

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/

转到 链接

■渤海瞭望

千亿资金 点燃高原激情

□渤海投资 秦洪

昨日A股市场盘中虽有跳水走势,但由于场外蜂拥而来的资金迅速化解了前期强势股退潮所带来的调整压力,上证综指再度创出3145.04点的历史新高,再一次向市场昭示当前牛气十足的市场特征。

而在昨日盘面中,西藏板块可以讲是一枝独秀,西藏发展、西藏天路等个股开盘后不久就牢牢封在涨停板,西藏矿业、S藏药业等前期涨幅颇大的牛股也在不俗的表现,分别上涨5.78%、4.12%,涨幅远运超出其他区域板块。

对此,业内人士认为,这与一则信息有着极大的关联,因为有媒体报道称,西藏自治区政府日前宣布,经中国国务院常务会议专题研究并讨论通过,在2006年至2010年的五年间,中国将投资超过1000亿元,在西藏开展包括青藏铁路延伸线——拉萨至日喀则段在内的180个项目。如果平摊的话,意味着每年有200亿元的投资规模,如此就给西藏的相关行业带来直接的增长动力,因此,西藏板块的涨停式的崛起也的确有着积极的基本面配合。

现在的问题是,西藏板块在昨日的涨停是昙花一现呢还是可以继续延续呢?对此,笔者认为回答此问题的关键就在于五年1000亿元的投资会否给西藏板块带来源源不断的业绩增长动力。

有观点认为,五年1000亿元的投资对于西藏的意义可相当于始于1998年的基础设施的大规模投资力度对于中国经济增长的意义。随着五年1000亿元投资规模陆续到位并逐一落实,那么,西藏的交通等基础设施将大为改善,旅游、矿产资源等极有可能成为西藏经济发展的引导力量。由此也可以看出,昨日行情极有可能是拉开了西藏板块新一轮的牛市征程。

循此思路,业内人士建议投资者关注两类个股,一是大规模的基础设施投资效应的陆续释放所带来的业绩增长预期股,包括旅游股的西藏圣地,也包括矿产资源股的西藏矿业等。二是五年1000亿元投资的率先获益者,因为大规模的项目建设必然会带来对钢铁、水泥等固定资产投资产业链的相关行业个股的产品需求,因此,西藏天路的股价前景相对乐观,一方面是因为公司主营就是公路工程基础设施建设,将直接受益于大规模投资所带来的合同订单;另一方面则是因为公司的定向增发项目中的水泥基地,有望直接受益于大规模的基础设施项目建设,故建议投资者可积极关注。

■投资策略

机械板块 悄然启动的另类

□渤海证券

昨日大盘继续带给人惊喜,又创新高了。回顾这几天的行情,机械板块的群英们好像并无太亮眼的表现,却突然在占据着昨日涨停板的几个席位,似乎正告诉我们,机械板块已悄然启动,再次卷土重来。

一般而言,主流资金运作的是价值投资品种,而市场游资炒作的是主题投资品种,两大类资金很难达成一致,不过机械板块却是一个相对的另类。市场资金迅速向机械板块倾斜,基金也在不断的建仓。从去年年底的各大机构策略报告来看,机械板块基本上都得到了主流资金的认可;而从仓位变动来看,机械板块也是基金重仓持有的一个板块。作为一个政策高度扶持,产业前景非常明朗的行业板块,机械板块无疑也是市场游资的一大偏好。因此,我们可以从资金的集合点来确定我们的投资方向。

随着自主创新能力的提高及国家对工程机械的高度重视,预计未来5-10年将是工程机械的最佳黄金发展时期。所以我们要擦亮眼睛,寻找价值洼地中的绩优品种提前布局,就是我们的目标。在此,建议重点关注秦川发展(000837),投资者可给予积极留意。

■热点聚焦

要“疯狂两年”,还是要“黄金十年”

□阿琪

自“2·27”大跌,尤其是“3·19”加息以来,机构投资者普遍处于谨慎状态,普通投资者尤其是新入市投资者则一直处于狂热状态。机构投资者普遍谨慎的原因,一是他们把本次加息普遍看作是控制过热的宏观调控信号;二是在3000点之上大资金的资产配置已无法进行。前者动摇了他们的乐观预期;后者影响到他们的投资战略。普通投资者继续疯狂是因为他们对加息“就事论事”,点点加息不足以影响到他们对股市高收益的诉求,且买涨不买跌本是他们的投资本性。由此,无论是“2·27”大跌,还是“3·19”加息后的行情,人们看到的是2006年的机构核心资产股在时时领跌,低价绩差股的投机行情却仍是风光无限。

是股东错,还是股民错?

今年以来,“小非和大非”减持公告不绝于耳,前2个月“小非和大非”在二级市场减持了9.90亿股,总计套现为174亿元。3月份以来公告减持的频率更高,并且,3-5月份是今年“小非和大非”解禁的高峰期,解禁规模约有327亿股,以3000点附近的股价估算,解禁市值超过2400亿元。同时,以民营企业为特色的中、小板公司也陆续出现“小非”减持的公告。然而,当前的市场情况是,一方面相对于普通投资者更了解上市公司公司的“小非和大非”在大量减持;另一方面,行情在股东减持中步步涨升。并且,许多被

■老总论坛

在“二八”和“八二”中寻求平衡

□申银万国证券研究所
市场研究总监 桂浩明

所谓的“二八”与“八二”,在这里是特指当股市大盘处于上涨阶段时个股的涨跌比例,如果只有20%左右的股票上涨,人们就会说市场出现了“二八现象”,而反过来,则说是体现了“八二现象”。在去年四季度的时候,应该说是“二八现象”表现得特别明显,甚至是近乎极端。而时下,盘面则更多反映出了“八二现象”。

有一种观点,认为“二八现象”是市场发展的趋势。理由是从海外市场的表现来看,一大段行情下来,真正上涨的股票并不是太多,并且还会有不少股票最终是下跌的。所以,在那里有上百元的股票,也有很多的“仙股”。同时,在一个机构化的时代,机构最感兴趣的应该是数量不太多,但质量足够好,同时市值也比较大的股票,不可能市场上所有的股票都纳入它

■板块追踪

家电股双增引发机构全面建仓

□北京首放

随着不少核心的股价整体上台阶后,估值压力也随之上升,然而,从比价结构上看,与消费升级相关的汽车、家电制造板块也渐显强势,特别是家电制造板块的潜力仍未被市场充分认识,2006年家电行业增收又增利,出现了近几年来罕见的增长拐点,值得我们重新对该板块进行估值定位。

首先,家电产品的需求在加快。家电业作为具有特色优势的产业随着市场占有率不断上升,自身的定位和股价也面临着迅速提升的可能。根据国信证券研究报告,家电行业

减持的股票出现越减持越上涨的现象,这给当前投资者带来一个值得深入思考的问题:是股东的减持行为错了?还是股民踊跃买入的行为错了?

“小非”或“大非”减持的目的无非有四个:一是,原始成本低廉,获利已十分丰厚,因此见好就收;二是,部分中、小板公司早期有风险投资资本介入,减持是风投的退出;三是,未来还有更多“小非和大非”的减持,现在的减持是“赶早”行为;四是,股价高过了公司的真实价值,因而乘机减持。我们认为,以上无论是何种目的,其核心只有一个,即是在“小非和大非”可以减持的时候,股价达到或者超过了他们的目标预期。越减持越上涨行情现象的原因在于,减持方是持股者,他们更注重潜在的风险;买入方是市场的各路投资者,更注重牛市中的股价表现。同时,前者更注重公司基本面状况;后者更注重行情的市场状况。这与当前3000点一带多空高度分歧,行情中价格交易重于价值投资的现象完全吻合。

认购权证负溢价意味着什么?

曾经,几乎所有的认购权证都是溢价交易,“看好正股更应该买认购权证”被视为一种获取超额收益的投资良策,也被包括许多机构在内的投资者所采用。但近阶段以来,所有认购证权的平均溢价率在持续下降,并且有部分认购权证还出现了幅度不等的负溢价现象。值得关注的是,这些出现负溢价认购证权的正

股大多是机构投资者的核心资产股。认购权证负溢价的普遍出现意味着什么?(1)在行权价既定的情况下,认购权证溢价交易说明投资者对行权日之前的正股行情看好,反之,认购权证负溢价预示着看淡正股;(2)由于权证最后交易日到行权日有1-3个交易日的间隔,同时认购权证行权后会加大对正股的抛压,负溢价的出现意味着市场已经开始考虑正股行情波动的风险补偿;(3)一般情况下,负溢价大于5%就存在套利的机会,目前正在行权的包钢JTB1在最后交易日日的负溢价为5.75%,五粮YGC1目前负溢价更是达到了8.44%,套利资金居然视而不见,这说明机构资金对这些正股的后期趋势已不大乐观。

无独有偶的是,伴随着认购权证负溢价的陆续出现,其所对应的正股行情普遍疲弱。再扩大一些规模,看到的是机构2006年核心资产股的提前调整,且时时领跌的现象。

如何理解机构投资者的不作为?

当前,已公布年报银行股的平均业绩同比增长超过了50%,作为沪深300指数的第一大权重板块,使得以2006年业绩计算的沪深300指数的市盈率仍没有超过30倍,仍处于相对合理的区域,加上股指期货即将开设的战略资源价值,大型蓝筹股似乎有异动理由。但是,年初至今涨幅排名居前的大多是“造题材”、“说故事”的低价绩差股,目前低价股的行情已经被炒

到即使把所谓题材和“故事”全都兑现也已经虚高的程度,从而提升了市场整体的泡沫程度。现在的问题是,如果大型蓝筹股在期指开设之前“动一动”,这无疑为疯狂中的低价股行情卸除了大盘调整的后顾之忧,将使得低价股投机行情更为火爆。并且,大型蓝筹股与低价绩差股“一齐开动”的行情,将很可能使“黄金十年”的行情演变为“疯狂两年”。同时,行情终究是要调整的,如果大型蓝筹股在“动一动”之后,将来与低价股行情一起调整,这会使得将来的行情难以“软着陆”,这是机构投资者在3000点之上配置难的又一大因素。

现在,人们已经开始“笑话”基金、QFII等理性机构近一阶段的谨慎和冷静,非议他们在火热行情中的不作为。其实,在指数期货推出的前夕,目前机构投资者思索更多的是期指出炉后新的投资策略,而火热的市场氛围恰好为其提供了资产再整合的良机。可以预期的是,随着日益滋长的投机炒作之风在日后得到抑制,随着机构投资者新方略的成型,行情的震荡还会加剧。

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/gppw/三元顾问:大盘维持强势 股指再创新高 江南证券:短期有震荡修复需求

■机构论市

股指在犹豫中攀升

周二大盘温和整理,但个股相当活跃,中低价股依然是风景线。申万风格指数显示当日低价股指再涨2.87%,目前的点位较去年年底已上升115%,这种强劲的升势尚无退潮的迹象。虽然后市有分化、有震荡,但只要收盘不低

于十日均线,一般难以出现大幅度的调整,近期内上证指数上档阻力3250点,中线阻力在3492点。市场仍处于强势状态,在犹豫中攀升,保持良好心态是分享成果的重要因素之一。(申银万国)

蓝筹股有望成为上涨动力

经过持续的上扬,股指周二震荡幅度有所加大,在热点的快速轮动下,市场人气持续活跃,股指短期下行空间仍较为有限。此外,蓝筹股的走稳也对股指构成一定的支撑并有望成为后市

大盘逐步上涨的最主要动力来源,对于后市依旧乐观看待。投资者在短期操作中除了需紧跟市场节奏外,还是应重点关注短期调整充分的优质一、二线蓝筹品种。(国泰君安)

继续延续震荡盘升趋势

周二股指继续震荡攀升,尾盘微涨0.51%报收。至此,上证综合指数已经连续七个交易日,虽然累计涨幅并不大,但连涨七天已经足以体现强势,进一步提升了市场中的

做多士气以及场外资金入市的意愿。因此从这两个角度来看,在基本面没有重大利空出台的背景下,股指在近两个交易日仍将继续延续近期趋势震荡盘升。(金元证券)

3000点将成为行情新起点

经过短短一年多的时间股指就从1000点上升到3000点附近,涨速之快,升幅之巨,是很多投资者所没有经历过的,面对3000点产生恐高心理也在情理

之中。当行情慢慢地被普遍认同的时候,3000点成为了新的起。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)

突破确认后股指将延续升势

周二大盘维持稳健的盘升走势,巩固突破3100点之后的升势,在创出历史新高同时,成交量额也比周一略有放大。S股和ST板块在午后突然出现缓解,多只股票被打开跌停。周二的升势宣

告了对3100点突破取得成功的确认,原本恐高的资金后续将逐步积极入市,促成升势延续。对整数点位实现成功突破后,技术派投资者的态度将转为乐观,预计周三大盘仍会继续升势。(西南证券)

指数上涨空间已经打开

两市小幅震荡,上证综指在3100点获得支撑,最终收出阳线再创新高;3000点的多空分歧被进一步消融,指数上涨空间已经打开,短线还将继续向高点挺进,周三有望震荡上涨。短线热点方

面,家电行业大幅盈利,迎来行业增长拐点,家电股前期相对滞涨,近期明显有大资金积极建仓,基本面向好,业绩增长的品种,可重点关注。(北京首放)

回到价值投资型蓝筹是大势所趋

由于短期市场热点仍处于转换阶段,蓝筹股只形成较小的赚钱效应,这给已经处于调整回归途中的投机股提供了继续表现空间,昨日盘中多数投机股曾出现大幅反攻的走势,再度激起了不少投资者入场参与反弹行情的冲

动。结合当前的市场情况,这种短线行为获得成功的可能性不大,往往是损失的开始。因此操作上应该利用反弹机会继续清理筹码,后市回到价值投资型蓝筹是大势所趋。(杭州新希望)

外围增量资金快速增长

随着上证指数站稳3100点,市场对后市的态度发生了改变,更多机构认为,3000点整数点心理关口的突破得到确认,市场有望掀起新一轮的行情。从资金面情况来看,一浪高过一浪的新基金发行,使屯兵在市场外围的增

量资金快速增长,与此同时,近十个交易日以来,A股日均开户数连续突破10万户,可见在资金推动下,短线大盘的更上一层楼值得期待,操作中中低价重组股等可重点关注。(德鼎投资)

震荡上行格局不会改变

周二两市维持震荡攀升,沪指连续小阳创新高的走势比较健康。目前两市权重个股表现不佳,限制了股指的上行高度,但从盘面来看,场内资金依然充沛,个股表现相当活跃。而近期一直

比较杂乱的个股行情正逐步演变成板块轮动,个股之间的联动明显加强,表明市场心态平稳。而近期蓝筹股虽处弱势,但调整空间已非常有限,短期内震荡上行的格局不会改变。(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

权重股稳定是大盘上涨基石

□万国测评 王荣奎

周二上证指数继续温和上升,成交量保持较高水平,个股行情活跃,化纤、纺织服装板块涨幅居前,钢铁板块小幅调整。由于中期向好趋势未变,指数将不断刷新新高。

从技术上分析,均线系统发散向上,预示指数可能加速上扬;RSI指标再次进入强势区,表明大盘整固完成,已经凝聚

加速上升动力。从资金面分析,近期市场畏高情绪非常明显,获利了结盘较多,但场外资金不间断涌入,市场在力量相对平衡中保持稳步的上攻趋势,但近期大盘权重股近期走势偏弱,表明市场主力资金趋于谨慎,但这类股票相对稳定的走势为中小游资在二线股上的炒做提供了较好的指数环境,投资者应密切关注权重股表现。