。相对于加息,人们更应值得关注的还是:(1)根据《指数期货管理条例》,即将开设的股指期货市场与股市现货市场的资金是割裂的,后期参与股指期货的投资者大多来自于现货市场,即股指期货的推出将会分流部分股市现货市场的资金;(2)股指期货的即将推出,增加了成份股的投资吸引力,其它数量更多的中、小市值股行情的魅力将被弱化,大盘在成份股的作用下未必会能大跌,但其它中、小市值股的投资风险被加大;(3)外贸顺差频频创历史新高,已经引发了欧、美就钢铁、轻

工、电器等中国产品的反倾销,我国政府也在试图缓解巨额顺差,可能会采取更大范围地降低部分商品出口退税,甚至禁止部分商品出口等措施,从而影响到相关上市公司的盈利预期;(4)本次加息在兑现了人们原来的预期之余,也是在通胀压力、流动性风险、资产价格泡沫化的形势下释放了一个调控信号。1、2月份贷款规模激增,规模性投资已出现显著反弹,这可能会引发更为严厉的调控,这也会影响公司盈利增长的预期。此外,今年物价涨幅的调控目标是3%,而本次加息后一年期存款利率是2.79%,这意味着物价涨幅的调控即使达标,年内起码还有一次加息的可能;(5)“两会”后外汇投资公司的建立将进入实质阶段,A+H套利机制的可能开发,“大非与小非”在4、5月份进入解禁高峰,清查违规资金入市的行为尚未结束,一批“三连亏”股在年报公布后即将退市……。显然,加息“靴子”的落地不是利空出尽的标志。

■老总论坛

市场仍处于大箱体运行中

□申银万国证券研究所
市场研究总监 桂浩明

央行最近的升息举措,并没有对股市产生太大的负面影响,相反倒是这个利空消息被初步吸收以后,大盘就开始了反弹行情,并且在当天收复了3000点。不过,此后股指似乎未能进一步展开有力度的上攻行情,周二的股市盘中出现调整,一度形成了窄幅波动的格局,同时成交量也有所减少,最终股指的涨幅是0.59%。

应该说,大盘在央行升息以后不跌反涨,所表现出来的强势格局颇为出人意外。但是,在攀升到3000点之后却没有一鼓作气地强势创新高,在此所呈现出来的那种调整意味,也是出乎人们预期的。从盘面上可以看出,作为引领大盘走出上升阴影的金融板块,在周二的行情相对来说较为疲弱,申万行业指数显示金融服务指

■板块追踪

水务蓝筹行情呼之欲出

□渤海证券

利空出尽果然是利好,这两天大盘在加息公布后连续上升,上证综指已经重新回到3049点附近,更为重要的是它两天站稳了3000点,看来本周大盘突破高位再创历史新高的可能性极大,所以在大盘突破高点之际也将为投资者提供很好的布局机会,而水务板块作为两市政策扶持力度最大,涨幅偏小或许会成为未来新的市场热点。

在今年两会,“自主创新”和“节能环保”已成为与会代表们参与讨论最多的两个关键词。我国属于粗放型的经济增长方式,尤其是我国粗放型的

工、电器等中国产品的反倾销,我国政府也在试图缓解巨额顺差,可能会采取更大范围地降低部分商品出口退税,甚至禁止部分商品出口等措施,从而影响到相关上市公司的盈利预期;(4)本次加息在兑现了人们原来的预期之余,也是在通胀压力、流动性风险、资产价格泡沫化的形势下释放了一个调控信号。1、2月份贷款规模激增,规模性投资已出现显著反弹,这可能会引发更为严厉的调控,这也会影响公司盈利增长的预期。此外,今年物价涨幅的调控目标是3%,而本次加息后一年期存款利率是2.79%,这意味着物价涨幅的调控即使达标,年内起码还有一次加息的可能;(5)“两会”后外汇投资公司的建立将进入实质阶段,A+H套利机制的可能开发,“大非与小非”在4、5月份进入解禁高峰,清查违规资金入市的行为尚未结束,一批“三连亏”股在年报公布后即将退市……。显然,加息“靴子”的落地不是利空出尽的标志。

加息加大行情估值压力

当前,经过2006年大牛市的感召,以及年初以来行情坚韧抗跌的感化,老投资者麻木不仁,新投资者不识不同的状态,使得许多显性的、潜在的信息效用有超前与滞后之别,反映在当前行情中,超前效用未曾显现滞后效用尚未出现。目前,“加息行情”已再度触摸3000点以上,然而,本次触摸

数是当天的两个下跌板块指数之一,而且它的跌幅达到了0.75%,而正是金融板块的这种表现,客观上起到了拖累大盘的作用。换个角度分析,不少大市值股票,特别是在习惯上被认为是基金重仓的股票,走势在相当程度上是比较平淡的,而这也就成了制约股市进一步上涨的关键因素。

实际上,从今年春节之前市场就呈现出了题材股活跃与蓝筹股疲弱的状况,在个股表现上就是有题材的低价股走势强劲,而一些大市值股票虽然有业绩支撑,但是行情很不如人意。这种市场结构的出现不能说没有理由,但人们也很清楚其存在的基础有不少问题的。只是,由于在特定的环境下所营造出的一个“八二现象”,所以能够在一定程度上得到平台投资者的认同。但是,由于对股指有重要作用的大市值股票在这阶段没有什么表现,因此即便有其它一些股票

的积极活动,可指数的上涨毕竟比较有限。在“2·27”暴跌前后,市场实际上是在不经意间测试了一下短期内股指的波动空间。这样,客观上也形成了一个大盘的运行箱体。盘面显示,市场实际上是需要在这个箱体内进行结构的调整,完成热点的切换。

本次升息后的第一天,股市出现了金融板块的领涨,这说明了该板块的潜力与爆发力所在。但是,实事求是地讲,仅仅有这种因为外在消息所激发、所刺激出来的上涨行情,在很大程度上是短暂的,因为没有市场内部要求的动力因素,因此这种行情不可避免地带有脉冲的特征。这也就是在股市大涨并且再次突破3000点的第二天,股市为什么会震荡收窄,涨幅有限,成交减少。一个明显的事实是,如果包括金融板块在内的,那些大市值股票近期仍然没有大的动作的话,那么大盘要实现有效的向上突

破,难度是比较大的。这也就是说,在市场结构的调整还没有真正完成之前,股指实际上还是在箱体内波动。也许,箱体波动的行情不是很让人过瘾的,但是这又确实是必要的。毫无疑问,如果股指主要是依靠对题材股的炒作而向上突破,不断创新高的话,那么这种行情所蕴含的风险无疑是巨大的,甚至现在就可以断言它是怎样上去,又会怎样下来。毕竟,对不少题材股来说,其上涨的基础并不很扎实,甚至有的干脆就是建立在传闻上的。尽管,在一个特定的时期,市场出现这种行情有它的理由,但是它不应该成为一个长期的操作主题。事实上,最近以来人们也确实看到了市场热点在逐渐从题材股向蓝筹股转换的迹象,但这还只是一个开始,需要足够的时间才能完成。所以,目前市场仍然应以箱型整理为主,大举向上的条件还不成熟。

如果以波段性中级行情的标准来衡量收益与风险比,行情下行比上行的几率要大得多。期指催化资产结构重配置

期指的即将推出使行情交易机制产生改变,在期指推出初期未必会引起A股现货行情的轩然大波,但必然会引发资金流向、资产结构的重新配置。一方面行情上行无力;另一方面,大盘权重股作为战略资产的稀缺性价值将会逐渐显现,大势下跌也会受到已经提前调整的权重股维持。在阶段性时间内,主流资产的重配置,投机资产的无序性炒作行情仍可能会持续一段时间。在此期间,行情若有类似“2·27”的恐慌性下跌,则是中、长线买入估值合理的战略性资产股的机会;也是选择性买入消费升级、细分行业龙头等成长性核心资产股的机会。在此期

间,充裕流动性余波难免,牛市的主趋势不变,因而即使行情有震荡或调整,题材性个股行情的机会不会消亡,但是在鱼龙混杂的行情中,操作上机会与风险永远是匹配的。

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:股指震荡整固 期货概念股火爆
华泰证券:围绕3000点区域震荡

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:股指震荡整固 期货概念股火爆
华泰证券:围绕3000点区域震荡

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:股指震荡整固 期货概念股火爆
华泰证券:围绕3000点区域震荡

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:股指震荡整固 期货概念股火爆
华泰证券:围绕3000点区域震荡

■今日走势

股指有创新高趋势

□万国测评 王荣奎

在市场资金充裕的情况下题材股的炒作仍相当强,推动深综指再创历史新高。特别是尾盘的上翘使得信心大增而抛盘寥寥,沪指也翻红稳步走高收于3032.20点,成交量略有萎缩。在股指期货推出日期逐步明朗之后,机构投资者对于权重蓝筹的筹码争夺将使市场重新进入大蓝筹股行情阶段,大盘下一步突破也将以核心蓝筹为主;而从新基金的建仓思路来看,除了配置一些核心蓝筹之外,一些具备资产注入、整体上市或战略重组的蓝筹将面临价值重估机会,后市有望带动上证指数再创历史新高。技术上看60分钟K线小平台突破箭在弦上,KDJ与RSI均同时形成多头排列,MACD则再次空中加油,预示着今日股指有创新高的可能,3050点是阻力位置,短线将维持目标3089点位置。

■机构论市

谨防大盘冲高回落

周二在低价股继续保持活跃的带领下,上证指数平稳地收在3000点之上,创历史上的次高收盘指数。短期股指有创新高的希望,不过上冲之后可能面临回调

权重股将带动股指上行

经过昨日大幅拉升后,股指短线处于蓄势整理状态,三千点已对股指形成一定支撑,从盘面可以看出,昨日带领大盘上攻三千关口的蓝筹股走势较为平稳,其余个股则处于普涨行情。短期

行情有望再创新高

周二大盘窄幅震荡,市场成交略有下降,震荡消化上行压力的迹象相当明显。我们认为,大盘已经连续两个交易日收于3000点上方,已经有效站稳了3000关口,由于3000关口是非常重要的

做空动能有效释放

历经一个月左右的多空角力,股指再次登上三千。前期在3000点下方震荡盘整,做空动能得到了进一步释放,此番股指再度站上三千,显得更为稳健,做多

蓝筹股进入新活跃期

大盘经过了1个多月在2800点至3000点的震荡休整后,现在方向性的选择就是向上。而从各方面背景看,近期大盘突破3000点,我们认为将是A股牛市格局进入

环保股有望成为新热点

市场震荡整理,尾市发力上涨最终收出阳线,上证综指首次连续两天站在3000点之上,距离前期高点触手可及,指数还有做多动能,周三有望继续上涨。短线热点,环保概念。国家推行可持续

季报预增成为资金新目标

短线大盘经历加息冲击后已经强势企稳,市场信心再度回到正常水平,震荡运行值得期待,但由于充裕的流动性仍包围着市场,短期个股将迎来阶段性交易机会,特别要关注下列两个

短线股指将继续走高

经历了前一交易日的大幅反弹后,市场并没有出现大幅回吐,虽然工商银行、中国银行等指标股低调缩量整理,压制上证指数在3000点关口进一步整固,但在市场

量能不足成隐忧

周二沪指出现横盘整理格局,盘中权重股表现平平,导致市场窄幅波动,虽然尾盘出现拉升但并未突破前期高点,强势震荡格局可能维持。形态上看,目前短期均线保持多头排列,经过昨日

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

的压力。3000点附近多空还有反复争夺,面临大箱体的上沿线附近,操作中不宜追涨。短线资金对低价题材乐此不疲,仍可继续关注。(申银万国)

来看,后市权重股仍将是带动股指持续上行的主要动力,也是确保市场平稳健康上行的关键力量,投资者在短期操作上可以适当关注此类短期调整到位的一二线蓝筹品种。(国泰君安)

技术压力位,大盘在站稳3000关口后也将极大的鼓舞多头的士气。大盘短线再度走强的趋势已基本确立。同时由于基本面短期利空已经出尽,大盘再创新高也有了更好的基础。(金元证券)

思想得以进一步统一。未来的升途难免波折,上升的阻力尚需一个的继续克服。北京奥运概念、滨海新区、军工、有色等板块可继续重点关注。(方正证券)

一个新阶段的标志,中线站稳3000点的成功率已基本确定。其中,蓝筹指标股将纷纷进入2006年报集中披露期。因此,应关注已调整充分的典型蓝筹股上。(万国测评)

发展战略,大力发展环保产业,行业前景非常巨大,随着各行业在环保方面投入力度大幅增加,环保产业公司将迎来新的增长契机,二级市场环保股成热点,股价有望爆发。(北京首放)

板块:一是资产注入型板块,二是受益于行业整体复苏的行业,重点留意证券行业,包括券商股及持股券商概念等,良好的成长性将有效弥补价值缺口并带来溢价。(杭州新希望)

资金充裕的情况下,题材股的炒作仍相当强,市场活跃度依然较高,后市大盘仍有创新高可能。其中运输物流板块整体表现强劲,该板块前景值得期待。(德鼎投资)

蓄势,后市继续上攻的概率较大。不过昨日两市成交量出现一定的萎缩,一方面是权重股未有表现的原因;另一方面也说明在目前点位,市场仍有观望情绪,上行压力还有待观察。(武汉新兰德)

