

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

## 获利捷径： 瞄准一季度业绩

□渤海投资 秦洪

近期 A 股市场在震荡中重心持续上移，其中一季度业绩大幅增长 的个股更是成为领头羊，如前期预告一季度业绩将同比增长 120% 至 180% 的鑫富药业在迭创新高，俨然成为最黑的黑马之一。由此可见，在目前背景下，寻找一季度业绩增长股是“快捷”获利的路径之一。

而一季度业绩增长股之所以得到市场的追捧，有两个因素，一是 06 年报业绩经过行业分析师的充分调研之后，已无黑马可寻。但 07 年一季度业绩增长股，则由由于尚处在朦胧阶段，毕竟目前离一季度结束尚有一段时间，这段时间就成为猜测一季度业绩的黑马周期。

二是目前新多资金“狂多”，媒体报道称，就将建仓的新基金的份额就达到 700 多亿元。而目前老基金坚守的二线蓝筹股大多走势业绩明朗，估值合理，呈现出呆滞的走势。所以，一旦一季度业绩出乎预期的增长，自然会吸引新多资金的涌入，从而在这些资金买盘的推动下，一季度业绩黑马股也就应运而生。

而从这些新多资金追逐一季度黑马股的轨迹来看，不难发现，有三类个股易产生业绩黑马股，一是主导产品价格节节攀升的个股，二是新产能陆续投产的个股，此类个股主要包括工业企业以及房地产业等行业。三是收购资产或者资产整合成功的个股。

而在实际操作中，第一类与第三类是最容易产生业绩黑马的个股。对于产品价格上涨以及资产收购或资产整合成功的个股，则往往会带来业绩的爆发式增长，因为产品价格上涨不仅可以带来净利润的迅速增长，而且还会给市场营造这个行业景气旺盛的景象，如此就必然会推动着二级市场资金的追捧激情，这其实也是鑫富药业、广济药业在近期暴涨的动力之一。而资产整合或收购资产，也易产生基本面质变或者后续收购资产的预期，也有望给二级市场股价带来刺激。

循此思路，笔者建议投资者重点关注两类个股，一是产品价格上涨股，除了前文提及的广济药业、鑫富药业外，还有锡业股份、吉恩镍业、金瑞科技、红星发展等。另外，对于价格复苏预期强劲的兰太实业也可跟踪，毕竟去年四季度的利润大幅增长隐藏着主导产品价格复苏的预期，故建议投资者关注。二是资产整合或收购资产等特征的个股，时代新材如此，华源股份也如此，因为华源股份在日前公告了资产置换事宜，意味着公司的净利润有望出现大幅改善的趋势，故建议投资者关注之。

■投资策略

## 医改催生投资机会

□广州运财行

2007 年对于医药行业而言，是一个重要的发展历程，随着国家正在试行新的医改，医药行业将产生根本性的改变，这将加速医药行业的整合与集中，使得优势企业的份额进一步扩大，竞争力得到巩固和加强。而新医改的核心内容是政府加大财政投入。据报道，国家将增加 1000 亿元以上资金投入基本医疗保障体系建设中。从投资策略上讲，我们应该抓住这一契机，进行中长线布局。

受宏观环境的变化因素的影响，市场中的医药企业也是风声水起，受到市场的密切关注。预计，后市随着市场人气的进一步集中，投资者对于医药板块将会持续看好，并且据一季度基金会机构投资者看法认为，医药行业也将会是基金等机构投资者重点建仓的目标行业之一。而作为吉林省最大的中药基地之一吉林森工（600189）投资者可给予重点关注。随着国家推进医疗改革，公司将因此拥有新的利润增长点。

■热点聚焦

## 两类资金，谁主短线风流

□北京首证

周四沪深两市继续震荡上攻，沪指也一度逼近 3100 点整数关口，但随后就出现了下滑走势，而临收市前，大盘还出现了突然的快速震荡，尾市以阴线报收。与此同时，伴随着成交量的明显放大，沪深两市共成交 1742 亿元，而成为证券市场历史上的第二大天量。后市行情又将如何演绎呢？我们认为，短线行情的发展将取决于两类资金谁主导短线行情的发展。

行情短线强势格局确认

前期行情出现了震荡格局，特别是黑色星期二行情让很多投资者都认为，大盘已经进入阶段性调整格局，但行情的真实发展往往与市场预期背道而驰，而近期行情再度验证了这一观点，大盘震荡上攻，在央行再次加息利空影响下，大盘不跌反涨，并成功向上突破 3000 点整数关口。这本身说明一个问题，那就是加息的利空消息已经被市场提前消化，利空出尽为利多，并再度激活了市场的做多激情。事实上，我们也注意几个问题，那就是牛市行情并不排斥阶段性调整，但是牛市行情的调整基本上都是惨烈而短暂的，但短线的惨烈杀跌并不会改变牛市的运行格局。而此前市场一直对目前行情是否存在泡沫的问题争论不休，而近期这样的争论已经销声匿迹，更为重要的是，资本市场的资金是趋利性的，只要哪个市场有机会，市场资金就会迅速向那市场倾斜，而目前资本市场的格局就是，没有哪个市场能够比证券市场更有财富效应，此前炒房或炒作其他项目的资金都大规模投向证券

■老总论坛

## 股指期货 想说爱你不容易

□东吴基金策略研究部  
副总经理 陈宪

一方面《期货交易管理条例》已颁布，这标志着股指期货的推出有了法律基础，因此有人为今后股票投资有套期保值的工具，有新的盈利模式而欢呼；另一方面，也有人，例如笔者，十二年前就在金融期货市场浴血奋战过近两年，所以一提到股指期货标的指数——沪深 300，在一个月前即 2 月 27 日出现 9.24% 的日跌幅，对该市场的风险甚感担忧。

股指期货上市时间分析

理论上，国务院《期货交易管理条例》“母法”出台之后，中国证监会还需起草发布与之配套的“子法”，然后是中金所，结算公司的交易、结算等技术细则。如此，有关股指期货上市的政策文件，才真正完备。但事实上，中金所早已完成了对

■板块追踪

## 双 S 股泡沫值得警惕

□武汉新兰德 余凯

周四，沪指创出新高，以中国石化、中国国航为代表的大盘蓝筹表现出近期少有的强势特征。而整体涨幅明显的是双 S 股，所谓双 S 股即未股改的 ST 股。据统计，周四涨停的 S 股为 55 家，涨停的 ST 股达到了 62 家，其中未股改的双 S 股涨停家数为 30 家。

近期，双 S 股可谓黑马狂奔，不少双 S 股已经走出翻番行情。今年以来该板块整体涨幅达到了惊人的 90% 以上，而同期大盘只有 14.27% 的上涨，此类股票的总体涨幅远远强于大盘。从历年来的经验来看，

市场，那么证券市场怎么可能就此迅速结束牛市行情呢？从目前市场来看，沪指已经向上突破 3000 点整数关口，并且在整数关口上方运行了多个交易日，基本上可以确认整数关口的有效突破。继上周深证综指率先创出历史新高之后，本周，上证综指也刷新了历史记录，从理论而言，新高之后，市场也拓展了后市的涨升空间，换言之，沪指站稳 3000 点关口之后，行情再度确认短线强势格局。

两类资金谁主流

我们可以将证券市场的资金划分为两大类，其一是以证券投资基金为代表的主流资金，这其中也包括券商资金、保险资金等，其二则是以市场游资为代表的非主流资金，这其中也包括私募基金、其他性质资金等，牛市行情的发展需要这两类资金的协同作战，但不同阶段，两类资金也争夺着行情的控制权，行情在不同性质资金主导下，其运行的轨迹也会不同。去年 10 月下旬，工商银行登陆证券市场之后，主流资金运作的以大型蓝筹股为代表的蓝筹行情进入强势攻击状态，大盘指数也是连续强势拉升；而随后蓝筹行情出现了短线修整，主流资金的强势运作也暂时告一段落，非主流资金在市场中长袖善舞并成为阶段性行情的主导力量，因此我们也就看到了尽管个股行情异常精彩，但是大盘指数的涨幅却是相对有限。而前期主流资金一度看淡短线市场，因此也对蓝筹行情进行了短线的减持修整，也使得行情在高位出现了宽幅震荡走势，因此后市行情的发展还将取决于这两

类资金谁将主导短线行情的发展，两类资金，谁主流，才是我们研判短线行情的关键。

就目前市场而言，我们注意到，工商银行、中国银行等个股构筑清晰平台后开始启动，中国人寿也从底部启动，中国平安的定位也得到了广大机构资金的认可，中国石化也有短线的上攻表现，而银行板块、汽车板块等都有一定程度的活跃，整个蓝筹股群体的活跃程度也明显提升，这意味着主流资金的运作积极性明显提高，这也是我们进一步看好短线行情发展的一个关键。

而以市场游资为代表的非主流资金擅长把握各种机会，在牛市格局中，市场游资从来就没有放弃积极运作，从某种意义上而言，市场游资是最为活跃的因子，但是市场游资也将与主流资金争夺行情的短线控制权，这也导致短线行情会产生不同的运行轨迹。

资金运作形式的三种可能

我们简单探讨几种可能：其一，主流资金主导短线行情，则大盘将进入强势攻击状态。从近期行情的微妙变化来看，主流资金已经由空翻多，而随着《期货交易管理条例》的颁布，市场对股指期货即将推出的预期也越来越强烈，这也将进一步强化主流资金的做多积极性，而新基金发行的异常火爆也将为主流资金提供丰富的增量，一旦主流资金全面进入强势运作状态，则大盘指数将可能会出现连续的强势拉升，但我们认为，这样的概率不会太高，估计也就是 20%~30% 左右。

其二，非主流资金控制短线行情，则市场将是指数平庸而个股风流的格局。虽然主流

资金的运作积极性提升，但是从近日每天有一批基金品种跌幅居前来看，主流资金之间还有一定的分歧，而实际上，蓝筹股行情前期充分运作后整体定位相对偏高，进一步深入价值挖掘的空间可能并不大，有可能短线活跃之后，主流资金再度进入修整状态，而以市场游资为主导的非主流资金再度夺回行情的控制权，则大盘可能会进入指数宽幅震荡背景下的缓慢上行走势，不过我们认为，这样的概率也不是很大，也差不多是 30% 左右。

其三，主流资金及非主流资金处于相对均衡状态，则大盘将是温和震荡上攻，我们认为，近期行情的最大运行可能是主流资金及非主流资金处于相对均衡状态，谁也不占据绝对的主导权，那么大盘行情的发展将是温和地震荡上攻格局，但个股行情还将是高度活跃的状态，蓝筹股及主题投资品种都将为市场提供丰富的短线机会，我们认为，这样的概率大约占五成左右。

也许近期大盘的发展可能还是相对曲折的轨迹，不过有一点是肯定的，那就是牛市格局还将延续，沪指有望挑战 3300 点~3500 点的新高区间。

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/>  
3 元顾问：股指屡创新高量能再破千亿  
东北证券：参股银行猛牛抬头 涨停续曲由谁演绎

■机构论市

## 蓝筹股有震荡弹升之势

周四上证指数再创新高逼近 3100 点回调，钢铁和化工行业表现良好，低价股是资金活跃的主要场所。尾盘个股涨跌几乎平分秋色，股指放量收阴线，显示创新高之后的抛压较重。不过，中国石化成为当日

沪市资金流向之首，调整许久的蓝筹股有震荡弹升之势。后市只要收盘指数不低于 10 日均线，尚可持仓，否则抛压会加大，预计 3100 点至 3250 点区间有阻力，低吸调整较充分的蓝筹股。（申银万国）

## 300 样本股将获资金追捧

虽然周四两市指数尾盘出现一波跳水行情，但是这无法改变目前市场上攻的格局。因为，一方面周边市场持续回暖，全球股市的高企给 A 股市场带来了做多信心；另一方面，部分权重股

表现出复苏态势。由此，对于短期市场的走向仍可看高一线。操作上，随着期货交易管理条例的出台，沪深 300 指数样本股将获得资金追捧，一些行业龙头品种值得积极关注。（国泰君安）

## 短线有消化获利盘可能

周四大盘冲高回落，盘中再度创下 3099.82 的历史新高。从长线的角度看，大盘自站上 3000 关口以来呈现出了异常的强势，盘中拒绝调整的迹象相当明显，可以说新

一波的中长线上涨趋势已经确立。从短线来看，近两个交易日所积累的获利资金有松动的迹象，因此大盘在近两个交易日震荡消化获利盘的可能性较大。（金元证券）

## 小阴小阳有利行情发展

昨日股指跳空高开，摆出一副过 3000 点后“天高任鸟飞”的姿态，行情整天都保持了这种强势的特征，直到尾盘出乎意料的跳水，把股指打回到近段时间频繁出现

的小阴小阳原形。客观而言，小阴小阳是一波行情初期的显著特征，有利于行情向纵深方向发展。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）

## 蓝筹股有望借年报崛起

在周三沪综指创历史新高推动效应下，周四大盘总体上仍保持强势特征，其中中国石化为代表的石化板块成为昨日带动大盘的功臣。总体看，目前市场已呈现以 3000 点为支撑位的新拓展

行情。在操作策略上，长线仍以银行、钢铁、电力等蓝筹板块个股为主流选择，而侧重中线交易型机会的投资者则应重点选择现在绝对价位不高、具备行业复苏或公司业绩回升的个股。（万国测评）

## 股指有望回补缺口再上扬

市场高高开走，尾市受获利盘回吐有所回落，当天再度刷新指数纪录，上证综指完成修复上升通道，震荡前进的格局已经形成；指数短线在回补缺口后，周五有望震荡上扬。短线热点：机构重

仓股。基金在前期市场大震荡中，陆续完成大换仓，对一季度业绩增长的品种进行大举买进，2 月份以来各类基金募集超过千亿元，由此，可关注业绩增长、有增仓行为的机构重仓股。（北京首放）

## 震荡不改短期上行格局

昨日尾盘的跳水给大盘的运行蒙上了阴影，它表明短期强势上涨行情正遭遇到来自市场内部越来越大的压力，后期大盘的波动幅度可能会继续加大。值得注意的是，推动大盘上涨的两大动

力：一是舆论强力做多的导向作用，二是金融创新带来的短期正面刺激作用并没有发生方向性变化，因此，尾盘的杀跌只是表明短线上行压力加大，并不会对大盘的上涨格局构成威胁。（杭州新希望）

## 短线获利盘抛压明显

核心蓝筹指标股的企稳反弹是近日股指屡创新高的主要原因，随着新基金发行高潮的来临，在市场资金充裕的情况下，蓝筹板块在新基金推动下，后期表现值得期

待，股指也有望保持稳中有升的格局，只是从短线来看，题材股炒作气氛依然浓厚，获利盘抛压对市场的负面影响也已显现，操作上不宜追涨，应有低吸机会。（德鼎投资）

## 补缺后市场还将上行

周四沪指继续保持小幅上扬的格局，虽然尾盘形成快速的下跌走势，我们认为这是由于回补缺口的需要，杀跌动力有限，周五在完全回补缺口后还有上行的可能。目前股指连续小阳创出新高后，盘中的震荡要求逐步加大。

形态上看，沪指连续 3 个交易日脱离 5 日均线运行，加上昨日形成小的跳空缺口，短线沪指有向下小幅回落的可能。不过目前中短期均线保持发散的走势，整体趋势并未改变。（武汉新兰德）

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

## 股指仍有向上动力

□万国测评 王荣奎

周四两市跳空高开震荡拉升，中国石化、一汽轿车等为代表的权重指标类个股良好表现拉升股指在下午逼近 3100 点创下 3099.82 上，涨幅在 50% 以上的 ST 股也为数众多。即便有实质性的重组题材，由于股价高企，筹码获利回吐压力较大，风险也很明显。而没有实质性重组题材，股价高企的 ST 股更应该回避。另外，对于股改“困难户”ST 股，其中公司负担沉重，股权已经被司法冻结，股改依然难以启动，投资者应坚决回避。

量由 2461 万手迅速上升到 2943 万手，而总买量则由 1451 万手快速下降到 860 万手，买卖能量在最后半小时发生严重失衡，不过指标股除中国银行以外，工商银行尾盘 100 万单子迅速把股价拉起，整个指标股表现稳健，抛盘主要集中在部分高价股上，整体看来随着市场接近 3100 点，在经历短期的持续拉升后，部分获利筹码有变现的迹象，但股指期货对于大盘股的影响仍存在则是大市值股票稳定的内因，预计今日股指有填补缺口的动作，但总体股指仍有向上的动力，预计 3100 点近期面临挑战。