



渤海瞭望

基础设施股： 注资预期带来空间

渤海投资 秦洪

虽然A股市场在昨日出现红色星期一,似乎并未受到风险提示声音的影响,但敏感的业内人士依然感受到风险提示声音对A股市场资金流向的巨大影响力,因为昨日盘面显示,越来越多的资金流出以炒作为核心的中低价股而逐渐流入到有业绩支撑的高成长板块中,钢铁股、地产股等板块的崛起就是如此。

对于基础设施股来说,由于其主营业务往往与宏观经济密切相关,因此,宏观经济的成长往往会带来基础设施行业的业绩稳定增长,比如近年来GDP的快速增长就推动了高速公路、港口、机场、铁路等诸多基础设施行业的业绩增长。

而且,从海外经验来看,基础设施板块其实还具有一定的非周期的特征,即便经济增长步入到稳定增长的周期中,基础设施类上市公司的盈利波动幅度相对有限,因为作为国民经济的基础产业,基础设施类上市公司的盈利对经济周期的敏感度并不高。所以,基础设施股一直被业内人士视为调整市道的避风港,具有较高的股价安全边际。

而从二级市场走势来看,目前基础设施股由于其业绩增长步伐较周期性公司等个股来说,相对一般,因此,在2007年以来的行情走势中,涨幅落后于大盘,就此点而言,也存在着一定的安全边际。所以,随着市场风险提示声音的出台,会有越来越多的资金涌入到基础设施板块中,寻找避风港。

有意思的是,目前对拥有安全边际的基础设施股来说,也获得了较高的股价想象空间,那就是注资预期。而目前优质资产的整体上市已是大势所趋,因此,基础设施股的注资预期也相对强烈。而近期盘面走势显示,一旦注资预期明朗,将因为优质资产的加盟而使得公司的质地迅速提升,二级市场股价重心也迅速上移,从而产生巨大的投资机会。

正因为如此,近期基础设施股明显受到新资金的青睐,在实际操作中,建议投资者重点关注两类基础设施个股,一是目前因达到设计产能,目前增长趋势放缓的个股,如此就意味着控股股东有整合资源,赋予基础设施股股价上涨的动力,因为目前控股股东做大市值的冲动较为强烈,所以,深赤湾、盐田港等个股可密切关注。

二是未来有新的利润增长点且有注资预期的个股,这是基础设施板块的“极品股”,因为新的利润增长点会带来业绩增长的动力,而注资预期也将带来业绩增长的动力。既如此,此类个股的未来股价表现将获得“双保险”,因此,极有可能成为近期各路资金竞相追捧的板块,故建议投资者密切关注广深铁路、铁龙物流、大秦铁路等,尤其是大秦铁路的募集资金项目前景以及收购同类业务资产的强劲预期,近期已有明显资金介入,建议投资者可密切关注。

板块追踪

“一汽系”异动带来套利机会

武汉新兰德 余凯

周一,一汽集团旗下的一汽夏利(000927)和一汽四环(600742)均以涨停报收,一汽轿车(000800)的涨幅也达到8.92%。应该说,一汽集团旗下相关上市公司股价的异动,与其整体上市预期有关。其实,早在今年四月初就有媒体报道该方面的消息,称一汽集团整体上市的初步方案,是以一汽轿车为平台,上市公司以定向增发的方式收购集团的部分资产,最有可能的是收购一汽大众,并称一汽集团正在拟定整体上市方案。对此,一汽轿车曾发布公告澄清,直言截至目前,一汽集团没有确定整体上市的具体方案,也没有确定

热点聚焦

三大信号凸现大洗牌格局来临

北京首放

是强弩之末还是继续上涨?周一在消息面利空影响下,市场继续演绎着低开高走、逢利空低开收红盘的走势。从种种迹象来看,市场已经出现了新的特征,个股在后市面临着结构性的分化。

在指数方面,当天两市继续上涨均有收获,深成指大涨近250点,但是个股出现了明显分化,不再如以往那般齐涨共跌,上涨与下跌家数比为5.5:4.5,多空都没有说服对方,造成多空分歧严重的主要原因有很多,但市场已经出现三大信号,值得联系起来共同分析:

信号一:大盘攻城寨能力越来越强

我们以上证综指为例,从1000点到2000点再到3000点,再到如今的4000点,每次迈上新的台阶,所用的时间越来越短,从1000点到2000点之路,用了将近18个月的时间,3000点到4000点之路,只用了32个交易日,近期上涨的速度可谓神速,毫无疑问,从3000点到4000点的千点攻势是非常猛烈,且积累了大量的短线获利盘的。短短32个交易日,加上期间近50000亿元的成交金额,断不会就此一路向上不回头。况且,虽然4月份开户数量达到2005年、2006年两年之和,每天有30万左右的新股民带上百亿元新资金蜂拥进场,但是从另

一个角度来看,这种极致的势头不可能一直持续下去,目前股市发出耀眼光芒吸引了亿万群众的关注辐射社会每个角落,也意味着是离下跌不远了。花无百日红,市场在到达了波峰的时候,也就意味着离浪谷越来越近了。

信号二:风险提示声音加强

随着指数过快上涨,管理层的态度已经发生了明显变化,对市场风险的担忧已经成为为主基调,证监会新近出台的《关于进一步加强对投资者教育,强化市场监管有关工作的通知》,可以视为对市场的口头担忧,虽然证监会在股市走高时发布此项通知,目的是保护投资者利益,以利于股市更为健康、稳固地发展。但是由于管理层监管步伐明显加快,力度显著增强,加强监管和对违规行为的查处有可能成为下一阶段管理层针对市场采取的主要手段,因此可以预期的是,会有越来越多的资金认为,不排除管理层采取更为严厉手段的可能。我国股市长期以来就被认为是明显的“政策市”,监管层一旦目标明确,则后市上涨的压力显而易见。

信号三:新资金正在追涨,后市杀跌难免

当前新股民新资金主导的行情特征还是很明显的。在极具穿透力的财富示范效应作用下,特别是四月份以来聚集了相当多的新资金蜂拥进场。这

种非理性狂热使得市场整体风险在短期内加速积聚,继续上行缺乏基本面有效支撑。另外,“散户”比例过高并不利于股市的健康发展,反而会形成股市估值体系的失衡,可能引发调整阵痛。有数据统计显示,当前超过6成以上比例的市值把握在散户手里,这其中相当多的资金缺乏起码的投资常识,追涨杀跌是最大特征,一旦短线出现下跌,市场短时间内看不见赚钱效应,那么“助跌”的作用也是非常巨大的。

当然,我们并不是就此看空市场,后市可能出现的大震荡也只是理性繁荣、长期牛市中的小浪花。人民币升值新周期、业绩超预期增长和资金流动性泛滥将会助推市场继续震荡走高,长期牛市也仍是市场的主基调,但股市过快的上涨及监管部门对资产价格上升过快的担忧,或导致政策性的调控加快,追涨杀跌也可能成为盘中股指波动进一步加大的原因。就短期来看,我们认为:短线银行等大盘股的上涨仍对大盘有较大的支撑,大盘调整的空间并不大,但是个股的结构性调整幅度会较大。中长期来看,大盘蓝筹仍有巨大的上升空间,大盘会有震荡,但下跌空间仍然有限,不改长期看好的趋势。

我们的观点是:对于市场短期而言,已经有步入结构性调整、市场大洗牌的迹象,市场面临结构性的调整,那些盲目资金追捧起来的高市盈率品种,不排除有快速回落的

可能性,而大盘蓝筹股、高成长性品种、实质性资产重组股、低市盈率板块等有业绩可以期待的群体,将在这场大洗牌中脱颖而出。

综合来看,市场泡沫存在是部分的,结构性的,以钢铁、汽车、银行、电力等大盘蓝筹股为主力的群体,如果其2007年、2008年动态市盈率来看并不算高。由于新入场广大投资者积极做多热情尚没有减退,以及市场热钱极其充沛,导致大盘屡屡遇利空低开高走,市场超强态势一再延续。不过,三大信号很显然已经发出,这将会使4000点附近多空反复拉锯,以及市场结构性大洗牌出现的可能性增大,市场运行的复杂性增大。从而使市场各类资金,在规避可能出现的震荡风险,向安全性高的优质蓝筹股流动的趋势较为明显,近期汽车、银行、钢铁、地产等蓝筹股的轮动走强,就是资金集中流入的自然结果,市场盈利机会也就在于此,比如周一汽车蓝筹纷纷走强,短期进一步爆发性上攻势头明显,就可以给予关注。

链接: 相关沪深市场热点评论请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/ 汇阳投资:股指缩量震荡 市场热点切换 北京首证:本币升值与股指期货行情银行股

机构论市

关注成交量变化

周一大盘再创历史新高,尾盘涨幅收窄,但仍收至4000点之上,成交金额比上周五略增,但仍处于近期较低水平。大盘若要继续上涨,必须有更多的增量资金

入市,成交的持续放大成为必要条件,如无法实现必然会上探。投资者应关注成交变化,预计周二盘中仍会出现大幅急挫,但后市仍有望跌幅收窄。(西南证券)

短线震荡仍将延续

连续第九个“红色星期一”如约而至,但这种红色能否延续至周二甚至周三却需要打上问号。一方面,央行上调存款准备金率将在周二实施,另一方面交通

银行也将在周二挂牌上市,此外包括CPI在内的关键金融数据可能在周二或周三公布,在这些因素的共同作用下,市场很有可能出现一定幅度的震荡。(国泰君安)

周二大盘冲高回落

周一大盘低开高走,银行股的企稳在周一盘中有效封杀了大盘下跌的空间。但可以看到,截至周一,上海市场成交量已经连续三个交易日出现下降的情形,其成交量也从21856万手下降到了

14950万手,这显示市场交投已经下了一个明显的台阶,而近阶段大盘的上涨很多时候都是依靠大量资金的推动,目前出现持续缩量是极为危险的信号,周二冲高回落可能性大。(金元证券)

奥运概念可重点关注

周末的消息面,主要有银监会颁布的《商业银行可发行投资于境外股票的代客境外理财产品》与证监会颁布的通知:《加强投资者教育、强化市场监管》,这两条消息在

短期之内构成了一定影响,但管理层的意图更在于保护投资者利益,以利于股市更为健康、稳固地发展。中小企业板、北京奥运概念等板块可继续重点关注。(方正证券)

蓝筹股走势相对稳健

周一沪指低开50多点,很明显,整个市场投资心态出现了不小的波动,但随后在主要大盘指标股纷纷止跌回稳的带动下,两市大盘呈现先抑后扬的走势,继续站在5日均线上方。周一市

场再度上攻,最关键的市场因素还是大盘蓝筹股的稳健做多,其中银行股、保险股、石化股等表现突出。近期看,蓝筹板块仍是相对稳健,而对于前期暴涨的题材股应继续保持一份冷静。(万国测评)

汽车股展开强大攻势

周一指数大幅低开后逐步走高,最终两市报收阳线,成交量出现萎缩,在理性指引投资者参与市场的通知后,个股将面临分化,市场有望出现结构性整理。周二大盘有望进行宽幅震荡,以清洗

获利筹码。短线热点:汽车股。汽车板块成为周一市场最为热门的品种,不少品种强势涨停,宣告上涨攻势正式开始,作为最具价值和理性投资的汽车行业,未来成长空间已经打开。(北京首放)

大盘仍有走高可能

入市资金仍然迅猛,大盘蓝筹股出现分化。节后三日A股开户数超百万,B股单日开户数突破3万。4月份金融运行统计数据显示,2000多亿居民储蓄资金“大搬

家”。大盘蓝筹股分化明显,宝钢股份、招商银行等均有不同程度表现。在资金面较为充裕的情况下,短线大盘依然维持了强势,后市股指应有进一步表现机会。(德鼎投资)

调控预期难改做多热情

央行公布了四月份的金融运行数据,部分数据较三月份和一季度有所降低,但总体来看仍维持小幅上涨态势,这加重了市场对宏观调控继续深入的担心,但

即使有这种调控预期的存在,也难以浇灭投机资金的做多热情。短期来看,大盘震荡整理要求已经得到一定程度释放,市场的强势不容置疑。(杭州新希望)

上升趋势没有改变

两市的股指均在昨天盘中创出新高,市场的人气热情没有减弱的迹象。形态上看,目前多条均线依旧保持多头排列,5日均线并没有出现拐头的迹象,后市有望依托5日均线震荡上行。值得注意的

是,当天沪综指的最低点并没有跌穿上周五的最低点,即便向下调整,其震荡的空间也有限。综合以上分析,市场仍然处于强势格局中,从趋势上看,股指会维持震荡上行的态势。(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/

今日走势

股指将攻克4100点

万国测评 王荣奎

从昨日盘面看,盘中资金基本围绕着银行股、房地产股、电子元器件股展开攻击。招商银行主动性大单买入比例上升到81%之大,民生银行上周大单净买入持续增加,盘中也处于突破阶段,周一大单买入比例也在51%以上;核心指标股中国石化也达到56%以上,宝钢股份60日净买入出现4根红柱,种种迹象表明,大资金流向银行等指标股将推升股指进一步走高。

不论30分钟还是60分钟,技术指标都处于完好修复的状态,日线收阳但技术指标更处于低位,预示着股指上涨动能充足。预计股指将突破4100点,理论目标位置4137点。

