



牛市行情奏响华彩乐章

“4·19”震荡后,市场已明显改变了第一季度大震荡后的谨慎盘升格局,取而代之的是迅速上攻并迅速创新高,行情发展比我们所预期的更强,呈现典型的“逼空”式走势。我们认为,行情已进入最精彩时刻。

□安信证券 张德良

指数仍有较强内在动力

持续大幅上扬完成第一季度大型上升楔形形态基本量度升幅(3650点附近)后,从市场心理上看,已存在极大调整动力,上周持续上攻受阻与周日的单日调整就是这种心理的反映。然而,市场并没有找到更充分的做空理由,在资金泛滥的背景下,大盘惟一选择消耗能量式的强力上攻。

从中长期技术形态来看,本轮行情运行至今,上证指数打破过去长达15年大型原始上升通道(下轨为95-998,上轨为1558-2245)。今年1-2月间宽幅震荡(2541-3041)正好是该原始上升通道上轨位置(颈线2600点附近),最终确认向上突破,技术上标志历史通道已改变,步入新一轮波动周期。过去15年的历史通道高度大约为1400点,按照新高为目标,第一轮攻击目标可以达到4000点(2600+1400)。当然,这仅仅是突破原始上升通道后的第一轮攻击目标,经过调整巩固建立全新上升通道之后,未来的路还很长。

除技术上支持外,重要指标股如金融板块、中国石化、宝钢股份等的绝对估值与动态估值仍然有较高吸引力,特别是本轮行情中,它们并没有同步表现,如招商银行、中国石化、宝钢股份、万科A等均处于一季度平台刚刚突破位置,技术上正在展示更大的上涨空间,在业绩增长与股价估值均支持的背景下,确实找不到做空的动力。与此同时,煤炭板块、电力板块的整体估值水平也处于合理状态。因此,有理由相信,接着而来的将会是以业绩为主线蓝筹股群体再度引领市场。

比涨幅也支持蓝筹股

本轮行情延续至今,表现出色的群体包括金融地产、有色金属、工程机械、商业消费等。粗略了比较各大群体龙头以及主要品种的最大涨幅,金融、地产、大盘蓝筹、煤炭电力等蓝筹型品种有较好的拓展空间。

从目前情况看,龙头股绝对涨幅超20倍是本轮行情的普遍现象。如有色金属的第一龙头驰宏锌锗(600497),从启动到目前该股的累计涨幅超



制图 张大伟

过20倍后,宏达股份也达20倍后进入整理。铝业板块的云铝股份正在向20倍迈进。商业板块的苏宁电器的最大涨幅也已实现20倍。在龙头股达20倍涨幅后,同板块的优势企业将积极向龙头看齐。而强势板块工程机械已整体性上攻,如沪东重机、三一重工、中联重科、柳工等均普遍达10倍以上涨幅。

比较而言,相对涨幅还有潜力的分别是:一是金融地产板块,从启动到目前接近20倍(60元为目标)。然而,其他银行股普遍未达10倍目标。同样热门的地产板块,如万科A、招商地产、华侨城、金融街、中国国贸、陆家嘴等实际涨幅也不如其他领涨群体。二是大盘蓝筹股,如中国石化、宝钢股份、中国联通等,从绝对涨幅和基本面上考虑,都显示较好空间。三是煤炭、电力这两个重要基础产业,由于过去一年多时间持续受压,其绝对涨幅明显落后于大盘。如长江电力、国电电力、粤电力、兰花科创、阳新能等都是值得关注的对象。

换言之,本轮行情的主流群体金融地产、大盘蓝筹股有望步其他领涨群体后尘而进入新一轮拉升,至于相对涨幅明显落后的众多优势行业如煤炭、电力、医药生物及信息技术、旅游服务等也将出现强烈补涨。

首席观察

持股观望是最佳选择

□国盛证券 王剑

周一沪深市场放量强劲上行走高,股指点位双双创出了历史新高,两市成交也再次逼近历史最高水平,再度呈现超强的上涨态势。就盘面的表现来看,两市在高开之后稳步向上走高,均留下了一个跳空高开的缺口,说明市场对于上周四的下跌理解为逢低参与的机会。从技术上而言,市场仍有进一步向上的动力。

上攻目标位 4000 点

从市场的外部环境来看,宏观基本面情况良好,这主要是指国民经济高速持续健康的发展,上市公司的经营业绩大幅提高。从已经公布的上市公司2006年业绩来看,净利润同比增长幅度超过40%,今年第一季度的业绩增长更是在80%以上,这大大提高了公司的估值水平,减少了泡沫成份。但就政策面而言,则有逐步偏紧的迹象,对于市场违规的操作查处力度加大,并且注重及时性,最为典型的就是对融资融券的稽查可谓雷厉风行,是证券市场有史以来行动最有效率的稽查,这是市场的健康发展、抑制违规投机是有积极意义的。还有就是对于投机性行为进行制度降温,如深交所公布对于有退市风险个股的停牌制度,都是对目前过热的投机性提醒,表明管理层对于市场的过度投机发出了明确的信号。但对于市场本身的走势而言,大盘正处于一个狂热的阶

段,如果没有强力的外部因素影响,按照目前自身的运行规律来看,继续向上做多的概率极大,因此从技术面而言,目前至少应看到4000点以上。

谨慎看待低价题材股

就盘面的个股走势来看,题材类的个股是市场最为活跃的群体,低价股的走强与资金性质有关。由于大量的散户资金入市,新进的资金并没有经历市场波动的洗礼,其选择个股的衡量标准往往以价格高低为主,所以大量的低价类个股就被此类资金看好并且参与。因此需要理性看待这些个股的市场表现,这些个股完全是被资金推动走高,所以从长期来看并不具备持续性,也完全是短期的博傻行为,当市场一旦资金链条断裂之后,股价则面临着大幅的下跌空间。对于这些没有基本面支撑的个股投资者还是应该及早出局为宜,未来的风险非常的大。

权重指标股仍然稳健

对于现在的市场而言,使人略感安心的是市场中还有一些定位偏低的价值投资个股,是以机构的持股为主,包括钢铁类和石化个股,如中国石化今年第一季度每股收益为0.22元,其股价定位的市盈率不足15倍,这反映出机构相对还是理性的,中坚力量并没有随着大盘而疯狂。所以,只有当指标类个股也完全脱离实际情况之后,大盘的真正大力度调整才会来临,并且还需要

季报和年报完全公布后,看市场的整体估值水平是否合理,那时市场主力才会采取新的策略,而目前顺势而为的操作是惟一的选择,特别是拿住已经拥有的品种更是关键。但对于参与市场的投资者而言,理性的投资理念在目前的市场中尤

为重要,因为在未来的调整行情中只有质地优良的品种才会显示出投资价值,其它的投机性品种将被市场最终抛弃,根据其年报和季报选择业绩成长性好的、股价定位也不是太高的个股,这样在可能的调整中其持股风险才会相对较小。

火爆行情中关注三类股票短线机会

□华泰证券研究所 陈慧琴

在股指继续加速上冲的态势下,由于资金推动下市场短期仍保持较高的活跃度,同时股价结构分化加剧,操作思路上不宜过分激进。同时,由于板块和个股轮动的时间差异,投资者应采取构建低估值指标股、二线蓝筹股、高成长和小市值题材股组合投资的策略,维持分散和均衡配置,坚持攻守兼备策略。近期可关注以下三类股票的投资机会。

一、注资和整体上市概念股

在股指上涨加速的态势下,投资者要从估值安全和资产注入的主题中去寻找目标。目前阶段,价值投资已经进入资产注入、整体上市等外延增长的挖掘。这类企业主要集中在央企或在行业中处于龙头地位的地方企业,如钢铁、机械、交通运输、电力、煤炭、石化等行业。而从央企背景上市公司重组或资产注入可能性的角度考虑,要考虑其股本结

构的问题,第一大股东的持股比例占绝对控股地位或相对控股比例大的上市公司,这类公司重组后第一大股东除能保持控股权外,获利也很大,因此,资产注入和重组的概念性更大。为此,关注大股东资产雄厚,而且大股东只有一家上市公司的股票,如铝业股份和中化国际。

二、股权投资的价值重估

近期,由于市场的持续上涨,交叉持股,缘于股权投资而价值重估,引发了很多个股的上涨。为此,投资者应关注低估值股权投资相互交叉持股如宏图高科、东方创业和交大南洋等。2006年以来证券市场的持续火爆,券商利润的大幅增长,有望使得参股券商上市公司的业绩也得到增收的预期。券商概念股如雅戈尔和宏图高科成为市场主流机构纷纷增持的目标。而股指期货的推出将给各大期货公司带来历史性的机遇,期货牌照有

望快速升值,因此拥有期货公司的上市公司如厦门国贸获得市场高度关注。

三、黄金周受益股

“五一”长假将至,由于过去市场一直都有提前炒作商业、旅游等黄金周概念股的习惯,因而本周商业、旅游和酒店股波段投资机会值得关注。随着城市化进程的加快,人均可支配收入增长引发的消费升级促使国内时尚消费、享受性消费和品牌文化消费迈入了一个高速增长期,由此导入中国的百货业正进入一个零售轮转的黄金起点。享受型和服务型消费热点将支撑消费品市场的持续活跃与稳定增长,消费升级已成为消费增长的主要动力。零售业,特别是百货业将成为消费升级的直接受益对象,而商业物业因近几年地产价格的持续上涨而升值惊人,尤其是“五一”黄金周临近之际,对于蓄势充分,且有业绩支撑的商业、旅游强势股如益民百货、友谊股份和中青旅可重点关注。

专栏

成为内行

□潘伟君

新的投资者正在不断加入到股票市场中来,尽管现在基本上都是出乎意料的顺利获利,但这种趋势不会一直延续下去。当一段超跌后的大涨行情趋于缓和之后,新投资者要做的应该是静下心来重新审视这个市场,力争使自己尽快成为内行。也许内行最终不能成为成功者,但不是内行就肯定成不了成功者,而且更重要的是内行具备超强的市场生存能力。股票投资是一项长跑运动,现在的顺利获利仅仅只是万里长征的第一步,必须做好迎接雪山草地的准备。

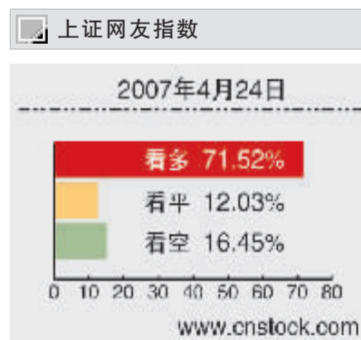
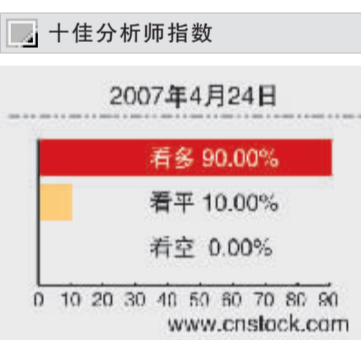
由于股票投资从根本上来讲是一门不确定的学问,所以就没有一种绝对的方法可以保证投资者获利,因此要想成为内行也就没有一定的途径。我在新出版的《从外行到内行》一书中提出了一套方法,以期给新投资者带来一些启示,也希望对一些长期投资业绩不理想的投资投资者有所帮助。

成为内行首先必须具备一些基本的心理素质,这些素质并不是每个人都天生具备的。比如书中提到的不能着急,要理性等等,这些看似简单的道理即使对于一些老

资格的投资者来说也可能没有做到,或者说还没有意识到。其次是一些技术性的准备,比如K线图上各种数字和图形的意义,买卖交易的规则等等。再次是建立适合自己的投资程序,选择适合自己的投资类型。最后是掌握适合自己的买卖决策方法,这其中包括中长线的基本面和短线的技术面。

基本面是整个股票投资的基础,它涵盖了市场的大环境和上市公司的小环境,可以说基本面决定了整个投资群体的收益状况,尤其是当投资者个体参与的资金越来越多时基本面会显得更加重要。不过对于资金较少的新投资者来说技术面的准备工作会显得更加迫切一些,因为基本面只会对中长期收益产生影响而不会影响短线收益。所以如果投资者希望在股票市场上有所作为的话就应该充分利用自己资金少的特点紧扣技术面,争取在尽可能短的时间内让资金增值,将本金做大。只有当本金达到一定规模以后才有可能来探讨长期投资致富的可能性。也正是因为技术面的重要性,必不可少地用较多的实例来阐述量价形态分析的原理,并为进一步运用细节分析方法打下扎实的基础。

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一直播室
“TOP 股金在线”
每天送牛股 高手为你解盘 四小时
今天在线:
时间:10:30-11:30
金元证券 楼栋
时间:13:00-16:00
张冰、高卫民、王国庆、陈文、何咏、黄俊、吴旭、汪涛



中国券商网 热门股票搜索排行

(600050) 中国联通	(601628) 中国人寿
(600010) 包钢股份	(600062) 江西纸业
(600004) 邯郸钢铁	(000301) 益佰股份
(600820) 兰生股份	(600210) 紫江企业
(600039) 四川长虹	(600018) 民生银行
(600018) 上海集团	(601333) 广深铁路
(600868) 梅雁水电	(600028) 中国石化
(600008) 洲明	(600550) 北生药业
(601399) 工商银行	(600106) 安德集团
(601988) 中国银行	(600031) 三一重工

www.cnstock.com

手机也能炒股?
手机版一大智慧证券软件
发送D到1988
免费下载 免费享用
客户服务热线: 021-58790530

大赢家 炒股软件

机构研究 高端资讯
筹码追踪 主力动向
价值金股 买卖信号

6大 领先优势

马上下载 WWW.788111.COM
咨询电话 4006-788-111