

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

资金新目标： “小公司大集团”

□渤海投资 秦洪

昨日A股市场在早盘一度受到获利盘的打压而有所走低,但迅速被场外蜂拥而来的资金形成的买盘力量所抬升,如此的有惊无险走势再一次成功地检测出本轮牛市的成色,也说明目前准备排队进场的资金是何其惊人。

而从目前盘面来看,场外资金其实正在相继进场,特别是对题材预期的个股。虽然近来不少上市公司因为股价异动公布了澄清公告,昨日的天津港等个股就是如此。但不可否认的是,类似于中航股份、南京水运、沪东重机等越来越多的优质资产竞相上市的公告说明在股改过后,控股股东追求利益最大化已形成趋势,凡是拥有实力的控股股东的上市公司将形成极强的注资预期,从而使得二级市场股价走势出现强劲走高的态势。

而之所以注资板块能够得到场外资金的青睐,一是因为注资符合控股股东利益最大化,因为注资后,往往能够提升上市公司每股收益,从而刺激二级市场价格上涨,这样控股股东无论是减持还是其总市值,均会发生积极变化。二是因为注资可以迅速改善上市公司质量,沪东重机、建投能源等个股的公告显示在注资后公司的净利润将出现爆发式增长,这符合市场参与各方的利益,所以,凡是“小公司大集团”的个股,的确存在着极强的注资预期。

正因为如此,“小公司大集团”股有着较大的股价上升空间,但由于在注资时间,注入何种资产等方面存在着不确定性,一旦大盘处于震荡过程中,一些无业绩支撑的“小公司大集团”股极有可能出现股价的波动,不利于投资者的操作。因此,在实际操作中,对于此类个股也需要区别对待,要重点关注那些具有产业支撑的“小公司大集团”个股。

在此,笔者建议投资者从两个角度把握此类个股的投资机会。一是上市公司的产业支撑角度。此类个股大多是二线蓝筹股,本身就拥有极强的估值优势,而注资则赋予此类个股股价的估值溢价优势,因此,一旦二级市场对注资预期强烈,那么,二级市场股价将出现较大的上升空间,天津港、日照港、深能源、粤电力、国电电力等个股就是如此。

二是已有注资动作或者控股股东已有注资的承诺等信息的个股。比如说川投能源,控股股东在注入大渡河10%以及回湾河的20%电力资产后,近期又再次注入回湾河的60%股权,而目前川投能源的控股股东尚有多家优质水电资产,所以,后续仍有进一步的注资动作。再比如说北方天鸟,该股在前期得到控股股东兵器集团的支持收购衡阳阳光后,净利润出现有效增长,而兵器集团尚有多项优质资产,如此的信息就意味着北方天鸟的二级市场股价拥有更强的注资溢价预期,故建议投资者密切关注。

■今日走势

天量震荡换手 力推股指攀升

□万国测评 王荣奎

周二股指再度跳空高开,中国银行快速拉升推动股指再度震荡走高,终报几乎以全天最高价3444.29点收盘。

大智慧 LEVEL-2 显示,大资金的推进速度不减,而且主要集中在一些季报预增比较明显的蓝筹板块展开,而游资则围绕航天军工和网络信息为代表的科技股短线流入,另外参股券商板块明显凝聚了相当的人气。盘面观察经过大跌之后,大智慧 LEVEL-2 显示市场买盘总量从 550 万手一路上升到 1586 万手,买盘在 1 个小时的时间增加 3 倍。盘中每次下跌都成为进场的机会。技术上看日线 KDJ 逼近钝化区,而 60 分钟 KDJ 则形成在 80 线完好的金叉预示着大盘攻击势头不减,特别是招商银行与民生银行下午大单埋伏,预计今日股指有望在银行股的带动下再创新高,3489 点是阻力位置。

■热点聚焦

4月行情：估值与流动性面临考验

□阿琪

行情在 3 月份的多空高度分歧中盘旋上涨后,到 4 月份市场看空与做空者已经几乎绝迹。看空与做空绝迹的原因是,机构投资者与理性思维者受到了大幅增长的 2006 年公司业绩鼓舞,更受到几乎倍数增长的一季度公司业绩的刺激;投机者与络绎不绝入市的新投资者的理由则更简单,买股就相当于“买菜”,买的人多了“菜价”自然上涨。前者基于的是估值空间,后者的出发点是流动性。然而,在 4 月份,行情的估值空间与市场的流动性皆经受考验。

估值空间接受检验

按照已披露年报,2006 年公司业绩的平均增长率大致在 35%左右,其中成份股的增长率更是超过了 40%。如此,按照已披露 2006 年公司业绩为标杆,剔除亏损股后的整体市盈率将降低到 31 倍左右,沪深 300 指数的市盈率将下降到 29 倍左右。与此同时,2006 年公司业绩的高增长,也使机构投资者普遍提高了对 2007 年公司业绩的预期,最近,大多数机构投资者把 2007 年公司业绩的预期增长率由原来的 20%提高到了 30%,如果这个预期成立,则目前行情对应 2007 年预期业绩的市盈率将降低到 24 倍左右,沪深 300 指数市

■老总论坛

“泡沫”之争缘何偃旗息鼓

□申银万国证券研究所
市场研究总监 桂浩明

今年年初,当股指指向 2800 点一线推进的时候,围绕股市是否存在泡沫的争论开始出现,到全国“两会”前夕,随着股指进一步向 3000 点靠拢,这一争论更是达到了白日化的程度。不但境内各行各业很多人参与了讨论,境外也有不少人在议论这个问题。在某种程度上,股市的“2·27”暴跌也可以视为市场对“泡沫”之争的一个比较激烈的反应。

但是,进入 3 月份以后,尽管股指继续走高,以至突破了 3000 点,到现在又站上了 3400 点,可有关“泡沫”之争却明显降温。时下,媒体上已经鲜见有关股市泡沫的议论,一些曾经热衷于抨击中国股市存在严重泡沫的中外经济学家们,对这个问题现在也是三缄其口。为什么?有人说是因为股指一路上涨,使得泡沫论失去了市场,人们现在把它作为一个反向指标而不再予以认真的理会。这

■板块追踪

绩优蓝筹股成新盈利热点

□北京首放

使是在出现下跌的 1999 年,我们知道随后的一个月就爆发了波澜壮阔的 5·19 行情。此外,特别值得投资者注意的是,自 1996 年至今,4 月市场指数见顶的概率为零,4 月指数的当月高点都不是当年的高点,因此近期指数还将持续上涨。

其次,绩优蓝筹股业绩在年报基础上出现了一季度报告继续增长的巨大惊喜,伴随业绩推出的优厚分红支持股价持续上涨。4 月份是年报季报集中公布的业绩披露密集时期,从目前已经公布年报、季报的上市公司业绩分析,上市公司 2006 年以及 2007 年一季度业绩全面暴增基本已成定局。此外,上市公司普遍的优厚分红也支持行情全面

盈率更将下降到 22 倍左右。这是 4 月份行情继续上涨,市场做多信心有增无减的底气所在。

然而,在公司整体业绩大幅增长之时,也存在不和谐之处。主要是许多微利与绩差公司利润虽然也是大幅增长,但其主营收入与毛利的增长幅度却非常缓慢,其增长的主要来源是投资收益和财政补贴等非经常性收益,这样的增长是不具有可持续性的,也不值得信赖的。另外,有许多公司利润超预期增长,但也有部分 2006 年的明星股出现预期落空的现象。时间在进入 4 月的中、下旬,预期落空的公司将会越来越多,并且一些绩差报表总是挤在月末来公布。因此,公司业绩增长率到底是几何?大股东利益输送机制下的业绩增长是否存在“拔苗助长”现象?行情估值空间还有几许?在 4 月中、下旬均将经受检验。

流动性将受到考验

3 月份行情越出“利空”越上涨的主要原因是,客户保证金增加了 1400 亿,而 IPO 规模却只有区区 21 亿,从而使行情产生了“买菜”的现象。4 月份的市场新增资金将会逐渐减少,一方面,春节前后因股市财富故事传播导致储蓄搬家的人在高潮将逐渐减弱;另一方面,市场风险意识随行情的

高涨在逐步增强,对投机炒作的监管力度也在不断加大;再一方面,基金的申购与赎回已趋于平衡。与此同时,中信银行 A+H 股的 IPO 宣告新一轮的大市值股发行与上市已经揭幕;并且,4 月份有 119 家公司“大、小非”解禁,解禁股份数达 91.64 亿股,接近一季度解禁总数之和,也是 2007 年“大、小非”解禁的高峰月。按市值计算解禁规模近 900 亿元,再加上其它小盘股的 IPO 与增发,市场供需在一增一减之时,行情流动性的充裕度将经受考验。

抓“黑马”不如找“白马”

现在,因题材股行情的泛滥,许多投资者在四处找“黑马”。然而,本轮题材股行情的面不可谓不广,对行题材的挖掘不可谓不深,在“买股像买菜”的投资热潮下,有再多的“黑马”也都被充分挖掘,目前行情演绎得更多的是锦上添花,而不是“黑马爆发”。“黑马股”的特征是:价低、业绩可能会突发性增长、或者隐含着重要的题材,而目前的题材股行情无论是真黑还是假黑,大多已经演绎。“黑马股”具有冷门的特性,否则,它就不会被称为“黑马”,“冷门”即意味着刺激行情的题材可能最终兑现的少,落空的多。在目前题材股“大批发”的市况下,抓“黑马”的风险已远远

大于机会。

相反,在人们热衷于抓“黑马”之时,许多年初以来一直沉寂的“白马股”在被冷落多时之后却具备了厚积薄发的优势,诸如有色、钢铁、石化、金融等优势股。而年报的陆续公布,也为投资者寻找“白马”提供了良好的机会。相对于 2006 年的公司业绩,“找白马”更应注重 2007、2008 年的预期增长率。虽然在目前巅峰演绎的牛市行情中,具有显著投资价值与估值空间的白马股也已所剩不多,但正因为稀少才显得更可贵。白马股的特征是:具有比较明确的增长预期和相应的估值空间。白马股的行情虽然没有黑马股的爆发性和刺激性,但具有低风险与实现稳健收益的优势,更能抵御行情可能的系统性风险。行情重心是会阶段性转换的,我们相信,在题材股投机炒作的行情退潮之后,白马股将是“暮然回首,行情已在灯火阑珊处”。

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:三千五百尘与土八千里路云和月安徽新兴:继续加速上扬塑造中期头部>

■机构论市

银行股短期有上涨动力

周二股指震荡再创新高,有色金属、黑色金属和金融服务业指数成为三驾马车,低市盈率 and 绩优股强于大盘。终盘涨跌个股占半壁江山,33 只涨停,无一只跌幅超过 8%,这种局面显示多方

占据优势,即使回调其幅度也较有限。平稳的心态有利于行情继续向上运行,短线关注上证指数 3492 点附近的阻力。银行股蓄势良久,短期有上涨的动力。(申银万国)

站上 3400 可看得更高

周二大盘顺利突破 3400 关口,进一步提升了市场中的做多信心。盘面上,继保险股再度走强后银行股也开始启动,这对大盘而言是非常有利的。在技术层面上,周二盘中大盘再次回探确

认了五日均线的有效支撑,下档承接盘也显得极为活跃,从这个角度来看,大盘仍将继续沿五日均线上行,短期内冲击 3500 关口已基本成定局。(金元证券)

把握行情平衡才是关键

三月底以来的这波升势平均每周的升幅为 4%,比起前几波行情的初始阶段的升幅都大,有些加速上涨的味道,行情接下来更精彩也是可以预期的。但从上一

交易日盘中大幅跳水可以反映出另一道理:越是做多热情高涨的好行情,盘中惊心动魄的变数越大,在这种市况中掌握平衡才是关键。(方正证券)

蓝筹估值优势支撑大盘

昨日大盘能够转危为安,主要来自于两大群体,即以铜、锌等为代表的有色金属板块和以中国银行、中国石化、宝钢股份为代表的指标股板块。而引发这主力资金强劲拉抬的根本因素

莫过于 2006 年年报业绩的出色以及 2007 年一季度的继续预增。目前来看,蓝筹板块的动态估值仍处于合理区域,近期不可能出现大的调整。(万国测评)

绩优蓝筹股带领大盘上涨

大盘先跌后涨,再次刷新指数新高纪录,上证综指沿着 5 日均线的上方匀速前进,指数在盘中就完成洗盘过程,强烈做多动能可见一斑。预计周三大盘将继续上涨,再创指数新高。短线继

点:绩优蓝筹股。一季度业绩超预期,公司集中在绩优蓝筹股,该板块带领大盘掀起猛烈攻势,大资金明显流向绩优蓝筹股,后市面临大升浪,关注基本面有亮点、成长性好的绩优蓝筹股。(北京首放)

短期注意回避两类个股

短期大盘进入最后疯狂阶段,个股跟随疯狂的同时风险也因此而大幅增加,从目前收益与风险对比的角度分歧,建议回避下列两类个股:一类是年报预减或者预亏题材;另一类是权重蓝

筹,这类个股短期仍有上行空间,但是疯狂的拉升使其进入了高风险区域,特别是股指期货的限制性规则出台后使这类个股的战略价值被人为地限制了,后市有回归价值平台的欲望。(杭州新希望)

蓝筹股业绩增长超预期

在宏观经济持续向好的背景下,大盘蓝筹普遍业绩增长超过市场预期,比如宝钢股份公布一

季度业绩预增 50%,整个蓝筹板块的业绩超预期增长将大大提升整个市场的估值预期,因此大盘仍有望继续震荡走高。(德鼎投资)

震荡回落可能性增大

周二两市延续了震荡上行的走势,早盘快速回落随后逐波上行,沪指收盘再度形成小阳,行情新高被连续刷新,短期市场强势格局尚未改变。形态上看,当日沪指盘中回探 5 日均线获得支撑,技术形态得到修复,目前沿短期

均线进攻的走势保持完好,后市还有继续挑战新高的动能。近期成交量连续 4 个交易日呈放大局面,同股价上行配合较好,市场心态相对稳定。预计短线股指有望延续创新高的走势。(武汉新兰德)

短线仍将维持强势格局

周二两市大盘继续震荡盘升,早盘股指出现宽幅震荡,股指在回试到 5 日均线后被迅速拉起,股指继续迭创新高。短线来看,蓝筹股主导市场,季报、年报仍将被充分挖掘,尽管市场震荡

加剧,但大多是通过盘中震荡的方式来完成,大盘强势仍将延续。从技术面看,短线大盘在确认 5 日均线的支撑后,短线走势暂无忧,投资者仍可在绩优股或绩优成长股中博取短差。(博星投资)

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

上海东方国际商品拍卖有限公司 拍卖公告

受法院委托,我公司定于 2007 年 4 月 23 日下午 2 时在上海市长寿路 728 号公司拍卖厅举行拍卖会,现将有关事项公告如下:

◆ 拍卖标的
石硐纸业(600462)限售流通股 414000 股【(2007)延中分执字第 26-3 号】

◆ 咨询时间
公告起至 4 月 22 日 9:00 17:00 接受来人来电咨询(双休日除外)

◆ 竞买须知
参加竞买者须在拍卖前提交有效证件办理登记手续,并交付拍卖保证金 50 万元。支票支付须拍卖前到帐。

◆ 联系方式
咨询电话:021-62989807(直线) 62777810 转 8118 分机 朱小姐

常年征集物资、房地产、艺术品、民品,欢迎社会各界前来委托:
“东方拍卖网”网址: <http://www.epama.com> 中国拍卖行业 AA 级企业