

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

## 三类房地产股值得期待

□渤海投资 秦洪

虽然目前A股市场的主流热点非券商概念股莫属,不过,盘口显示,随着券商概念股的日渐走高,越来越多的资金开始寻找新的战机,因此,作为前期市场主流热点的地产股在经过较长时间蓄势之后,在诸多题材催化剂的刺激下,有望再度卷土重来。

事实上,目前地产股的做多动能的确在聚集,一是因为目前房地产行业作为国民经济的重要产业,发展势头依然强劲。不仅仅在于房地产价格的居高不下,而且还在于房地产行业的销售数据的强劲支撑。二是房地产的功能不仅仅是居住,而且还具有投资功能,尤其是在人民币升值的大背景下,房地产的投资功能更显得突出。因此,随着人民币升值的强劲,房地产的投资属性也就强烈。三是注资预期。在目前A股市场的主流无疑是金融与注资两大主线,其中注资主线也串起一个又一个的牛股,作为金融主线的东方集团,在近期的暴涨背后其实也隐含着注资主线,因为在去年股改时,控股股东承诺将在股改完成后的12个月内注入金融或矿产资产。反观目前地产股,其实不少地产股均存在着“小公司大集团”的特征。

正因为如此,业内人士对房地产股在五月的行情依然持有乐观的预期,说不定,房地产股有望成为五月行情的主线之一,故建议投资者密切关注注资地产股的走势。

就目前来看,建议投资者重点关注三类房地产股。

一是注资预期强烈的房地产股。随着注资主线渐渐火爆之后,同时,由于监管的严密,不少控股股东出于减少关联交易、同业竞争等因素,也愿意将优质资产注入上市公司,所以,越来越多的资金在寻找拥有注资预期的地产股,华侨城、中华企业、上实发展等地产股的注资预期较为强烈,可重点跟踪。

二是拥有大量物业资产的房地产股,也有行业分析师将此类房地产股称之为土地资源型的地产股,它们一方面可以享受人民币升值背景下的物业增值效应,另一方面也可以获得稳定的租金回报,的确属于进可攻退可守的极佳投资品种,这可能也是陆家嘴成为各路资金“大众情人”的原因,故建议投资者对此类个股重点关注,如陆家嘴、小商品城、轻纺城、豫园商城、金融街、深基地B、陆家B等。

三是在管理层锐意进取的思路引导下,正在走向全国市场的新兴房地产股,较为典型的广宇集团、莱茵置业、沙河股份等个股。此类个股凭借着资本市场的资金优势,不断向房地产发展前景潜力巨大的区域伸出触角,从而赋予此类个股的可持续发展之能力,其中沙河股份较为典型,该股目前已逐渐摆脱区域的房地产企业的束缚,渐有全国性房地产业特征,因为该公司在长沙、新乡等地获得了新的土地项目,伴随着这些土地项目的陆续竣工,该股可铸就可持续发展之路,故建议投资者密切关注。

■板块追踪

## 参股券商重估价值有待充分挖掘

□民族证券

今年以来,四次提高准备金率,四次都成为行情加速的起点。特别是对于“五一”节这个重要的时间之窗来说,利空的提前兑现,使节后的行情更加明朗。虽然市场已经处于3800点这样一个高位,但目前市场的运行格局十分微妙。流动性的超级过剩,储蓄资金的从银行向券商搬家的现象是推动现阶段行情上扬的主基调。10年牛市,储蓄资金的搬家,这其中最大的受益者恰恰是券商。因此参股券商概念股已成为市场中挣钱效应最

■热点聚焦

## 五月新攻势将再现逼空行情

□北京首放

“五一”长假过后,市场各方均摩拳擦掌准备大干一番。四月份上证综指的月线在收出近700点的超级大阳线之后,月K线已经是连续收出九根阳线,红五月还能够继续红下去吗?节后第一天市场是否将以开门红报收?

### 长假期间周边市场连续暴涨

中国香港股市在“五一”期间连续上涨四天,到5月7日恒指更是在盘中突破21000点关口,周边市场中诸如日本、韩国、澳大利亚等也强劲上涨或创出新高。可以说,在过去的一周里,亚太和欧洲股票市场全线上涨创近期新高,正是周边市场的持续做多,为内地A股市场营造了一个非常好的多头氛围,周二的节后第一个交易日股指高开几乎已经成为定局。

### 高增长年报、季报拉低市盈率

高增长的年报业绩已经被市场认同,而一季报业绩答卷更是非常漂亮。截止到4月30日上市公司年报基本出齐(除S\*ST国瓷未公布以外),有统计结果显示,去年上市公司净利润同比增长高达46%,呈现突飞猛进;公司实现净利润3604.51亿元,同比增幅高达45.81%;这1453家公司加权平均每股收益为0.24元,较2005年的0.19元增长了24.63%;扣除非经常损益后加权平均每股收益为0.22元,同比增长了25.36%;加权平均净资产收益率为10.30%,比2005年的9.07%提高了1.23个百分点。从绝

■老总论坛

## 节后大盘指向4000点

□华林证券研究所副所长 刘勘

股市在“五一”长假之前,央行再次宣布上调法定存款准备金率的利空消息影响下,30日作为“五一”前最后一个交易日,沪综指再次震荡攀升创出3850.06点的历史新高,以大阳线收盘迎接“五一”节后大盘挑战4000点整数心理关口创造必要条件。

央行在五一之前第七次上调存款准备金率,比机构普遍预期的加息还是要温和一些,而且上调存款准备金率之后,意味着在五一短期内再采取其他调控措施的可能性就很小,利空提前消化为节后股指走高奠定坚实基础,节后随着长假有望出现短期逼空上涨行情,因为上调法定存款准备金率在5月15日开始实施,意味着在此期间内相对影响较大的加息的可能性下降,不确定因素短

对指标看,上市公司业绩增长幅度更加明显。这1453家公司2006年实现主营业务收入56582.07亿元,同比增长20.47%;实现净利润3604.51亿元,同比增幅高达45.81%。

从今年第一季度报告来看,这种增长势头被继续发扬。有统计结果显示,上市公司整体净利润相比去年同期增长了几乎一倍,这对于市场来说,是一个巨大的惊喜。

如此看来,目前股价的整体估值被高增长的业绩所进一步拉高,整体市盈率也将有所回落。我们看到,2006年上市公司加权平均每股收益为0.24元,以沪市11.2元左右的平均股价来简单计算,静态市盈率大约是47倍,放眼国际新兴市场也不算低。但是市场更为关注的动态市盈率则进一步降低,2007年一季度加权平均每股收益约为0.1元,如果接下来3个季度都能达到这个水平,那么全年每股收益将高达0.4元,以此计算,今年的动态市盈率为28倍,那些利润高速增长的大盘蓝筹股则会更低,这显然为指数的上涨打下了坚实的基础。

### 节后大盘将出现更为猛烈攻势

就中期市场运行目标来看,股指期货似乎给出了一个参考答案。中金所仿真交易运行半年来,经历了初期阶段的非理性暴涨暴跌后,今年以来“价格发现”的功能正在体现,屡屡指向成功。中金所沪深300指数期货仿真交易今年12月份的合约盘中突破5000点(沪深300指数收盘3558点),这意味着有市场资金看到年底还有4成以

期内有望消除,利于稳定股票市场投资者的心态。

加之“五一”长假因素,海外资金又一次通过各种渠道流入内地市场,其中相当部分资金还是投入流动性较好,交易方便、进出容易的股票市场,进一步追捧资本品的股市,市场预期将再次复制去年“五一”节后行情的走势。

值得关注的是1453家公司2006年实现主营业务收入56582.07亿元,同比增长20.47%;实现净利润3604.51亿元,同比增幅高达45.81%,其中,890家上市公司2006年净利润比上年同期有所增长,增长面达到61.23%;而全年出现亏损的上市公司仅为176家,亏损面只有12.12%。尤其2006年上市公司投资收益巨幅增长,这些公司总共获得274.77亿元投资收益,比2005年65.7亿元增长了3.18

上的上涨空间。

我们看到,节前一个交易日延续了市场逢重大利空收阳线的惯例,在央行再次上调存款准备率的利空消息下,4月30日股指再次高开高走,并向上创出3850.06点的历史新高,大阳收盘迎“五一”,为节后大盘短期逼空挺进4000点埋下伏笔。在人民币升值、新股民蜂拥进场、资金加速流入A股等各类外部利好因素刺激下,周二市场开盘高开已经是毋庸置疑。

去年“五一”、“十一”之后都出现加速上攻行情,今年“五一”期间如无重大利空出台,“五一”之后随着长假等不确定因素消除,一些观望资金和各种增量资金会重新入场,有望重新推动市场短期逼空行情再度出现。

从“五一”长假前的最后一个交易日来看,市场已经很明显出现了热点的转换,盘中前期涨幅较大的题材股、补涨股等出现了较大的跌幅,甚至是跌停的走势,如抚顺特钢、葛洲坝、厦门钨业、四川湖山等,而且在指数突破3800点的时候,下跌个股明显多于上涨个股,这表明题材的炒作个股的普涨阶段已经进入尾声,后市将迎来个股分化的过程,因此,投资者可从安全性角度进行建仓,或者是从新热点中寻找机会。

就机会来说,5月股票市场的发展空间一方面来自于成长性蓝筹股存量资产业绩的提升;另一方面则来自于上市公司增量资产的注入;此外,我们注意到,中金所4月30日起就《中金所沪深300股指期货合约》、《中国金融期货交易所交易规则》及其八个实施细则公开征求意见,

占净利润比重从2.6%上升到7.6%。这些公司2006年所得税合计为1475亿元,而2005年缴纳的所得税为1345亿元,上市公司在净利润和投资收益呈现大幅度增长,从而提升了股票市场投资者的信心,必然引发各路资金继续进入股票市场,推动大盘指数震荡攀升。

“五一”前以工行、中行等为首的银行金融股权重指标股,股价仍然处在严重滞涨状态,其升幅相对落后其他板块,这些优质权重股有望再度震荡走强,尤其是控股达49%中银证券的中国银行,是目前控股证券商中比例最高的企业,如果以追溯调账中银证券也将符合IPO上市发行条件。另外,基于中国银行在业务和技术优势,代销奥运会门票和奥运特许商品的资格,显然具备银行+

股券商类的上市公司留给市场的想象空间十分巨大。

当一线券商股都已经处在高价行列的时候,如此高的价格未免让踏空资金产生买不下手的感受。在这样的市场环境中,二线券商股的行情应运而生。由于二线券商股的价格优势相当明显,加上其参股券商的重估价值并没有得到充分的挖掘,同时券商的上市预期也打开了参股券商板块的上升空间。其中我们更应该关注那些刚刚开始加速的参股券商股。如飞乐音响(600651)和世茂股份(600823)。

投资者对股指期货推出的预期,必然进一步吸引投资者对大盘蓝筹股的高度关注。

从稳健的角度来看,大盘蓝筹、指标权重股等品种,在近期涨幅不大,技术调整到位,占据市场权重较大等因素,都决定了该板块在后市具有相当好的表现,同时,也是市场中不可多得的安全性品种。

从主流题材的炒作角度来看,上个交易周最为火爆的板块就是参股券商板块,吉林敖东突破百元大关,前锋股份连续涨停达到47元,中信证券冲击59元,辽宁成大冲击70元,这些券商高价股的抬抬刺激了其他中低价股的启动,掀起了一轮火爆行情,如亚泰集团、华资实业、厦门国贸、华茂股份、皖能电力等等都处于拉升阶段。还有就是交叉持股板块,尤其以沪深本地股最为突破,上一个交易日相当多的上海本地股集体涨停,受到了增量资金的追捧。这部分个股在周二还有继续强劲上涨的可能。

从长期贯穿牛市的角度来看,整体上市、资产注入等外延式增长,是爆发力最大也是持续性最强的炒作题材,有望成为2007年整个过程的主流热点,对于其中的潜力品种,采取长期持有将获得丰厚利润。

**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/>  
浙江利捷:题材热炒延续期待节后开门红  
广发证券:大盘有望节后继续维持强势

证券+奥运题材等多种利多因素,必将会被股票市场投资者挖掘出来,受到市场投资者的追捧,带动银行板块走强,从而推动股指在“五一”之后再创新高。

还有,沪深两市本地股历来题材多、股性活、波段机会多,成为大机构和广大投资者波段操作的较好品种,“五一”前已经有所反映,热点方面的参股券商概念股和沪深两市本地股,已经成为市场两大最为瞩目的焦点,有望在“五一”节后继续发挥。其中像吉林敖东最高股价已经上摸到105.48元,谱写了参股券商超级牛股的光辉篇章,而两市本地股也群起大幅上攻,根据经验最强悍多头猛攻的这两大焦点热点,“五一”节后有望继续成为大资金逼空会战的主战场,挑战沪综指4000点,可谓指日可待。

■今日走势

## 节后首日股指将大幅上攻

□万国测评 王荣奎

上一交易日股指并没有受到央行提高存款准备金率的影响,股指快速上攻最高已上摸至3851点,最终以3841.27收盘,两市成交2600亿。

从大智慧LEVEL-2来看,散户投资者明显受到央行提高存款准备金率的影响而再次出现恐慌性抛盘,但是当天突出的现象就是总买量一开盘就超越总卖量,这是半年来的首次强劲的表现,显然机构主力乘机进行建仓,金融与参股股融成为重点,利空因素完全在盘面消化将直接带来节后行情的大涨,技术上看60分钟KDJ与日线KDJ同时处于攻击位置,预示着今日股指将大幅度上攻。

■机构论市

### 券商概念成行情风景线

再度调高银行存款准备金率,沪深股市跳空高开,且创出历史新高,反映市场对于利空能够沉着应对,申购交行的资金解冻也对大盘起着良好的支撑作用。2006年上市公司业绩同比高速增长,

2007年上半年的业绩也有希望超过人们的一般预期,股指保持着震荡上升的态势,“五一”长假之后将再创新高。券商概念股已成为行情的一道风景线,短线仍可关注券商概念股。(申银万国)

### 节后行情还需谨慎对待

日前央行提高存款准备金率的举动并没有阻止大盘强势上攻的步伐,指数顺利拿下3800点关口,短期来看,由于近期指数迭创新高,市场上已经积累了大量获利盘,这在一定程度上制约了指数大幅上扬

的空间,因此对于节后行情还需保持一定的谨慎,切莫追高。操作上,黄金周概念股在节前并没有出现强势行情,节后随着主流资金的挖掘,该板块有望迎来靓丽风景,可予以重点关注。(国泰君安)

### 主力资金备战股指期货

虽然央行再次上调存款准备金率,但这并没有给市场带来任何的冲击,相反,大盘反而是在利空出台的背景下止住跌势,一举冲破3800关口,市场的强势再次得到了验证。大盘再次见空而涨,

这其实就是后市仍将继续上行的最好信号。而在另一方面,目前权重股相继走强,主力资金备战股指期货的迹象依然明显,这也为节后大盘的上行创造了非常良好的条件与基础。(金元证券)

### 震荡上行趋势仍将延续

上调存款准备金率的政策对于市场的影响有限,反而大大化解了短期加息的风险。所以,震荡上行的趋势预计节后仍将延续,资产注入与整体上市、参股券商

等题材性板块,依然还是现阶段的主流热点。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)

### 行业龙头股将重现升机

“五一”长假前的最后一个交易日,沪深两市大盘继续呈现强劲上扬走势,从节后市场热点机会看,参股金融板块仍将是最大的活跃群体和资金参与点,但连续拉升后的追高风险也肯定会

随之显现。而最值得稳健型参与的机会还是大盘蓝筹股,一轮暴涨行情之后,场外资金对中低价股的参与热情将大大降低,而具备高增长空间的蓝筹股、行业龙头将重现升机。(万国测评)

### 股指有望飞跃4000点

两市高开高走,在回补补缺口后继续上涨,最终两市大阳线收盘,历史上五一长假后大盘高开大涨的概率较大,在经历了长假的做多力量积累后,节后大盘将出现强

劲的上涨走势,指数有望突破4000点。短线热点:参股券商概念。今年证券市场交易极其热烈,这也为金额放大数倍,券商股有望在节后继续受到欢迎。(北京首放)

### B股强势走高带来机会

“五一”长假前最后一个交易日,沪深B股强势走高,其中沪市B股表现出色,全日上涨15.15点,涨幅达7.01%,报231.13点。随着A股继续震荡走高,B股市场也将水涨船高,B股的走强与A股具有

不完全相同的因素,但作为股市上涨最重要因素,即上市公司业绩增长和人民币长期升值的趋势,对A股和B股都是起作用的,而B股的公司业绩更加稳定,投资B股更让人放心。(中信金通证券)

### 五月行情将有巨幅震荡

四月份市场以放量长阳结束了月度交易,而市场层面所体现的个股机会仍然层出不穷,上证综指收盘为3841.27点,为典型的价升量涨态势。透过四月市场军工板块、参股金融板块、证券板块

表现良好,而绩差股板块在经历月初、月中后的上涨后表现为回落或高位徘徊。透过四月市场加上市场轨迹来看,我们认为五月行情将出现明显的冲高回落,进而进入到极大区间的震荡之中。(九鼎鼎盛)

### 预期利空难改牛市格局

尽管节前受到央行上调存款准备金率利空消息的影响,但沪深两市大盘继续呈现强劲冲高的行情,周K线双双以中阳线报收。展望节后的行情,尽管震荡扬升成为短期运行的常态,但当前积累的阻

力并没有对大盘产生大的负面影响,相反,大幅震荡会在一定程度上消化部分上涨的压力,进而提升市场对场外资金的吸引力,更多的资金还会陆续介入参与,推动大盘上行。(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/>

