

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

新资金寻找安全催化剂

□渤海投资 秦洪

昨日A股市场宽幅震荡,盘中一度跳水。但幸运的是,中国银行等为代表的金融股再度力挽狂澜,上证综指在收盘时不跌反而大幅上涨34.19点,如此的宽幅震荡就折射出新多资金的投资思路渐渐产生着积极的变化。

当然,未来的市场两大压力也是推动着具有战略目光的新多资金积极改变投资思路,一是大非、小非们的减持压力,据数据显示,在4月份将有656亿元市值(以3月27日收盘价计算)的大非、小非们的限售股份进入流通,而没有业绩支撑的低价股,大非、小非们的限售股份进入流通,这也成为低价股在本周渐现冲高回落走势的一个原因。

二是股指期货的脚步声日益临近。因为在股指期货背景下,由于可以在做空过程中获得暴利,因此,业内人士认为股指期货推出后,前期炒作过火的高估值的低价股极有可能成为部分资金刻意做空股的工具。而且随着股指期货的推出,也会使得新多资金纷纷涌入具有蓝筹特征的一线指标股中,从而对低价股形成资金抽离效应,迫使新多资金寻找新的投资标的。

因此,业内人士认为那些股价具有安全边际且短期股价具有催化催化剂的个股有可能成为多头资金重点关注的对象。如此看来,此类个股有可能成为新多资金重点关注的投资标的,从而意味着安全边际+股价催化剂或成未来新热点。

正因为如此,昨日盘面就显示出一批具有类似特征的个股就出现在涨幅榜前列,如六国化工,从行业地位的角度来看,目前的股价具有极高的安全边际,但由于该公司拥有主导产品的磷酸二胺价格上涨的预期这一股价催化剂,因此,该股在昨日被新多资金封于涨停板。再如中能股份,作为上海能源巨头,股价也具有安全边际,但由于公司拥有海通证券等金融机构的股权,因此,也获得了股价催化剂,昨日逆势大涨。

循此思路,笔者建议投资者重点关注两类个股,一是拥有整体上市预期或年报分红预期的优质二线蓝筹股,大唐发电就是典型,该股目前动态市盈率较低,但由于公司控股股东是央企且目前公积金较高,具有高送转的能力,因此,成为新多资金关注的焦点,在昨日创出历史新高,类似个股尚有青岛碱业、兰太实业等。二是拥有时下时髦题材的股权增值的优质个股,比如说金融类个股在周三大幅走高,极有可能催生金融股权的优质股在周四出现补涨效应,故华资实业、宝宝热电、新希望等个股可关注。同样,拥有多家上市公司股权的上海金陵更可引起关注,该公司目前以出租汽车、工业地产为核心的现代服务的主营业务发展前景较为乐观,而且公司的工业地产也面临着增值重估的题材催化剂,更为重要的是,该公司还拥有大量上市公司股权,目前市值增值近2倍,故建议投资者密切关注。

■板块追踪

把握新热点中的短线机会

□德鼎投资

周三股指先抑后扬,大幅震荡,盘中涨幅达到了128点,多空分歧明显加大。近期火爆的低价股大幅回调,短线资金开始大举出逃,而中国联通、工商银行、中国人寿等指标股则放量上攻,市场热点出现了明显的转换,即低价股炒作已近尾声,绩优股和指标股再度崛起,主流资金重新取得了主导地位,投资者要认清市场新趋势,积极把握新热点中的短线机会。那么,新热点中会涌现出哪些机会?哪些个股有望成为新的大牛股?

■热点聚焦

短期指数仍将强势运行

□上海证券研发中心 彭鑫亮

周三大盘宽幅震荡,当天振幅超过100点,最终以3173.02点的高收收盘。我们认为,游资运作的题材股全线下跌是造成股指盘中跳水的根源,但以金融股为代表的蓝筹股启动迹象明显,鉴于权重股对指数的流通市值覆盖率非常高,短期指数仍将强势运行,中期可能会出现前场后抑的“倒V字”行情,我们现在正站在“倒V字”行情的起点。

游资退潮引发震荡

近期游资运作的题材股、绩差股全面退潮,造成盘面一度出现大幅震荡。由于游资普遍具有来的快、去得也快的特点,上证指数一度下探到3052.08点,两市下跌的个股数量总和超过1000家,成为拖累指数盘中跳水的重要因素。

3月行情最明显的特点就是题材股和亏损股的炒作,体现了明显的亏损性特征,具有较大的风险性。更有一些游资运作的股票往往涨的时候快速,跌的时候坚决,盘中更是出现大面积跳水,所以一旦游资短期撤离,对大盘的人气和信心打击都是较为巨大的。

我们根据Wind数据统计的成交变动数据看,今年以来走势最强的是亏损股指数,其次是低价股指数和微利股指数,而绩优股指数、高价股指数则表现较弱。统计同时显示,小盘股指数和小市值指数相对突出,而蓝筹股指数则相对落后。而小盘股和低价股一直是市场游资的运作目标,在指数震荡期间,成为了填补市

■老总论坛

辩证看待上市公司业绩增长

□西南证券研发中心
副总经理 周 到

截至3月28日,有558家沪深上市公司已公布2006年度业绩,占已上市的1461家公司的38.19%。

据Wind资讯,558家的主要会计数据是:主营业务收入16422.13亿元,同比增长21.39%;利润总额1998.69亿元,同比增长40.25%;净利润1336.90亿元,同比增长55.66%;股东权益合计11735.81亿元,同比增长31.97%;负债及股东权益总计98141.48亿元,同比增长17.20%;经营活动产生的现金流量净额2757.80亿元,同比增长25.68%;股本5160.20亿元,同比增长16.53%。其中,主营业务收入增幅小于利润总额增幅,非主营业务收入对利润总额的贡献较为明显。同时,所得税511.47亿元,同比增长11.15%。上市公司净利润增幅,相当与部分来自避税收入。全部上市公司年度每股收

益很难超过中期每股收益的2倍。由于年报须经审计等缘故,沪深两市成立以来,上市公司历年的全年业绩,均未大于中期业绩的2倍。较为极端的2001年,加权平均每股收益全年仅0.1369元,而中期已达0.1025元。

目前,没有迹象表明2006年会破这一惯例。1461家公司中,除金螳螂(002081.SZ)、兴发股份(002109.SZ)、三变科技(002112.SZ)、新海股份(002120.SZ)、科陆电子(002121.SZ)、天马股份(002122.SZ)、荣信股份(002123.SZ)、上港集团(600018.SH)外,有1453家公司公布2006年中期业绩。其加权平均主要财务指标是:每股收益0.1198元,净资产收益率5.6377%。0.1198元的2倍是0.2396元。而558家公司2006年加权平均主要财务指标是:每股收益0.2591元,同比增长33.57%;净资产收益率11.3917%,同比增长1.73个百分点。0.2591元仅比0.2396高

是决定性的。

从数据中我们不难得出结论:一是大盘蓝筹股上涨将带动短期指数上涨;二是银行股权权重在大盘中占据主导地位;三是工行和中国人寿两家公司股价的向上波动足以影响指数的运行。因此,近期的调整并不会影响市场的牛市在近期的延续。周三的调整具有幅度大、时间短的特点,反而为短期市场继续走强奠定了基础。股指震荡后以红盘报收,说明股指在反复夯实底部,后期向上可能性较大。短期内不存在系统性风险。预计短期趋势仍会保持向上的格局,在关键点附近多空还会有反复争夺,但不会形成头部,短期指数在权重股带动下继续走强的可能性较大。

金融股力挺短期走势

在大盘面临二次探底之际,金融股再次成为市场的风向标,华夏银行盘中一度上涨9.53%,民生银行、招商银行收盘涨幅上涨4%以上,中国人寿和中国平安也开始止跌回稳,直接带动大盘企稳。由于以金融股为代表的蓝筹股在指数中具有举足轻重的作用,预计短期内大盘还会继续走强。

中国A股2006年经历上证综指近130%的大幅上涨,大盘蓝筹股对大盘的影响力也与日俱增。尤其在两市总市值权重第一股工商银行上市以来,以银行股为代表的蓝筹股从很大程度上左右了指数的短期走势。数据显示,工行、中行、中国石化和招商银行合计占沪市总市值达42.3%,同时三家银行股权权重合计33.9%。随着中国人寿、中国平安等大市值股回归A股,前10大公司所占市场总权重将进一步上升,从而左右市场整体行情的运行方向。如中国人寿进入成分指数后,上证50指数的市值覆盖率从68.99%提高到71.93%,流通市值覆盖率从45.14%提高到45.63%。因此,金融股等大盘蓝筹股的上漲对指数的作用

站在“倒V字”行情的起点

由于近期大盘宽幅震荡加剧,市场的谨慎氛围明显增加,前期的领涨品种的高位减仓迹象明显,因此,在该板块的反弹中市场的追涨意愿不强。我们预计后期大盘将呈现“倒V字”走势,即短期市场将出现明显上涨,构成“倒V字”的前半段;而上涨持续一段时间后,大盘将迎来自去年年底单边上升以来的首次阶段性调整,构成“倒V字”的后半段。目前我们刚好站在“倒V字”行情的起点,短期大盘还是以震荡走强为主。稳健的投资者可采取以下三种策略。

首先,我们应该把蓝筹股和权重股作为自己的核心组合来配置。鉴于大盘权重股具有重要的战略地位,流动性好,而且大部分权重股质地优良,

是所在行业的龙头,具有良好的投资价值,在与大盘指数作为比较基准的前提下,大盘蓝筹股将是2007年最重要的基础性资产配置。

其次,人民币升值提高了中国资产即非贸易品的价值,流动性过剩使资产价格膨胀化或泡沫化,土地、房地产和资本市场都面临着重估,在财富效应的拉动下,消费规模扩张与结构升级同时在13亿人口的大国上演,这样,商业、食品饮料、旅游、传媒、航空等非贸易品行业都将受益,当然,资产重估、消费升级、国民财富增加带来了金融深化,最大的受益者是金融服务业。因此,今年以来累计涨幅不大的主流行业是我们配置的重点。

最后,二、三线的“浅蓝”上市公司具有丰富机会,2007年A股将继续牛市的步伐,走向繁荣,但是由于大部分板块和核心股票估值已经偏高,在宏观、外围股市和资金等因素的冲击下,市场不可避免进入大幅震荡,这就给涨幅滞后、基本面良好同时估值水平不高的二线蓝筹带来补涨的机会,完成板块与个股的轮动,这也是牛市的一个特征。

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:春潮带雨晚来急 天量震荡又为何
江南证券:巨量震荡 夯实基础

■机构论市

部分资金转向绩优蓝筹

周三股指宽幅震荡,先抑后扬,充分显示了下档的强劲承受力。虽然中低价股仍然是主要热点,但银行股表现异常出色,而且该板块指数权重很大,为稳定大盘立下汗马功劳。部分资金有转

向蓝筹绩优股的迹象,这可能意味着股指的调整空间很有限,短期经过适当整理之后,仍有震荡上行的动力。近期阻力位3250点,中线阻力3492点,关注蓝筹股。(申银万国)

价值投资仍是操作主线

周三股指出现大幅震荡行情,久违的“二八”现象再次出现,前期调整充分的优质大盘蓝筹股再次受到主力资金的关注,成为市场的领涨主力,而前期涨幅较大的低价股则出现了大幅回调,

盘中个股分化有所加大,可预见随着股指的稳步上扬,价值投资仍将是未来市场操作主线。投资者在短期操作中应回避缺乏业绩支撑的题材股,重点关注一些质地优良的潜力品种。(国泰君安)

股指震荡将会加剧

周三股指震荡加剧,个股分化迹象明显。工商银行、中国银行等前期走势相对较弱的金融股在周三的表现还是较为出色的,盘中更是利用其权重力量单臂推涨股指,但前期比较活跃的非权重

类个股的表现却非常疲软,截止收盘,两市下跌个股数量达到1081家。由以上对比可以看到,个股已经出现明显的分化走势,这也是造成股指在后期震荡将要加剧的一个重要因素。(金元证券)

指标股有望再度活跃

近期表现抢眼的股票纷纷下挫,股指早盘一路下挫近百点,而蓄势已久的大盘股在这危难之际奋勇而起,协助股指实现“惊天”大逆转。这就给涨幅滞后、基本面良好同时估值水平不高的二线蓝筹带来补涨的机会,完成板块与个股的轮动,这也是牛市的一个特征。

越来越多的力量加入到“顺势”的行列,同时随着股指期货推出的临近,指标股将再度活跃。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)

短线关注权重股走势

周三两市大盘再现宽幅震荡走势,早盘股指出现高台跳水一幕,低价股行情明显降温,以银行股为首的金融股奋力护盘,大盘很快转危为安,并收复5日均线失地,继续震荡上行。短线

来看,10日均线处有较强支撑,股指有惊无险,大盘上升趋势保持完好,一线蓝筹股随时可能卷土重来,后市股指有望继续碎步上行,沪指有望挑战3200点大关。(博星投资)

新老热点正在转换

沪市先暴跌后上涨,震荡幅度高达128点,最终收出天量阳线,指数再创新高,权重股吸引了大资金参与成为新热点,老热点低价股有分化严重,新老热点正激烈转换,周四市场有望震荡整理。短线热点:蓝筹权重股。以

银行、钢铁、大盘指标股为代表的蓝筹权重股受到了市场的热烈追捧,这部分品种调整时间和空间都很充分,上涨动力非常强劲,一季度业绩有增长潜力蓝筹股,可重点关注。(北京首放)

二八现象重新主导市场

昨日的大震荡促使热点转化速度加快,权重蓝筹和一线蓝筹已经顺利接过领涨旗帜,成为今后做多的主要力量,从短期情况看,二八现象抬头已经不可避免,其中最重要的一点原因是,蓝筹的上涨是

出于套利需求,因此能够摆脱基本面约束,投资和投机因素均存在,这使得这批个股的上涨动能更加充分。因此,由八二到二八的转换不可避免,二八行情是短中期市场运行的主要特征。(杭州新希望)

银行股引领大盘反弹

金融股的魅力再度显现,华夏银行领衔金融股盘中走高,指数也得以转危为安。由于股指期货推出在即,从理论上来说,股指期货推出之前,机构投资者只有加大对成分股的配置,才能在套

期保值、资产配置、套利等行为中占据更多主动权,因此,沪深300指数中权重高、估值合理的股票有望再次获得溢价,操作上可对包括银行股在内的大盘蓝筹股多加留意。(德鼎投资)

市场还将惯性冲高

周三两市出现大幅波动,沪指高低点相差近130点,而且盘中起落十分迅速,给人以“过山车”的感觉,但随着沪指午后的拉升,多头重新控制盘面,强势格局继续保持。形态上看,当日

沪指盘中快速回探10日均线并获得支撑,随后收复5日均线的过程显得十分轻松,市场跌动力有限,同时中短期均线形态良好,后市还有创新高的动力。(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

权重指标股推动股指强劲反弹

□万国测评 王荣奎

周三沪深两市股指再度上演大幅回落后出现强劲反弹的走势,其中上证指数最低下探至3052点,但午后在金融股、钢铁股等权重指标类个股活跃的带动下再度创出历史新高3180.33点,深证成指震荡幅度也超过4%。值得注意的是成交量达到天量水平仅沪市就达到1527亿。尾盘股指报收于3172.02点,形态上收出一根带长下影线的中阳线。

通过大智慧LEVEL-2跟踪发现,银行股普遍出现机构买单动作,中国联通特大买单是卖单的1倍多,长江电力被大单迅速拉回原位,大单

买入比例为32%,而大买单比例几乎很少,宝钢股份则大单买入比例达到39%,而大单卖出仅3%的比例,这些指标股的盘口基本揭示一个特征就是相当多的资金迅速转移到指标股群体上,股指在盘中洗盘完成了一次结构性调整,所以下跌只是短期累计涨幅过大个股获利回吐的过程,而指标股的活跃则是吸引资金加盟,促使获利回吐的加速。从指标股明显的活跃态势来看指数理应再上台阶,技术上看虽然KDJ连续碰顶但盘中的稍微调整即可修复,而60分钟KDJ刚刚形成金叉的前奏,预示着涨势未尽,如今日突破3200点,则近期阻力位置在3228点附近。

