

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

医药板块 两大动力助推股价

□渤海投资 秦洪

近期A股市场非常强势,昨日一度走低,但由于场外资金对后市预期非常强烈,因此,每一次调整均被场外资金视为难得的建仓对象,所以在午后再度节节走高,其中医药板块的华北医药、国药科技、第一医药等个股快速走高,从而推动着医药股渐成A股市场的风头浪尖。而从二级市场资金的口味来看,它们偏爱医药股的原因在于医药股净利润的增长。就医药企业的经营特性来看,有两大动力可以推动着医药板块的盈利能力提升:

一是产品价格的提升。这主要体现在化学原料药、抗生素等普药系列以及部分中药品种。这在目前医药价格下降信息较多的环境下,这的确不易,也赋予此类个股更强的估值溢价优势。

二是产品的销售放量。因为医药板块有着独特的经营特征,那就是一个医药企业可能凭借着一个拳头产品而独步天下。此类医药股是最好的投资品种,因为此时的此类医药股极具成长性。

循此思路,笔者建议投资者关注这么三大医药板块。一是产品价格持续复苏的个股,较为典型的有鑫富药业、广济药业、华北制药等品种,其中广济药业被业内人士广为认同,因为公司的主导产品的维生素B2是小市场,产品价格的上漲很难吸引新兴产业资金进入,正好可以让广济药业分享主导产品价格的上漲果实,所以,该股前景相对乐观。

二是注重预期明显的个股。这在医药股中并不多见,但现代制药、华东医药等个股在股改过程中有类似的逻辑推理,现代制药以目前的资产盈利情况来看,很难达到股改承诺的标准,所以,业内人士认为注资的预期极大。

三是产品持续销售放量的个股,一旦医药公司多年培育的品种出现销售放量的态势,就意味着该公司的估值面临着突破,从而带来极强的盈利功能,如近期行业分析师对通化东宝就极其看好,认为该公司的胰岛素前景相对乐观,销售收入在近期持续放量,有望成为近期的强势股。

■今日走势

做多能量占上风

□万国测评 王荣奎

周二股指承接前一交易日的强劲走势跳空高开,但银行股在临近午市收盘的期间扭头直下使得股指出现急跌态势。值得注意的是,在股指跌穿5日均线之后,指标股整体开始回稳,中国石化迅速收复5日均线,涨停的股票明显增多起来,而随后戏剧性表现是总买量线急转向下,总买量线稳步抬升,很明显市场恐慌盘基本被多头资金强势承接主动逼空,恐高资金的每次盘中杀跌转眼就被轧空,市场做多能量的高涨是股指盘中完成快速洗盘的动力,也是牛市特征的延续。从目前态势来看,中国石化、中国联通、招商银行、长江电力都处于5日均线支撑位置,大盘30分钟60分钟日线技术指标也完成了修复,说明股指仍处于强势震荡向上趋势,3700点仍可期待。

■板块追踪

钢铁股:洼地效应凸现

□北京首放

基本面的利好及二级市场上股价稳步走高,使得钢铁股已经成为市场上最具估值优势和投机价值的品种。

在基本面方面,钢铁股已经成为最具投资价值品种。第一,我国目前正处于重工业化和城镇化的上升阶段,为钢铁行业的发展提供了广阔的空间。第二,受暖冬影响,钢铁市场从2006年底至今呈现出温和上涨的良好局面,且有望持续下去。第三,是钢铁行业基本面持续向好,盈利同比大

■热点聚焦

股价为何比业绩涨得快

□阿琪

尽管市场对行情可能调整的担忧与日俱增,但行情上涨的势头却日益强劲。部分投资者在“黄金十年”的感召下只争朝夕,另部分投资者则过着“今朝有酒今朝醉”的快活日子。总之,在“钱比股票多”的市况下做多似乎已是唯一的出路。在当前投资要素的重要性上,投机技巧已经高于专业深度,“胆略”已经大过策略。同时,经过了行情几次三番有惊无险震荡的磨练,以及越出利空越是上涨的洗礼,投资者操作行为中的胆子自然也是日益见长。胆子大、资金多则行情涨,似乎已经成为当前行情最基本的定律。

股价比业绩涨得快

正在陆续披露的2006年与2007年一季度公司业绩超预期增长,使市场做多的信心与决心得以增强。但若以公司业绩增长的幅度来比较股价上涨的幅度,后者上涨的幅度与速度远比前者来得大又来得快。因此,尽管大幅增长的业绩降低了行情的估值水平,但市场整体的动态市盈率还是到达了40倍以上。股价涨得比业绩增长快,其表述的含义是,行情上涨中的流动性推动作用远远大于价值增长的推动作用。

在居民金融资产结构转型的风潮下,流动性越充裕则行情越强劲,行情越强劲则跟入的流动性就越多。在机理上,行情是越涨风险必然越大,但普通投资者的操作

■老总论坛

把信息揭示得更充分些

□中银万国证券研究所
市场研究总监 桂浩明

ST长控复牌交易首日,股价一度暴涨1086%,出现了严重的异常状况,被交易所临时停牌。这虽然只是发生在个股上的事情,但应该说这还是给人不少教训的。而在笔者看来,最大的教训就在于,上市公司的信息披露还有很多值得改进的地方,必须做得更加充分、完整才是。

ST长控本来是亏损企业,后来被浙江浪莎控股公司重组。作为重组环节中的一个重要部分,ST长控与债权人中国长城资产管理公司等签署了债务和解协议。根据协议,这些债权人免除了公司的相关债务。按照新的会计准则,债务重组收益计入公司的当期损益。据此,公司在4月11日公布了今年一季度的业绩预报,预测将实现净利润2.84亿元,折合下来相当于每股4.68元。一

个季度有4.68元的每股收益,这在股市中从来没有过的。很多投资者就是看到了这样的消息跃跃欲试,在ST长控4月13日复牌以后大举入市。

如果说因为股改成功,加上新的大股东入主,公司财务状况得到改善,再考虑到股票已经停牌近4个月这个因素,因此ST长控在复牌以后股价出现一定的上涨,并非不合理。但问题是,它的股价在极短的时间内居然暴涨了10倍,这就显得很不正常了。其原因就在于,很多在高位追涨的投资者,只是看到了公司一季度收益有4.68元,却并不很清楚这个收益中的大部分来自于债务重组,虽然反映在公司的财务报表上确实有这样一块收益,但却并不带来实际收入。充其量,它只是在账面上作了一番调整而已。另外,一个很现实的问题是,这种重组收入是一次性的,事实上以后根本就不会再有。因此,绝

中、小投资者已成“市场主力”

居民储蓄“大搬家”作用下的流动性泛滥对行情起到了什么作用?当前居民买股票的热情有多疯?已有数据可供观察:在刚过去的第一季度行情中,在股票市值上机构投资者占比是40%,非机构投资者的占比是60%;一季度行情的换手率和成交量连创历史记录,其中非机构投资者的交易占比超过了85%,是行情中的绝对主角。此外,以各类投资者主体区分,在第一季度市场资金净流入的为中小投资者和开放式基金,净流出的是为大户投资者、一般法人投资者、保险公司、封闭式基金和QFII机构。一季度开放式基金累计申购额为5006亿元,而赎回额也达到了4692亿元。在第一季度的投资浮动盈亏上,普通投资者的盈利远远超过了机构投资者,与去年情况截然相反。

以上这些数据透露的信息是:1、由于申购与赎回信息披露的不对称性,尽管人们感觉到的是开放式基金仍在热卖,实际上开放式基金的申购与赎回已经趋于平衡,其中机构投资者赎回的力度要大于普通投资者,申购与赎回趋于平衡是影响一季度基金投资绩效的一个重要原因;2、在一部分投资者继续追捧基金之时,另有部分投资者觉得投资于基金已经“不过瘾”,转而赎回后直接进入市;3、无论是资金通过基金间接入市,还是直接进入市,在一季度行情中普通投资者,尤其是中、小投资者是

绝对的“市场主力”。

以这些数据反映的情况,结合一季度以来的行情,可以明显地感觉到,以中、小投资者构成的“市场主力”对一季度行情起到了强大的推动作用,但在行情的机能上并没有起到价值发现与价值体现的功效,即使在“说故事”行情中更多的也是以“听故事”的成份居多。因此,虽然势力已是十分庞大,但其对跨年度牛市行情锦上添花的作用远大于其它功能。

通过以上数据,如果您认为这种情况是合理的,普通投资者已经就此“翻身作主人”战胜了主流机构,未来的股市行情将由普通投资者来主宰,并且,在机构投资者“坐轿”策略不变的前提下,居民储蓄大搬家促发的流动性泛滥是可持续的,那行情理当将继续上涨。反之,人们仍将会时时担忧行情可能出现调整。

在“钱比股票多、高了还有更高”的行情中,成交量的变化已是一个非常重要的指标,只要成交量仍能继续放大,行情起碼还有“天量之后见天价”的可能,一旦成交量出现显著萎缩,则需谨慎为之了。

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.cn-stock.com/gppd/>
三元顾问:新高本天成
炒手偶得之
华泰证券:盘中跳水显现市场分歧

■机构论市

新高迭创 后市看涨

周二股指宽幅震荡,五日均线暂获支撑,股指再创新高,成交量继续放大,其中深市突破千亿大关。绩差股继续成为资金流向的主要场所,申万风格指数显示微利股指数、低价股指数分别上涨0.03%和

352%,相当于当日上证指数涨幅的12.9倍和9倍。81只A股涨停,显示做多的动力尚未充分释放,虽然由于连续创新高积累了较多的获利盘而需要震荡巩固,但向上的运行趋势不变。(申银万国)

股指震荡幅度将加大

经过连续拉升后,获利盘的加大使得股指持续上涨动力有所减弱,股指出现放量滞涨现象,而从股指盘中大幅震荡可以看出,市场恐慌心理已逐步加大,预计后市股指震荡幅度还将加大,

投资者在短期操作中还应保持谨慎,在政策面消息没有完全明朗前不宜盲目追涨短线涨幅过大的概念性个股,对于业绩优良的防御性品种可适当留意,逢低参与。(国泰君安)

大盘整体向上趋势不变

周二盘中再次出现较大幅度的跳水走势,从整体上来看,盘中跳水原因主要体现在两个方面。其一,大盘的累计涨幅较大,且期间基本没有出现调整,获利盘的积累较为丰厚。其二,截止至周一收盘,大盘与五

日均线的偏离达到7939点,百分比达到225%,技术形态上也有明显的修复要求。从以上两方面来看,大盘周二的盘中跳水基本上属于正常范畴内的技术调整,并没有太大的负面含义。(金元证券)

谨防高位震荡杀价

股指在3000点上方高举高打,市场越是恐高越创新高,昨日沪指虽出现了一轮快速杀跌,最大跌幅超过80点,但接盘资金积极跟进,股指尾盘依旧翻红。市场

虽处于格外强势阶段,高位震荡杀伤力不可不防。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)

局部炒作进入白热化

虽然周二沪指一度盘中跳水86点,但短期市场空前高涨的变化已是一个非常重要的指标,只要成交量仍能继续放大,行情起碼还有“天量之后见天价”的可能,一旦成交量出现显著萎缩,则需谨慎为之了。

的个股家数高达近90只,是本轮创新高行情以来最多一天,很明显,周二大盘是典型的“八二”现象,后市出现进一步的多空分歧已难以避免。总体操作思路应适时采取稳健型的策略。(万国测评)

股指有望再创新高

昨日大盘一度出现近百点暴跌,在强大买盘做多的情况下,大盘再度收出红盘,刷新指数纪录,指数每次下跌,都是为了接近5日均线做出下影线,以修复过热的短线指标,预计周三两市有望

再创新高。短线热点:次新钢铁股。钢铁行业效益猛增,行业市盈率为两市最低,是最具价值洼地的板块,钢铁股股价近期温和攀升,后市钢铁股空间巨大,关注刚上市的低价品种。(北京首放)

整体风险还在增加

昨日大盘大幅震荡,但最终依然红盘报收,但若从整体市场的角度看,盘中震荡并不能代替系统性调整,大盘随时面临着真正的下跌。一方面盘中震荡只实现了筹码的短期轮换,成交价格被限制在一个狭窄的范围,不能实现充分的交

换,筹码的流通性不足;另一方面,个股盘中大幅震荡后继续上涨,进而推动大盘上涨,市场的估值在大大提升,整体风险还是在增加。实际上,大盘风险只能通过实质性的下跌才能释放,因此看空短期大盘。(杭州新希望)

盘中震荡消化短线浮筹

获利盘回吐一度令市场大幅下跌,五粮液下跌6.97%,前期的较快上涨令其成为领涨品种。大盘蓝筹股分化明显,中国航航和大秦铁路继续上涨,银行股整体回调。由于盘中震荡已充分消化了短线获利盘,

因此在做多资金踊跃入市的大背景下,后市大盘继续上行的可能性较大。随着建行和招行公布2006年度业绩,银行业业绩强劲增长,资产质量明显提高,后市银行股应有进一步表现的机会。(德鼎投资)

上行格局有望保持

周二两市出现大幅波动,午后大盘出现快速的下跌,一度击穿5日均线支撑,但随后的抄底资金十分踊跃,推动股指形成反弹,收盘出现长下影,上升趋势并未破坏。形态上看,目前中短期均线多头排列继续保持,沪指回

踩5日均线后显示出较强的支撑,盘中也延续了近期创新高的走势,上行的格局有望保持。而当日两市再度创出天量,但从盘面看,目前多头仍占优势,预计短线股指有望继续创出新高,但盘中震荡要求加大。(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/>

股权拍卖公告

受法院委托,定于2007年4月29日(星期日)上午10:30在上海市黄浦区制造局路409号公司拍卖厅举行股权拍卖会。

拍卖标的:湖南盛华投资管理有限公司所持有*ST嘉瑞(000156)法人股1124.6万股及上述股份的红股含转增股、配股。

须知:竞买者应在拍卖前提交有效证件办理登记手续,并交付保证金150万元,票据支付须拍公告前到帐。

咨询: 竞拍即日起至4月29日拍卖会前接受咨询。电话:021-53071453 陶先生(节假日除外)

上海华夏拍卖有限公司

上海青莲阁拍卖有限责任公司

股权拍卖公告

受委托,定于2007年4月26日(星期四)下午2:00在上海市浦东大道281号东海宾馆三楼会议室举行拍卖会。

拍卖标的:徽商银行股份有限公司股权400万股

咨询时间:2007年4月18日至2007年4月26日 9:00-17:00(休息日除外)

咨询电话:58767307 13916693372 石先生
注意事项:竞买人资格必须符合《关于金融股权投资入股的暂行规定》及有关法律、法规的规定。竞买人于竞拍前提交营业执照复印件、法人及受托人身份证复印件、授权委托书(复印件须加盖公章)办理登记手续,支付保证金100万元,支票须在2007年4月25日15:00前到本公司账户。

拍卖信息:★同程花雅(400049)法人股1520万股
★鑫光股份(400028)法人股1500万股

中国商业行业AAA企业 通过ISO9001:2000质量管理体系认证企业 www.qingliang.com