

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

房地产股 上涨动力犹存

□渤海投资 秦洪

虽然近期房地产板块的表现不佳,但盘口显示,一批经营独特或者拥有强劲业绩增长趋势的地产股仍然不时出现在涨幅榜前列,陆家嘴、广宇发展等个股就是如此,看来,房地产股仍会有不俗的走势出现。

从行业面看,房地产行业目前虽然面临着宏观调控预期的压力,但仍具有极高的行业景气与广阔的发展前景。一是因为房地产行业具有极强的产业链引导能力。据资料显示,我国每年钢材的25%、水泥的70%、木材的40%、玻璃的70%和塑料制品的25%都用于房地产开发经营中,而这一点有利于房地产的持续发展。二是房地产行业的需求持续旺盛。当一个国家人均GDP达到1500美元以上,房地产行业将迎来发展的黄金时期。按照当前的增长速度,到2010年我国人均GDP将达到1500-1600美元之间,如此来看,我国房地产行业在未来数年内仍将保持着快速发展,这其实也是近年来房地产行业上市公司的房地产项目销售势头强劲的一个根本动力。

另外,房地产板块还面临着两大股价催化剂,一是人民币升值的趋势,近期人民币升值步伐依然矫健有力。而从周边市场来看,本币升值必然会带来本币资产价格的上涨,日本、韩国等就是如此,所以,随着人民币升值趋势的确立,房地产价格的上涨趋势难以改变。更何况,房地产股既反映房地产价格趋势,也反映人民币另一重要资产——股票价格走势,所以,房地产股的上涨动力极其强劲。

二是受年报、一季度季报业绩预期的影响。虽然近期陆续有房地产股在近期公布了一季度业绩不佳的预告,但由于地产股独特的经营特征,一季度的业绩并不会体现房地产股一年的业绩。随着万通先锋、保利地产等优异房地产股的年报公布后的强劲走势推动,会有更多的资金流入到房地产股,从而推动着房地产股的上涨。

故在实际操作中,笔者建议投资者关注两大细分板块,一是有丰富土地储备或项目储备的房地产股,包括万通先锋、天房发展、万科、招商地产、保利地产等优质地产股。二是具有独特经营模式的地产股,包括主题公园+房地产开发的华侨城、世博股份等,也包括拥有物业租赁业务的金融街、中国国贸、陆家嘴等个股,其中陆家嘴更有独特的区域位置和丰厚的出租物业而被行业分析师极其看好,股价前景相对乐观。

■投资策略

补涨是最大主题

□大通证券 董政

周一市场再次出现了单边上涨,上证指数收盘点位距离3600点仅4点之遥。历史高点附近,市场何去何从?投资者如何把握呢?

今年3月以来市场自2900点启动至今,无论是指数的涨幅还是个股的表现,均远超过市场的预期,市场在场外资金来源不断涌入的背景下,不断刷新历史新高的记录,而个股行情也再次出现了久违的普涨。面对指数不断创新高,我们认为:历史高点附近,补涨,就是最大的主题。

因为在牛市之中,绝大多数个股均有表现,所不同的或许就是启动的先后以及上涨的力度,随着指数,个股处于相对高位,补涨正成为后市的持续亮点。比如指数用不到一个月时间,从2900点上涨到目前的3600点附近,涨幅超过20%,而两市之中依然有部分个股,最近一个月几乎没有任何涨幅,依然处于横盘整理。对于这类股票,只要基本面没有问题,绝对价格不高,短期内补涨要求迫切。因此这类个股,有望成为后市的新亮点。比如集大成金融资产于一身的宝商集团(000796),在海航集团的重组预期,就存在迫切的补涨要求。

法人股质押借款
(含流通股、限售流通股)
汇金典当 快速便捷
电话: 0762-3308855 3308901

■热点聚焦

捅破3600后市空间还有多大

□北京首放

周一大盘继续一路高歌猛进,两市以最高点位收盘,沪市报收3597点,距离3600点整数关口又只有一个指头的距离。我们观察到,近期以来每一次盘中快速下跌,都是为了更加接近5日均线,每一次快速下跌,换来的是更加猛烈的买盘。这就是近期盘面上最大的特征。这种特征还会延续多久?后市指数还有多大的盈利空间可供投资者操作?

惊喜业绩为市场带来强劲上涨

市场保持强势上涨格局已经成为一种惯性;深成指连拉出罕见的12连阳,沪市从3月8日以来,绝大部分的日K线收盘都是站在5日均线之上,沪深两市多头强势格局可见一斑。指数上更是涨幅惊人,自2月27日以来一个多月多的时间,上证综指上涨超过800点,最大涨幅近32.1%,深成指上涨超过24点,最大涨幅超过35%!尽管大盘在这个时间涨幅巨大,期间几乎没有一点像样的回调,但是我们对于后市依旧看多。这主要是由于:

首先,大盘出现持续大幅上涨的时间,其基本上出现了连续不断的惊喜,经济环境和上市公司基本面业绩大大超出市场预期,为股价上涨提供了意料之外的超强劲力。我们看到,在一季度国内宏观经济大幅增长的影响下,一方面在宏观经济向好的情况下今年以来一些大盘蓝筹纷纷推出一季

■老总论坛

绩差股大比例送转意欲何为

□华林证券研究所副所长 刘勤

最近,一些上市公司尽管2006年度业绩平平甚至亏损,企业经营和财务状况也并不乐观,但正是有这样一些上市公司却推出了大比例送转股方案。如已披露2006年报显示:岁宝热电(600864)每股收益为0.013元,拟以总股本13659万股为基数,每10股转增10股;天房发展(600322)每股收益为0.079元,拟以总股本42370万股为基数,每10股转增10股;动力源(600405)每股收益为0.082元,拟以总股本10434万股为基数,每10股派0.5元(含税)转增10股;中体产业(600158)每股收益为0.161元,拟以总股本25365万股为基数,每10股派0.7元(含税)送0.5股转增7.5股。从2007年伊始至今,中体产业、岁宝热电、天房发展、动力源等,引发涨幅惊人的走势。

大比例送股含资本公积金转增,虽然是牛市行情中,容易被市场投资者成为热烈追捧对象,大比例送股也毫不例外地成为吸引资金助推股价的工具,但对业绩平平,却利用上市公司每股净资产和每股公积金较高的

德豪润达:盈利能力何以下降

□安信证券 黄云轩

公司主要从事厨电炊具制造和出口的生产型企业,主要是为国外品牌OEM/ODM加工,产品主要销往北美、欧洲等市场。2006年,公司每股收益0.04元,同比下降33.33%;年度分配预案:不分配不转增。

报告期内,公司实现主营业务收入17.73亿元,同比下降14.3%,实现主营业务利润2.1亿元,同比下降11.3%;实现净利润616万元,与上年基本持平。报告期内,公司主营利润率11.8%,与上年基本持平,该指标自2002年(28.65%)

度业绩大幅增长的预告,中国石化在一季度业绩翻番的情况下下半年报又预增50%。宝钢股份、武钢股份、兴业银行等大盘权重股纷纷报出令市场惊喜的答卷。如此一来,虽然按照2006年每股收益计算的静态市盈率率的估值已经不高,但在2007年季报业绩普遍大幅增长的情况下,像宝钢股份、中国石化按照公布的季报业绩预增公告计算2007年动态市盈率可能整体都能降到20倍以下,从而引发市场对绩优股、蓝筹股价值的超大比例提升。

其次,从游戏规则的角度来看,整体上市与资产注入是股改的必然延续,中小股东在中国资产资本化过程中将获得实质性利益,更有行业分析师认为,预计有超过1/3数目的相关公司平均将获得20%以上的业绩增厚与市值提升效应,从而整体提升上市公司质量和市场估值水平。我们看到了,在股权分置改革完成之后上市公司在资本运作方面的积极性大大提高,特别是通过资产注入或整体上市有可能迅速提高上市公司的业绩,这也提升了市场估值预期的投资价值 and 资产估值。

第三,从板块轮动的市场表现来看,代表市场大比例盈利能力和绝对总额的优秀蓝筹公司,其股价上涨幅度并没有超过指数波动,在股指期货、融资融券等利好有待兑现之前,他们还将为指数提供巨大的上涨空间。有数据统计预测,根据目前已经发布的上市公司2006年年报业绩和盈利预测来分析,以沪深300为代表的绩优蓝筹股

群体,在2006年A股上市公司盈利总额中,能占到75%以上的比例,上证50指数的成份股更是能占到半壁江山。而这部分群体涨幅并没有领跑大盘,2月27日以来上证50指数累计涨幅27.3%,沪深300指数涨幅为33.5%,都是同步甚至落后大盘表现。正是有了这些大盘权重股在后面压阵,使得前方资金敢于大胆做多,后市这些大盘股由于相对滞涨,一旦启动其为指数将带来巨大的上涨空间。

后市还有近千点的盈利大空间

毫无疑问,上证综指3600点的整数关口在周二仅仅是一个手指头的距离,一捅即破。我们认为,在5月底以前,指数还有近千点的上涨空间值得期待。这是因为,在前期突破3000点以上的各个百点关口的过程中,多方采取的方式是小阳上盘中震荡的格局,屡屡突破新高,屡屡刷新历史纪录,这样持续了三周时间,对投资者的心理刺激相当大,更加坚定了投资者对超级牛市的观点的认同度,而当越来越多的投资者认同之后,在操作中积极追涨,不轻易卖出手中个股,这就导致了市场的走势形成一种超级强势的状态,而当这种趋势越来越强,那么小阳爬升就会演化到太阳突破的走势,周一沪指收盘的涨幅为78.17点,是一个多月来涨幅最大的一天,已经露出加速上涨的迹象,市场有望出现中大阳线的突破走势。因此我们认为,后市沪指将采取大阳向上的方式,向更高

的点位冲击。所以我们预测4500点,其观点早在去年刷新2245点新高之时就有旗帜鲜明地论述:中国证券市场2001年的2245点通过5年时间被再度刷新,后市上涨空间和时间将以倍数计算,即上涨空间的第一目标位在2245点的倍数4500点位置。

当然,并不是说指数就此直接攻上4500点不回头。正是由于我们预期近期会出现加速上涨的可能,因此在此提醒投资者做好指数在加速上涨后出现大震荡的准备。这主要是因为近两个月大盘累计涨幅巨大,期间没有一个像样的调整,后市在加速暴涨过后大盘有技术调整的要求。此外,需要指出的是,大盘近期的上扬,就是与业绩惊喜因素所刺激,考虑到一季报预告在4月16日前基本已预告,即股价对高成长的季报利好消息已消化完毕。且四月中下旬是2006年垃圾股年报的披露高峰期,后市在没有业绩惊喜的情况下,做多动力难免会出现松懈,对此投资者还需要密切关注那个时候盘面的新动向。

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:抬头三尺见新高 掘地一文见牛踪 大福投资:加速赶顶,天堂与地狱在咫尺之间

■机构论市

下一目标是 4490 点

上周五尾市的利空传闻不攻自破,本周一股指再创新高。上市公司业绩高速增长,优质资产注入和整体上市之类的题材经久不息,高分红参股券商等市场热点层出不穷,公司业绩明显好于预期,加上新资金仍然源源不断地

流入股市,形成了高点不断上移,底部逐渐抬高的震荡上升态势,目前5日均线成为技术支撑。上证指数近期攻克3492点,下一目标在4490点。操作中可继续持股,分享牛市成果。
(申银万国)

震荡向上格局不变

昨日大盘继续依托5日均线呈现上行走势,两市几乎均以最高收盘,显示了市场做多热情的强烈。在增量资金的积极入市以及上市公司的不断利好下,股指仍将保持震荡向上格局。不过随着大盘连

续不断上涨,累计的调整压力越来越大,后市谨慎看高,操作上可关注一、二线蓝筹股的短线机会,如年报、季报、资产整合预期等带来的业绩惊喜题材,遵循逢低参与,避免追高的原则。
(国泰君安)

行情仍将继续逼空

虽然在上周五午市沪深两市均出现急速跳水行情,但这并没有打击到多头的信心,双休过后沪深两市再展逼空行情,沪指已经挺进3600点,深成指再次大涨2.29%。就目前情形来看,上市公司良好的整

体业绩为年报季报的炒作加重了筹码,随着业绩冲击力的不断体现,逼空行情也有望继续。而在另一方面,股指期货的出台依然没有具体时间表,这为主流资金继续做多提供了良好的借口。
(金元证券)

做多动能依然充足

市场做多的动能依然十分充足,周一继续保持强力逼空的态势,轻松的收出了一根80点左右的中阳线,收出中阳已然成为当前市场的常态。从不滴漏的外

围资金及可持续性观察,行情将进一步升级做多的热情。中小企业板、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)

个股普涨推高股指

经过上周五短暂的震荡后,周一两市大盘平开后快速走高并延续迭创新高行情,股指距离3600点近5点之差,金融板块卷土重来,有效地推高了股指。短线来看,目前市场资金充裕,个

股板块全面开花,短线大盘仍有继续走高潜力,投资者应顺势而为。操作上投资者可对整体上市、资产注入以及季报预期较好的个股密切关注。
(博星投资)

上升通道保持完好

在没有预期中的利空出台的情况下,两市大盘强势上涨,最终再度收出大阳线创出新高。大盘上升通道相当漂亮,投资者可以强劲做多,周二指数继续上涨,沪市有望站上3600点。短线热点:

交叉持股概念。近期连续涨停的股票诸如中国高科、美都控股等,都是持有其他上市公司股权而飙升,预计这个热点还会升温,可以关注这个概念中其他底部未启动的品种。
(北京首放)

向上攀升态势未改

短期大盘的上涨由慢牛态势逐渐加速,向上攀升态势牢不可破,用理性的思维来衡量大盘的运行是不理性的,预计在非主流流动性支持下,再加上投资者的狂热,大盘还具备上行空间,突破3500点整数关口后,大盘将形成加速上扬的态势。支持力量主

要来源于两点:一是来自于一些缺乏风险意识的资金;二是以基金为首的主力资金对手中有影响力的筹码惜售明显,这成为大盘的稳定来源。因此大盘背离基本面运行态势具备延续下去的条件。
(杭州新希望)

量价齐升尽显做多热情

大盘蓝筹上涨居多,银行股在招商银行带动下整体走强。由于市场对银行股整体业绩提升的预期提高,再加上中信银行A、H股昨起同步发售等消息刺激,银行股获市场追捧,短线来看,金融股的活力依然不容小视,后市应有

进一步表现的机会。经历了短期的大幅上涨以后,短期大盘震荡加剧,已出现一定调整压力,不过中长期上涨趋势依然未改,成长性良好和实质性题材的股票仍可大胆持有。
(德鼎投资)

后市股指仍将惯性冲高

周一两市未受周五尾盘回落的影响,形成单边上扬的走势,两市再度创出行情新高,几乎以最高点收盘,沪指目前已接近3600点,短期市场的上升趋势仍然保持。形态上看,昨日沪指从5日均线起步,一路走高,盘中并未出现

大幅震荡,市场走势平稳,目前股指沿短期均线向上的趋势未变,短线还有上行动力。成交量上看,当日量能虽然出现一定萎缩,但整体交投仍十分活跃,当前大盘强势格局比较明显,预计短线沪指将继续冲高。
(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

股指有望加速上攻

□万国测评 王荣奎

经过上周五尾盘快速杀跌之后,周一大盘迅速高开展开加速逼空走势,个股全面普涨,午后银行股陆续走强,招商银行等银行股走强推动大盘继续走高逼近3600点,中间的小幅跳水也化险为夷,大盘最终以3596.44收盘,两市成交量维持近期天量水平。

从大智慧LEVEL-2看,从早盘开始市场总成交量645万手一路上升到2488万手,显示在大盘上涨的过程中一直有资金在抛售,但

按照家用电器实现的销售额的1.5%计提托管收益。由于该方式的改变,预计2007年公司托管收益将减少2500-3000万元。

4、业务类型来看,公司仍从事贸易业务、厨房电器产品和个人护理产品等业务,缺乏新的业务投入,估计未来1-2年,公司难以形成有效的新的利润增长点。

风险:当前A股市场家电板块平均市盈率(流通股加权、剔除亏损)为41倍,中小企业板平均市盈率为47倍。截至4月5日收盘,德豪润达市盈率达213倍。