

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

渤海展望 重组预期 引导资金走向

渤海投资 秦洪

随着年报的披露渐近尾声,A股市场的ST股阵营也将发生重大变化,部分ST股因业绩转好而脱离ST股阵营,但也有些原先不是ST股的上市公司因业绩持续亏损而陷身于ST股阵营,成为ST板块的新成员。

对于ST板块来说,重组无疑是该板块永恒的主题,所以,ST股要想脱帽,主要路径是引进新的控股股东,注入新的优质资产,完成重组过程,从而达到脱帽的目的。另一方面则是因为ST股虽然主营业务亏损,但由于拥有上市公司这块“金字招牌”,从而赋予其最佳的壳资源目标。因此,只要ST股不存在过多的或有负债,基本上都可以吸引新的产业资本进场重组。

所以,每当ST板块迎来新兵之后,总会有敏感的资金仔细打量,如果发现ST股的新成员的确符合壳资源目标,极有可能“先下手为强”,通过拉高或打压建仓等诸多手段,获得一定的先机性质的筹码,所以,从历年来的走势来看,ST股的新成员往往会成为ST股的明星,尤其是五月行情的明星。

而从今年盘面来看,ST新成员将重复着往年的故事。而且今年ST股将面临新的做多动力,那就是股改后的控股股东思路的积极变化。

就目前来看,笔者建议投资者重点关注以下两类ST股新成员:

一是具有产业支撑点且具有一定实力控股股东的ST股新成员,比如已经预告持续亏损的黄海股份,即将成为ST股的新成员,由于公司控股股东已经承诺注入优质资产,所以,该股戴帽之后,反而可能会因为ST股的特有的助涨助跌的5%涨跌幅限制而成为短线资金的红人,建议投资者关注。

二是具有典型壳资源优势的个股,比如说*ST惠天,因为该股的现金流尚可,但由于城市供热的产业盈利能力得不到有效保障,所以,该股业绩持续亏损。不过,由于该股存在着极佳的壳资源价值,完全可以通过资产重组的方式获得新生,所以,该股在成为ST股新成员之前,二级市场持续放量,反映出已有先知先觉资金先行潜入,建议投资者可跟踪。

今日走势 消化浮筹 继续走高

万国测评 王荣奎

经过连续2个交易日的缩量走势之后周二股指开始了宽幅震荡,短线累积的获利盘压力开始显现,从沪市盘面看总成交量从开盘913万手激增至股指盘中最高点3762点的时候达到2448万手,毕竟短线股指涨幅已接近10%,在指标股走软和一些不稳定因素下略有兑现,指标股走势压制股指的情况下,盘面活跃程度不减,两市涨停家数开始增加,相当多的股票不理会上大盘的调整快速拉升涨停,股指在午后连续2波凌厉下跌并击穿3700点但最终被买盘拉起,显示出市场资金的能量强劲。不过由于市场总成交量一直到尾盘都维持上升趋势,说明明日股指还将反复震荡,在消化浮筹之后将重拾升势,3800点将很快看到,甚至在节前有摸高4000点的可能性。

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

更正启事 原登于上海证券报2007年1月17日封八版的广告中“当然赚钱快”应为“当然快快快”之误,特此更正! 上海大智慧网络技术有限公司

热点聚焦

两大板块为五月行情注入活力

中证投资 徐辉

昨日市场震荡加剧,沪综指小幅上涨0.26%,两市累计成交3166亿元,再创成交量。继上周四大跌4.52%后,沪综指在最近三个交易日内大幅上涨7.87%,目前点位已经站在3700点之上,距离前期我们预测的3850-4000点的空间尚余4%-8%的空间。在这样的一个背景下,市场出现较为剧烈的震荡并不奇怪。

总体来看,PEG较低的品种和资产注入型的品种仍然是当前市场最具吸引力的两大板块。一方面,资产注入继续成为投资者关注要点。昨日公告成功注入资产的新华传媒涨停收市;前期已经公告进行资产注入的招商地产走势也相当强劲,最近7个交易日上涨35.12%;相反,前期预期较高,但随后公司宣布目前不会资产注入的五粮液则在近期持续调整,最近5个交易日下跌14.91%。另一方面,低PEG板块,如估值较低、近年预期增长较快的钢铁股继续成为机构重要的加仓对象,而预期增长较快,但估值不便宜的银行股则在昨日市场中表现不佳。

新华传媒再掀资产注入行情

昨日新华传媒定向增发和资产注入方案出台,各机构普遍大幅提高公司股票价格预期,股票开盘即告涨停,全

日仅成交13300股。公司当日公告,将向解放日报报业集团和上海中润广告定向发行股票以收购解放报业集团和中润广告旗下资产。中金的分析表明,资产注入将使公司每股盈利在原有基础上增厚130%,价值提升明显。给予公司2007年40-50倍市盈率,他们认为公司复牌后合理价格为25-30元,较停牌时的18.2元有37.36%-64.84%的涨幅。

同样的情况近期也发生在招商地产上,资产注入使得公司的价值同样得到提升,股价近期也出现显著上涨,7个交易日上涨37.12%。当然,五粮液则是资产注入未果的一个典型。投资者原本预期今年将会有资产注入,但公司称2007年将不会进行相关事宜,股价在5个交易日日内下跌14.91%。

从本质上讲,资产注入行情的动力来自于资产注入引发的上市公司价值提升,而价值提升又得益于“交易价格双轨制”。目前的资产注入案例显示,资产一般以净资产值为基准作价注入上市公司,也就是说,注入资产的市净率大体在1左右,但我们看目前市场平均市盈率为4.6左右。也就是说,国资背景的集团公司将实际价值大体为4.6元的资产,以1元的价格注入了上市公司,从而引发了上市公司价值的提升,同时引发了相关股票价格的上涨。

所以,资产注入行情也可

以称为价值回归行情。不过,由于资产注入的不确定性,这使得这种价值回归的判断难度加大。而且,有三个问题将困扰资产注入行情:其一,资产注入行为因为涉嫌国有资产流失,进而存在重新估价的可能性。其二,已经完成资产注入的公司股票,由于股价的大幅上涨,进而使得目前的价格水平隐含这样一个假设,即注入资产的净资产收益率水平与原有上市公司是一致的。但实际的情况并非如此。也就是说,大涨后的该类股票普遍有低估的倾向。其三,股票价格普遍上涨后,集团公司会再度权衡资产换股权是否可行,进而推迟资产注入的时间。一些公司近期推迟资产注入,或许就在一定程度上包含了这种考虑。

所以,一般投资者在考虑资产注入公司的机会时,最好在公司有明确的公告后,比如招商地产的资产注入,再进行价值评估,进而决定取舍。

PEG继续成为主流股票运行的主要因素

今年以来,钢铁板块持续走强,银行板块原地踏步,而酒类股票则大幅回调。这三种情形显示,市盈率和公司的长期增长速度有很强的概念。

第一,酒类股票回调是PEG过高导致股价调整的例子。酒类龙头公司未来3年的预期复合增长率在35%左右,而其对应于2007年收益率的

动态市盈率则普遍在50倍左右,PEG值为1.4。这显然削弱了酒类龙头公司进一步走高的动力,也就是说,公司的良好运行前景,已经体现在股价的上涨之中了。

第二,银行板块原地踏步是PEG较高导致股价进一步上涨动力衰减的例子。银行股龙头股票未来3年的预期复合增长率在40%左右,而其2007年动态市盈率一般在30倍左右。PEG值为0.75。相对于去年PEG为0.4时的银行股,现在它们大幅上涨的动力确实不如以前。当然,由于市盈率低于复合增长率,其未来上涨的趋势并未改变。

第三,钢铁板块持续走强是PEG过低引发股价暴涨的例子。钢铁股的复苏超出了很多机构的预期,这导致钢铁股在去年表现平平。市场预期钢铁股未来三年复合增长率在25%左右,而龙头钢铁股2007年动态市盈率在11.5倍左右,PEG值为0.46。极低的PEG值是钢铁股今年以来持续走强的重要原因。

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:股指冲高回落,成交再创天量 安徽新兴:天量震荡整理市场酝酿变盘

机构论市

大盘保持震荡向上格局

连续强势上涨之后,周二沪深两市步入盘局。高位阴线与3178.5亿元的成交巨量,反映大盘短线可能需要适当地休整。个股涨跌几乎平分秋色,有55只涨

停,显示多方继续占优势,未来趋势保持震荡向上的格局,微利股指数以2.23%的升幅继续领先大盘,中低价位仍然让短线资金乐此不疲。(申银万国)

短期强势行情难以延续

虽然周二沪指再次刷新历史新高,成交金额亦创下2000亿天量,但是指数在午后呈现出的逐一步上涨动力衰减的例子。银行股龙头股票未来3年的预期复合增长率在40%左右,而其2007年动态市盈率一般在30倍左右。PEG值为0.75。相对于去年PEG为0.4时的银行股,现在它们大幅上涨的动力确实不如以前。当然,由于市盈率低于复合增长率,其未来上涨的趋势并未改变。

购的日子,资金面压力不容小视,从而使得短期市场调整的压力也在随之增大。操作上,回避近期大幅回落格局给短期市场增添的不安因素。因为缺乏力度的反弹将预示着市场在短期内难以延续强势,加之周三为交通银行网上申

后市震荡将明显加大

周二大盘冲高回落,盘中震荡明显加剧,这也显示连续两个交易日大涨过后多头开始产生一定的恐高心理,同时部分短线获利盘也开始逢高派发。同时考虑到“五一”长假即将来临,假期效

应再次呈现,因此我们认为近两个交易日盘中,大盘震荡的幅度与激烈度都将明显加大,也就是说大盘短线将在3700点上下反复震荡。(金元证券)

市场做空浮筹还需消化

随着行情的不断升级,股指迭创新高,量能也不断地放出天量,面对多方已成功突破竹之势,空方在3600-3800点区域展开了积极的反击,双方激情碰撞。

3700点附近,市场尚有一些做空的浮筹需要消化。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)

高位天量显示震荡特征

连续两天暴涨近260点并再创历史新高之后,沪深两市大盘在周二出现了高位整理,而引人关注的就是成交量的再创历史天量,沪市单个市场的全天成交金额就已突破了2000亿元。虽然目

前市场多方普遍已将大盘下一步目标定位在4000点,但投资者必须对“五一”前后的行情趋势给予充分的提前研判和准备。对于政策面上相关政策的市场预期变化亦应密切关注。(万国测评)

钢铁权证打响新高攻势

市场出现宽幅震荡,盘中创出指数新高,最终两市小幅上涨,盘面上个股涨跌互现,虽然有部分获利盘出局,但是做多力量依然强大,周三指数有望继续上涨,再创新高。短线热点:钢铁认

购权证。钢铁股成为最大热点,连续不断地涨停,形成了非常耀眼的赚钱效应,这轮钢铁股的启动,是建立在业绩大幅增长和股价充分蓄势整理基础上,后市爆发力相当可观。(北京首放)

天量换手加剧行情震荡

大盘进入3500点上方后,行情进入了彻头彻尾的大投机阶段,而成交量更是达到了史无前例的水平,两市日成交额更是突破了3000亿水平,在目前的点位和时间点大量换手,它意味着市场在长假到来的这一段时间内

将大幅震荡。这是因为当前市场的特征是高度的投机,这意味着看空力量在增强,同时,市场承受风险的能力也因这种换手而降低,波动幅度自然剧烈。因此,市场短期内进入大震荡将不可避免。(杭州新希望)

获利盘回吐影响股指走高

市场对宏观调控的预期越来越强烈,有分析认为,加息等市场手段将成为新一轮宏观调控的主要基调,今年二、三季度,政府可能三次调高存贷款利率,每次幅度为27个基点,下次利率调整很可能

就在近期发生。不过从技术上来看,市场目前强势依旧,大盘已到了拉升阶段,风险正不断累积,投资气氛较为浓厚,操作上宜减少操作频率,持仓与市场共成长,以便保证收益避免踏空。(德鼎投资)

股指有回探短期均线可能

周二两市股指出现高位震荡,盘中再度创出新高,但收盘形成了带上下影线的小阴走势,整天波动幅度较小,市场出现放量滞涨的迹象。形态上看,沪指在连续2天长阳上涨之后,已形成脱离5日均线支撑的态势,同时周

二沪指的高点也接近近期所形成的上升通道上轨,短线冲高后面临一定压力。昨日两市再创天量,但股指未能有效配合,高位放量滞涨显示盘中获利盘较重,预计后市将出现震荡调整,并有回探短期均线的可能。(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/

上海申之江拍卖有限公司 拍卖公告 新老红木家具,名表珠宝,玉器翡翠,公务礼品专场拍卖会 拍卖时间:2007年4月28日(周六)下午1:30 预展时间:2007年4月26日-28日9:00-17:00 一、老、新红木家具 二、玉石珠宝 三、奇石珠宝 四、玉器翡翠 五、公务礼品