

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/

渤海瞭望

港口股注资预期 铸就成长蓝筹

渤海投资 秦洪

近期A股市场在震荡中股价重心持续上移,从而使一向具有“防御”性特征浓厚的港口股在近期的股价走势也轻盈起来,持续走高,盐田港、天津港、营口港、北海港等均如此。

经济的增长必然会推动着港口行业的业绩增长,随着我国经济的快速增长,也赋予港口行业的上市公司业绩快速增长的乐观预期,从而使得一向具有熊市“避风港”称号的港口股在本轮牛市中也获得了较高的估值溢价,因为本轮牛市的最大动力就是经济的快速增长。同时,从近期一系列数据显示出,一季度的业绩增长有望出乎市场预期,这将赋予港口股内涵式增长有提速的趋势。

不过,由于港口行业独特的经营属性,其业绩增长往往会受制于产能的饱满运行,因为一旦港口吞吐量达到设计负荷,那么就意味着行业的快速增长也难以带来公司的业绩增长,盐田港在近两年的业绩增长相对乏力就是因为现有码头资产的吞吐能力已经是超负荷运行,难以分享行业快速增长所带来的新增蛋糕。因此,业内人士戏称这是港口股增长的“瓶颈”。

但是,由于港口类上市公司特有的“小公司、大集团”特征,即上市公司的控股股东拥有大量的优质资产,而上市公司只不过是控股股东优质资产中的一分子而已。所以,随着股改所带来的控股股东追求市值最大化的冲动、监管部门对关联交易以及同业竞争的重视程序以及央企的整体上市趋势等因素,作为拥有“小公司、大集团”特征的港口股也具有了极强的“注资”冲动。

而上港集箱在被上港集团收购合并而整体上市之后,更是强化了业内人士对港口股整体上市或注资预期的冲动。而由于港口股特有的估值优势、行业优势所带来的估值安全边际特性,因此,一旦有注资预期,那么,股价走势就如同上了润滑油一样出现持续飙升的态势。

循此思路,笔者建议投资者重点关注两类个股:一是产能持续释放的港口股,包括东北区域的锦州港、营口港等港口股,此类港口股的优势在于其所背靠的腹地经济快速增长,为此类港口股提供了源源不断的货物来源,类似的个股还有北海港、厦门港务以及日照港。

二是具有注资预期的个股,盐田港、天津港等个股均如此。已有行业分析师的研究报告称,港口股的投资亮点在于注资的预期,其中天津港的注资预期更为强烈,更何况,该股还是典型的滨海新区开发概念股的龙头,因此,该股二级市场股价走势已突破,建议投资者密切关注。

板块追踪

强势走势难掩绩差股危机

九鼎德盛 肖玉航

连日的阳线上攻,使得市场乐观情绪蔓延,但从市场轨迹及多重因素来看,这种看似强势的走势后面却显现的是危机四伏的格局,笔者对目前市场层面及盘势特征进行多重分析后,认为市场危机四伏的市场中,操作上要保持较高的警惕性,而此区域的操作尽管采取适量加短线的的手法较为可取。笔者认为市场危机的因素主要体现在下述一些方面。

首先,长期技术指标进入顶部区域,只是量能放大暂时掩盖这种长线指标的高风险,从中期技术指标来看,沪市月、季、45天KDJ、RSI、WR%等均线入技术指标的顶

热点聚焦

三大要素指点春季行情

上海益邦投资 凌代斌

大盘牛市格局在春节前后经历了几波大幅度的震荡之后,真实的形态是从2.27的大震荡之后重新步入单边上涨行情,此轮行情开始和去年十一月份以来的单边上升到今年一月份为止的行情接轨了。期间几乎没有像样的调整,投资者已经习惯了大跌大买,小跌小买,不跌不动的操作模式,因此,即使机构主力开始进行一个抛出的动作,很快就被强大的做多力量推起,大盘在3100点和3200点几乎没有受到什么阻击,3300也在不经意间来到了投资者的身边,股市从来没有出现过这样的牛市行情,这种一往无前的行情让一路看空的分析师困惑不解,如何解读目前中国股市的现状以及如何把握目前难得的春季行情机会?

年报披露过半,680家公司净利润增42%,牛市基础十分的牢靠

截至4月4日,已经披露2006年报的上市公司数量达733家,刚刚超过沪深股市上市公司总数的一半。统计显示,733家上市公司创造的净利润高达2357亿元,占2005年全部上市公司创造的2468亿元净利润的95.5%,具有可比性的680家上市公司2006年创造的净利润比2005年增加了42.16%。

从行业角度看,已经披露的一半年报中,有色金属、纺织

服装、食品饮料、轻工制造、商业贸易、建筑建材等行业的净利润同比增长率位居前列,分别达到148.78%、95.18%、90.14%、73.37%、66.06%、64.19%。基本格局是:有色金属一枝独秀,房地产增幅回落,消费类板块涨势喜人。从统计数据可以看出,排在涨幅前列的纺织服装、食品饮料、轻工制造、商业贸易、建筑建材等板块都与消费主题密切相关。

如果说从2005年的PE看市盈率水平的话,现在要看的是2006年的PE,但是作为炒股票就是炒未来的这种理念,有资料显示,银行股2006年的市盈率为34.8倍,而预计2007年的PE就会迅速下降到28.4倍;地产股2006年的PE是43倍,而2007年就会迅速下降到28.3倍。这种上市公司业绩增长的速度全世界只有中国才会有,这也就是为什么股指能够站稳在3000点之上的重要原因之一。

流动性过剩、人民币升值、消费升级——春季攻势的后方基础

近年来,我国外贸出口强劲的增长,贸易顺差不断增多,外汇储备早已是世界第一,美国的世界性的流动性过剩不可避免的影响到了中国,因此为了缓解国际国内压力,人民币的升值局面在相当长的时间内存在,这样的结果是国际性的外汇流动将进一步使得这种趋势加剧,无论是加息还是提高存款准备金率,都将很难在短

期内解决流动性的系统过剩问题,反应在股市上,楼市上,即形成长期的牛市基础。经济的景气循环加上本币升值,本国资产升值的历史性的规律,股市的向上态势并不会在短期内改变。而国内老百姓消费升级的欲望和国家的有力疏导,拉动国民经济的三驾马车之一的消费将成为最需要政策扶持的三极中的一极。

所以,宏观经济是支持股市向上的基础,但不是说股市就一路向上,在此基础上,消费升级的结果将使得大量的、直接的、间接的上市公司受益良多,酿酒食品、汽车、纺织服装等在去年以及今年一季度的报告、预告中取得了出人意料的成绩,比如上海汽车(600104)在今年一季度的预告当中,就获得了预增300%的业绩。当然,这仅仅是冰山的一角。在消费品上市公司二级市场表现中,裕丰股份、红豆股份,甚至有间接影响的航空板块也是连续的上扬,显示出我国消费需求在市场上的良好预期。

业绩、成长、题材、消费升级、洼地渗透或成春季行情的主动力

春节后的行情呈现出几大变化:第一,在业绩成长性的背景下,二三线的蓝筹股出现大幅度的上涨。第二,洼地效应使得资金流向迅速向前期没有太大涨幅的股票流动,短时间内产生了大量的涨幅在50%以上的股票。洼地效应迅速延伸,

在中小企板中我们就找到既符合业绩成长又符合洼地效应流动的市场规律,在目前的市场形势下,仍然有一些被市场低估的洼地有待被市场重新定位,估值。第三,消费升级已经贯穿整个2007年的市场主线,衣食住行以及相关产业的景气当中获得全面的提升,其势头远远没有完结。

各类题材又是近期市场的最为活跃的因素。综合最近市场的特点,我们认为以下题材已经或将成市场不可忽视的热点。

参股券商期货公司概念: 华茂股份(000850)、华工科技(000988)、美尔雅(600107)、厦门国贸(600755)、万向钱潮(000559)等

交叉持股概念: 巴士股份(600741)、东方集团(600811)、陆家嘴(600663)等。

消费升级概念: 维维股份(600300)、黄山旅游(600054)、上海汽车(600104)等。

节能环保概念: 山大华特(000915)、创元科技(000551)、方大A(000055)等。

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/
世基投资:大盘连涨十天谨防短线调整
汇阳投资:指数再创新高个股机会多多

机构论市

大盘维持慢牛步伐

周四股指先抑后扬,再创新高,维持着慢牛步伐。上证指数短期可能在3300点附近整固,中线继续保持震荡向上的态势。市场热点纷呈,中低价相对活跃,银行股有所分化。由于今年的证券市

场交易额同比大幅度增长,券商收入可观,券商概念股受青睐。从盘面可以看出,杭萧钢构的跌停尚未影响市场人气,股指将沿着十日均线的依托谨慎运行,4月份有望向上挑战3500点。(申银万国)

股指处于良好上升阶段

个股再现普涨格局,市场人气有所回暖,盘中可以看出,资金面已逐步向二线蓝筹转移,在热点的不断轮动下,股指仍处于良好的上升阶段,市场强势依旧,预

计短期大盘仍将延续震荡盘升走势。投资者在短期操作中应紧跟热点,可适当留意前期涨幅较小的二线蓝筹股。(国泰君安)

银行股短线调整基本结束

周四午市银行股的止跌反弹推动了大盘的快速拉升,从而也使得大盘站上了3300关口。结合前期走势来看,在经历了周三的调整,周四盘中的探底后目前银

行股的短线调整已经基本结束,后期有望再度走强,从而也将直接推动大盘的上行。如近期无大的利空政策,那么股指攀高3400点将极为轻松。(金元证券)

上升趋势已渐行渐明

从昨日盘面看,上升趋势已渐行渐明,多空争夺趋于局部碰撞,尽管当日午市有一次突然跳水,诱空抛盘有所增多,但股指很快启稳回升。总之,现阶段的做法空动能与杀伤力度均较为有限,

对投资者形成的诱导作用也不如前期来得强烈,赚钱效应相对较为明显,因此冷静、进取是上策。中小企板、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)

牛市气氛依然突出

屡创新高无疑已成为当前A股市场走势的一种常态,周四大盘虽然上午一度出现震荡回落,但下午中信证券、宏源证券等证券类个股的再度强劲崛起,市场又一次在金融板块的拉动下,创出历史新高

和收盘新高。短期看,市场继续沿着5日均线几乎单边上行,只要工行、中行、中石化以及两家保险股等权重指标股群体不出现大的回调,那么,牛市格局恐怕还会以市场惯性来延续。(万国测评)

上涨加速行情尚未结束

沪深两市在震荡洗盘完毕后,下午2点之后发力上涨,沪市首次站上3300点大关,几大权重指标股上涨动力充足,场外资金不断,上涨加速行情没有结束迹象,短线指数有望向新高发起攻

击。短线热点:业绩超预期品种、年报和一季度业绩超出市场预期的股票,出现强劲上涨格局,超预期的业绩为股价提供了强大的上涨推动力,关注一季度行业效益高速增长的相关板块。(北京首放)

短线市场仍将稳步盘升

周四两市大盘先抑后扬,早盘股指调整迹象明显,沪指盘中再度考验5日均线的支撑。后在此获得一定支撑后,股指很快回稳盘升,并不断刷新历史新高。短线来看,经过短线的震荡后,5

日均线的支撑再现,目前权重股表现稳定,且盘中有重新走强迹象,短线大盘在短强震荡之后,仍将震荡走高,股指将在一线权重股的带动下,继续延续创新高行情。(博星投资)

短线股指还有上行机会

虽然核心指标股的盘中走软一度给市场带来了一定压力,但中国银行、工商银行、长江电力、大秦铁路等指标股的低位承接力依然强劲,在盘中反弹稳定指数的过程中亦对市场人气起到了良

好的呵护作用,再加上二线蓝筹股继续活跃,市场普涨过程中财富效应也得到了体现,因此后市股指仍有进一步上行的机会。操作上可重点关注具备资产注入、整体上市预期的二级蓝筹股。(德鼎投资)

均线系统多头格局完好

周四两市维持震荡攀升的走势,经过早盘的反复整理后,午后股指开始发力向上,收盘时再创新高,市场上升趋势继续保持。形态上看,沪指早盘出现小幅波

动,盘中回探5日均线获得支撑,并再度创出行情新高,站上3300点,目前均线系统多头格局完好,连创新高的走势有望延续。(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

二线蓝筹推动股指盘升

万国测评 王荣奎

周四早盘核心指标股纷纷下跌给股指带来不小的压力,但午后银行股特别是中国银行率先急升拉动股指快速上扬并创下3326.92点的新高,收盘于3219.14点,成交量维持近期的平均水平。

大智慧Level-2显示大盘调整中中国银行、工商银行、长江电力、大秦铁路等指标股总买委托显著大于总卖委托,下方机构承接力度仍处于较强的水平,二线蓝筹港口、机场、航空、铁路、电力均出现大单买入累积大幅度增加的情况,从这个角度来说更有利股指稳健盘升,技术上看不出日线KDJ形成强势区攻击态势,而且60分钟RSI刚好形成金叉多头排列,60分钟形成杯型整理结束,KDJ即将金叉,也预示着今日股指将继续上行,3366点将形成阻力。

