

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

## 二线地产股为何黑马频出

□渤海投资 秦洪

虽然上证综指在近两个交易日出现升势受阻的态势,但由于新多资金强劲买盘的推动,个股投资机会依然强劲不减,尤其是二、三线地产股持续暴涨,如何看待这一走势呢?

由于二、三线地产股大多是中低价股,而且由于资金实力等因素,抗市场风险能力略低,所以,不少业内人士认为二、三线地产股的暴涨带有较强的题材炒作的特征。对此,笔者却认为二、三线地产股的涨升固然不排除近期资金主要流向中低价股的因素,但更带有极强的价值支点的支撑。

一是二、三线地产股在前期之所以不受市场重视,从而使得股价出现中、低价的现象,是因为二、三线地产股的业绩不佳,开拓项目的能力不强。但众所周知的,地产股由于经营的特征,极易产生利润“漏斗”效应,如果没有有效的市场制约,极有可能使得二、三线地产股的盈利能力低于市场预期。但随着股改的完成以及股权激励机制的陆续落实等因素,利润回流的现象非常明显,2006年不少二、三线地产股的业绩出现暴增就是如此。

二是二、三线地产股在前期业绩不佳的原因就在于偏安于一隅,从而使得业绩波动幅度较大,而地产股的盈利主要靠丰厚的项目储备和持续竣工的项目,所以,近期二、三线地产股利用房地产行业最佳的行业景气度,纷纷布局全国,从而赋予其持续增长的盈利预期。

正因为如此,二、三线地产股得到了新多资金的关注,甚至有业内人士称,不排除在调控预期下,部分前期炒作房地产的资金回流证券市场的可能性。而这部分新多资金自然将目光投向到他们熟悉的行业,而由于一线地产股大多估值到位且机构投资者重仓,所以,他们另辟蹊径,寻找二、三线地产股,如此也从市场角度助力二、三线地产股领涨A股市场。

据此思路,在实际操作过程中,建议投资者密切关注二、三线地产股,其中这么两类二、三线地产股值得关注,一是目前资产重组或注入预期相对明朗的二、三线地产股,比如说浙江广厦经过股改过程中的实质性资产重组,经营层面出现了积极的变化,从而赋予该股强劲的井喷功能,二级市场股价也迅速走强,有进一步的上涨空间,建议投资者密切关注。类似个股尚有东华实业、天房发展、天创置业等。

二是逐渐走向全国的二、三线地产股。诚如前述,走向全国意味着此类个股有望获得持续的后续利润增长点,从而助力二级市场股价的上涨。比如说沙河股份,在管理层锐意进取,走出深圳,向长沙、新乡等中西部城市渗透,既可以规避房地产调控所带来的经营压力,也可以获得后续的利润增长点,因此,该股在近期明显得到新多资金的关注,股价前景相对乐观,建议投资者密切关注。

■热点聚焦

## 基金减仓揭示箱体格局

□上海证券研发中心 彭鑫亮

昨日大盘出现盘中调整,指数最终以微涨0.01%报收,成交量有所缩小。我们认为,基金对指标股采取的集体减仓行动将终结大盘的单边上涨态势,但从上市公司的筹码集中度情况来看,超过7成的A股股票筹码集中度继续提高,为大盘提供了坚实的底部支撑,未来指数走出大三角形形态的概率较大,总体将会呈现箱体震荡格局。

基金减仓终结单边上涨

最新披露的基金季报显示,一季度基金的仓位有所降低,部分重仓股遭遇减仓,减持对象主要是工行、招行、万科等大盘蓝筹股。由于权重股对指数的影响较大,A股市场的资金流入已经悄然由机构变为个人,基金减仓将终结大盘指数今年以来的单边上涨态势。

从深层次看,基金之所以减仓,是因为对大盘蓝筹股和A股的估值水平存在分歧。从价值分析的角度看,PB指标是整个A股的短处,之前市场充分挖掘了低估股票,低PB的股票在整个3月-4月的表现都走在市场的最前列,充裕的资金使大家只看到上市公司盈利能力,譬如ROE(净资产收益率)接近12%,却无人关注加权分红率仅1.6%的现实。因此,整个沪深300指数估值指标已经有所偏高。所以,A股与H股的加权价差、A股与B股的加权价差在近期均呈现加速放大态势。因此,目前尚不能判断沪深300指数会回落,但单边上涨态势将画上一个

■老总论坛

## 业绩真的大幅增长?

□西南证券研发中心  
副总经理 周到

4月17日,有媒体报道:“综合机构对上市公司2007年业绩预测平均值(一致预期)计算,沪深A股动态市盈率为28.19倍,因此,一些投资者更为看好后市。”

舆论对上市公司业绩的预期,往往好于实际情形。以2006年业绩为例。截至1月底,共有665家公司公布了业绩预告。其中,预增、略增、预盈、扭亏等报喜类公司合计456家,占68.78%。这使得舆论非常看好2006年的上市公司业绩。但截至4月18日公布的2006年报的1034家沪深上市公司,加权平均主要财务指标是:每股收益0.2675元,同比增长21.63%;净资产收益率11.7631%,同比增长0.90个百分点。从现在起,绩差和亏损上市公司年报将集中披露。而未公布业绩的蓝筹上市公司仅剩大秦铁路(601006.SH)、江西铜业(600362.SH)、0358.HK)、申能股份(600642.SH)等寥寥几家。因此,应在4月30日前公布业绩的1472家上市公司的每股收益增幅,很难大于21.63%。这些上市公司

■板块追踪

## 关注环保与大订单概念股

□益邦投资

日前,国家发改委联合环保总局下发了《现有燃煤电厂二氧化硫治理“十一五”规划》,提出到2010年,现有燃煤电厂二氧化硫将下降61.4%。现有燃煤电厂需安装烟气脱硫设备1.37千万千瓦,若以脱硫工程每千瓦投入500元计,未来数年市场规模至少685亿元。这些国家环保的强制性政策给电力环保设备行业带来了巨大商机。目前主营烟气脱硫的电力环保上市公司有非达环保(600526)、凯迪电力(000939)、龙净环保(600388)、山

完美的“休止符”。

目前,推动指数上涨的动力主要是2008年后的业绩预期。以银行股为例,从资金需求和流动性方面判断,权重股的上升是有合理基础的,股指期货的推出有可能成为触发条件。但是6次上调存款准备金率对上市银行的负面影响大致为2.5%,特别是对中小银行的流动性带来较大紧缩压力,而6家银行估值处于较高水平,短期需适度谨慎。这就是说以银行股为代表的权重股目前缺乏很强的上升动力,市场估值存在分歧,遭到基金减持也在情理之中,这无疑是一个值得注意的信号。

持股集中抬高大盘底部

虽然部分基金重仓股遭遇减持,但从上市公司的筹码集中度情况来看,超过7成的A股股票筹码集中度继续提高,为大盘提供了坚实的底部支撑,未来大盘走出下跌趋势的概率也不大,更有可能进入箱体震荡格局。

我们采用Wind数据的统计显示,在已经公布年报的可比A股上市公司中,四季度末的股东总数为480.81万人,较三季度末的510.62万人下降了5.84%,而去年三季度末的股东总数与二季度末相比下降了5.09%。可见,股东总数有加速下降的趋势。数据显示,共有527家A股上市公司股东人数与三季度相比出现下降,占可比公司家数的72.73%。在股东人数减少的127家公司中,又有96家连续两季度持续减少,占比达到75.59%。就人均持股

情况看,有107家公司人均持股1万股以上,包括7家公司人均持股超过5万股。

值得注意的是,从筹码集中度可以看到板块和个股的最新资金流向。从筹码集中度提升股的前十大股东持股情况来看,机构增持迹象十分明显。在股东人数减少万人以上的14家公司中,除ST公司外,其余公司都是QFII、社保、保险、券商等机构的重点新进对象。从行业上看,这些筹码集中度提升较快的公司主要集中在有色金属、石油化工、食品饮料三大行业。130多只股东人数大幅下降的股票中,有色金属、石油化工类股票均有26只,食品饮料行业的有3只,这说明后期虽然指数下跌,但板块和行业将精彩纷呈,个股行情将更加活跃,需要回避绩差个股的风险,也要抓住优质公司的机会。

宜采取“金手铐”策略

综合分析我们认为,近期股市运行的基本格调可能是箱体震荡,走出大三角形形态的概率较大。一季报业绩大幅增长个股,在业绩公告前后存在阶段性机会。因此,寻找2007年特别是2007年一季度高成长股,已成为目前投资者的当务之急,对优质上市公司采取“金手铐”策略,以平和的心态继续持有,将成为震荡市道的稳健型策略。

首先,拥有奥运主题的优质公司值得长期持有。目前距北京奥运会开幕不足500天。从历届奥运会举办的经验来

看,奥运不但对实体经济具有强大的推动作用,而且对虚拟经济也有猛烈的刺激效应。我们统计分析韩国、西班牙、美国、澳大利亚、希腊五国在举办奥运会前后的股市状况。奥运举办前一年韩国KOSPI指数、美国标普500指数、西班牙IBEX指数、希腊ASE指数、澳大利亚AS30指数(按涨幅大小排序),涨幅在96.74%-14.39%之间。奥运举办当年只有西班牙股市下跌,其余四国股市涨幅在69.54%-2.8%。

其次,我们应继续持有应用股权激励的上市公司。现代企业理论和国外实践均证明,股权激励对于改善公司治理结构、降低管理成本、提升管理效率、增强公司凝聚力和市场竞争等方面都起到非常积极的作用。

最后,对于能够提供清洁能源、节能环保设备、节能性消费品的上市公司而言,有望真正进入政策红利时期。对于此类公司也值得谨慎持有。总之,在箱体市道中,采取金手铐策略“铐”住优质公司,不让指数的涨跌影响我们的投资收益,是近期投资的关键所在。

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:大盘强势震荡关注消息面变化  
九鼎鼎盛:震荡筑顶还是中途换挡

■机构论市

## 五日均线仍需接受考验

低价股、微利股、亏损股经常成为上攻的目标。过去当绩差股表现较显眼时,往往意味着阶段性行情接近尽头,谨慎之风渐起,今年的绩差股行情如火如荼。目前一些低价股、微利股、高市盈率和亏损股

指数都翻倍,其原因可能是多方面的,重组、扭亏、股改含权或借壳等众多题材起着推动作用。有实质性题材的品种尚可继续持有。近日股指可能继续震荡整理,五日均线仍要经受考验。(申银万国)

## 空头力量正在逐步积累

周三大盘继续小幅震荡上行,且震荡幅度明显加大,从走势上看,股指连续两日的滞涨表明当前市场空头力量正在逐步积累,未来股指的调整压力依然不容忽视。板块方面,虽然军工、化工类板块表现优异,但是大盘蓝

筹股方面由于受到一季度基金减持的影响,近期表现不振,这也是制约股指走强原因。短期来看,大盘在点位和消息面均较为敏感的情况下,投资者需要谨防调整风险。(国泰君安)

## 大盘将展开震荡行情

近两个交易日大盘蓝筹的走势较弱,从而直接拖累了大盘上行的步伐。考虑到大盘蓝筹在阶段内仍将维系弱势,从而抵消权重个股普涨的作用力,因此近两个交易日大盘可能会展开震荡

行情。从技术面来看,大盘自站上3500点后波动明显增加,市场已经从多方完全掌控开始逐步转向多空平衡,持续震荡走势随时到来。(金元证券)

## 股指上行格局尚难改变

市场的恐高心理使得周三盘面实现了低走的开局,并在下午两点时上演跳水行情,股指的每一次下跌提供了买入的良机,涌入的资金狂潮大举杀人,股指上行的格局实难撼动。行情分

精彩,高位震荡在所难免,保持一颗“不贪”的平常心可以走得更远。中小企业板、北京奥运概念、滨海新区、军工、有色等板块可继续关注。(方正证券)

## 主力继续压制大盘指标股

昨日两市股指出现强势震荡整理格局,下午沪指再度出现了一轮快速跳水,但多方仍顽强地收复了失地,收盘告平,不过权重蓝筹股始终维持整理格局。市场热点来看,电力板块由于存在整体上市的概念支持,继续全线走

强。综合盘面主力动向看,大盘指标股继续成为被压制的对象,从而使得指数不会出现进一步的狂飙。从长期看,必要的休整肯定有利于多空充分换手和来行情走得更稳健、更持久。(万国测评)

## 黄金周概念股上涨动能强劲

市场出现宽幅震荡,沪市盘中创出新高后出现获利回吐,最终收出平盘,虽然指数表现乏力,但个股表现活跃,这就是最为理想的格局。周四指数有望震荡上涨,两市继续创出新高。短线热点:“五一”黄金

周。“五一”黄金周即将到来,旅游股、商业股风起云涌,成为市场最新热点,今年恰逢市场处于超级强势,黄金周概念的上涨动能更为强劲,关注其中业绩优秀、股价涨幅小的机构重仓股。(北京首放)

## 题材股有望继续受资金追捧

从当前市场的交投情况看,资金的参与热情依然十分高涨,这将推动个股行情向更深层发展,分析短期板块格局的动向,题材股后市有望得到资金更加疯狂的追捧。主要是因为在上市公司的基本面无法通过正常成长来弥补股价上

涨形成的价值缺口后,资产整合、注入,以及潜在的具有实质性操作意义的重组行为能够为上市公司提供意想不到的增长能力,这一预期的题材股无疑会成为资金避险的重要选择。由此,相关个股有望形成持续上扬的走势。(杭州新希望)

## 低市盈率蓝筹股补涨有望

目前投资者入市意愿不减,沪深股市开户数与股指一样节节走高,在新入市资金的推动下,市场做多热情得到了有效激发,后市股指仍有走高可能。近期国际、国内有色金属价格开始新一轮

上涨,铜、铝、锌等贵金属都出现了不同程度的上涨,二季度有理由成为有色金属板块新的活跃期。尤其是铜和锌目前仍处于供不应求情况,因此相关股价的上涨实际上是有基本面支撑的。(德鼎投资)

## 银行股将出现反弹走势

受沪市权重指标股普遍表现不佳影响,周三大盘走出深强沪弱的格局,沪综指全日围绕3600点整数关口震荡整理,最终收盘3612.40点,收出带下影线的小阴线,成交1686亿元,较周二下降不足一成。而深市继续走高,深成指收盘10401.62,涨幅1.09%。

整体来看,板块轮动仍在延续,个股赚钱效应仍在传递。目前沪综指主要是受以银行股为首的权重股压制,而银行股经过连续整理,在其它个股近日仍不断推升的影响下,银行股周四有望出现反弹走势,将带动大盘上涨。(国海证券)

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

法人股权质押借款  
汇金典当 快速便捷  
电话: 0762-3308855 3308901

上海华夏夏拍有限公司  
SHANGHAI HUAXIA AUCTION CO.,LTD  
中国拍卖行业AAA级企业 全国首家网络拍卖企业

股权拍卖公告  
受法院委托定于07年4月30日(星期一)上午11:00在上海市黄浦区制造局路409号拍卖行举行股权转让拍卖会。

上海鸿仪投资发展有限公司所持用的阳光置业(证券代码600286)法人股2748万股

上海金桂房产置业有限公司司法拍卖  
委托法院委托 我公司定于2007年4月28日(星期六)下午2时在上海市江西路445号时英大厦4楼举办拍卖会,拍卖标的:

\*ST嘉瑞新材(000156) 1300万股(定向法人股)

注意事项: 挂牌有关规定,参与竞买者须缴纳符合深圳证券交易所关于竞买人竞买保证金,竞买保证金在4月27日12:00前到账时间为准。不成交者会后退还,不计利息,4月30日14:00拍竣。

三、拍卖地点:  
青岛市温州南路41号三楼司法拍卖厅拍卖。  
咨询电话: 0532-85720225 85721225  
法律顾问: 山东海达律师事务所 陈昭秀  
青岛海达拍卖有限公司  
2007年4月19日

拍卖公告