

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

深度挖掘 升值受益板块

□渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场宽幅震荡,尤其是昨日,上证综指先是急跌195.05点,后在金融地产等个股的推动下,一度暴涨125.02点,只不过由于尾市抛盘较大,有所回落,收盘时,上证综指依然上涨56.57点,如此的宽幅震荡背后隐含着市场投资主线的变更。

不可否认的是,市场宽幅震荡的背后推动力主要来源于板块热点之间的切换,而从昨日盘面来看,市场的热点切合主要在于前期盛极一时的概念股、垃圾股跌幅居前,这些个股的引导资金主要是在近几个月新近入市的,所以,此类个股急跌就引发了市场的恐慌性抛盘,促使大盘在早盘出现调整。

但想不到的是,银行股、地产股在人民币升值的牵引下,迅速走强,尤其是浦发银行、招商银行等优质银行股以及浦东金桥、中国国贸等优质地产股在近两个交易日有不俗的表现,从而使各路资金加大了对银行股、地产股的关注力度,也使得该两大板块的个股行情逐渐演变成板块行情,推动着大盘持续出现买盘力量,推动着股指的缓缓回升。

对于如此的走势,业内人士认为这意味着投资主线正在发生悄然变化,即从前期的券商投资主线、资产重组主线逐渐向人民币升值主线转移,也就是说,人民币升值主线或将成为A股市场在未来一段时间的做多主线,或者说,人民币升值主线将串起一个个强势股。如此来看,投资主线的变更的确有望带来新的投资机会。

由于海外市场的经验显示出,本币的升值一般会带来本币计价的资产价格的上涨,尤其是股票与房地产价格。所以,人民币升值主线将会极大地刺激各路资金对股票市场、房地产市场的追捧激情。而房地产市场与股市两个市场的“交集”就是房地产股,因此,房地产股作为变现容易的人民币资产股极有可能成为各路资金共同认同的未来强势股群体。

也就是说,掘金人民币升值主线的投资思路主要有两个,一是从人民币升值的显性受益概念股中寻找未来的强势股。而目前人民币升值的经验则显示银行股、地产股有望成为“显性受益概念股”,所以,该两大板块的投资机会较为明显。尤其是拥有其他主题投资相互呼应的个股更是如此,比如房地产股与北京奥运主题相互“交集”的北京地产股的投资机会可能就更为强烈,因此,业内人士认为天创置业、北京城建、万通先锋、冠城大通等个股在未来持续走强的概率大一些。

二是从人民币升值的隐性受益概念股中寻找未来的强势股。当然,所谓显性与隐性是相对而言,比如说航空运输板块、造纸板块等均是人民币升值受益概念股,只不过,此类个股在此之前的受益情况不为市场所熟知,走势一直弱于地产股、银行股等人民币升值概念股。但由于人民币升值会带来此类个股的进口原料的降低,从而提升其盈利能力,因此,投资者也可关注此类个股的投资机会。

■板块追踪

谁是奥运概念领军品种

□金元证券

经过周三周四两天的洗礼,市场终于接受住了考验,其中蓝筹作为基金重仓品种,已经成为市场的中流砥柱,部分个股甚至出现了不断的拉升行情,可以这么说,印花税的提高让市场再度把选股的目光对准了有业绩支持的蓝筹股。在蓝筹当中,奥运概念当仁不让的成为领军品种,在中体产业不断冲击涨停的带动下,奥运板块已经呈现出了集体活跃的迹象。

奥运会的举办,对一些涉及体育经营的企业,毫无疑问

■热点聚焦

夯实4000点 绩优股带动结构调整

□益邦投资 凌代斌

四千点回补缺口,市场出现分化,各路机构欢呼雀跃,4000点迅疾重返,中国石化,海油工程,上海机场的涨停板,QFII乐开怀。前期追击题材股,概念股的投资投资者蒙受损失,是一场生动的市场教育,牛市的格局没有变化,二级市场将在绩优股行情的带动下,将很快创造一个新的高潮,市场孕育着新的机会,这种热潮的滚动,将使得今年的行情更加丰富。

基金时代回归,游资行情中止

1997年的时候,大盘大幅度下挫之后,管理层提出一句口号,就是所谓的以绩优股带动结构调整。但是1998年春季行情的发动却是一波低价股的资产重组的行情,很多低价股都有翻倍的行情,而作为的绩优股却很难翻身。

今年的大牛市之后,绩差股的行情如火如荼,但是这种市场的激情却是管理层所担忧的,尽管管理层的监管水平与十年前相比有了很大的提高,但是对绩差股炒作的容忍度也是有限度的。于是证券交易印花税的调高是唯一直接针对股市的的措施,也是历史上屡试不爽的方法。其结果非常的明显,就是绩优股开始行动,近期的

■老总论坛

抑制过度投机势在必行

□西南证券研发中心
副总经理 周到

近日,A股市场大幅震荡,究其原因皆因提高股票交易印花税率而起,其实还是应该从市场本身去寻找答案。

今年年初以来,就在政府宏观调控的力度不断加大的同时,股价指数上扬的速度也逐步加快。今年年初以来,人民银行5次上调商业银行存款准备金率、2次加息,加大人民币汇率浮动幅度。它还发行中央银行票据54次,以回笼货币。中国证监会则加强投资者教育,不断惩处违规行为。但1至4月份,上证指数涨幅依次是4.14%、3.40%、10.51%、20.64%,深证成指涨幅依次是14.83%、5.33%、6.34%、27.10%。截至提高股票交易印花税率消息发布前的一个交易日,即5月29日,上证指数、深证成指分别比4月底上涨12.85%、23.84%。市场投机气氛逐步浓郁。

因此,管理层必然进一步加大调控的力度,采取针对性更强措施。人民银行5次上调商业银行存款准备金率、2次

行情果然是绩优行情,中国石化的冲高,古越龙山的再度雄起,显示基金时代的回归,游资时代的中止。随着洗牌启动,题材股的调整已经开始,不过,这种整理的过程也不能一步到位。但是牛市却没有结束,因为中国股市的基本面不可能因为增加印花税而彻底改变。

重组概念将回复本来面目

当大盘进入3000点之后,题材股,概念股风起云涌,于是更多的伪概念,假题材股出现,从而呈现真正的鸡犬升天的局面,这其实上也孕育了大盘的风险,孕育了股票结构上的风险。

从股市的运行周期看,整个牛市的第一阶段是绩优股的行情开始,紧接着是二线蓝筹股的再现,后来是低价股的群雄并起。而牛市的最髙潮也就是题材股、概念股的疯狂,也就是4月份以来所谓的资产重组股、各种概念股的激情行情。比如,参股券商概念,参股期货公司概念,参股银行概念,北京奥运概念,涨价概念等,很多的股票都已经严重透支了未来的行情。比如期货概念,很多公司都把还没有开始的金融期货的设立可能带来的利润都严重透支,有的股票价格甚至比绩优的高价股的价格还高,显然有点背离了现实。当利空袭来时,真正的股

把握蓝筹股行情带来的机会

牛市结束了吗?牛市没有结束。只不过牛市的演绎方

价结构调整实际上已经开始了,我们看到当大量的绩优股、基金重仓大幅度上涨的时候,更大量的所谓的绩差股开始大幅度的下跌,市场再次显现“二八”现象,这种股市的循环如此之迅速实际上是件好事情,显示一个市场的循环是高效的,因为在一个不景气的循环当中,当垃圾股开始大幅度的下跌的时候显示一个牛市的结束,而一个空头市场的开始。但是这波行情的热点很快转接到了基金重仓的绩优股上,是牛市继续循环的表现,“二八”现象的继续出现实际上也是管理层乐见的。可是,题材股、重组概念股的大幅度下跌,难免也有错杀之嫌,连续二三个跌停板一定孕育着行情的反弹。比如券商概念股,交易成本的提高并没有使交易量减少,看看周三周四两天,三千四千亿的成交量,证券公司一样的收益多多,没有任何问题。还有一些交叉持股的上市公司,其投资收益也是显而易见的,2007年的中期报表也将有所反映。所以讲,市场有点过度的反应,一旦市场恢复理性,具有真正的资产重组和题材未来受益的公司必然将回复本来的市场面目。

把握蓝筹股行情带来的机会

牛市结束了吗?牛市没有结束。只不过牛市的演绎方

式变了,指数又开始起步了,尽管呈现“二八”或“三七”现象,但只要是市场存在的,就有其合理性,指数牛市也是牛市,当“二八”或“三七”现象走到极致之后,市场又可展开新一轮的板块轮动行情,因为产生牛市的基础没有任何改变,况且在轻度的通货膨胀期间,股市的上涨也是一种避险和保值增值的方式,管理层的宏观调控对股市产生的影响是有限的,本币升值和股权分置改革以及奥运会,这些因素都是十年难遇或百年难遇的,我们广大的投资者,必须认清这种形势,不可有任何思想上的麻痹和动摇。任何牛市都不是天天疯长的股市,而是波动的牛市。在未来的行情中,我们需要把握的是蓝筹股的机会,其次才是技术性反弹的机会。而当投资者广泛受到深刻的市场教育之后的牛市,将会运行得更理性。

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: 大盘后市可能仍有反复
汇正财经: 医药板块 投资投机两相宜

■机构论市

券商概念股酝酿反弹

近几个交易日券商概念股回调幅度较深,尽管不少品种仍有调整的压力,但连续下跌三四天的券商概念股将逐渐收敛,下周会出现反弹行情。券商借壳之路并未封闭,而且交易印花税的提

高虽然增加交易成本,抑制短线投机,但券商的经纪业务收入同比成倍增长,证券行业的景气度继续向好,该板块的弹性十足,六月份除关注蓝筹股外,券商概念股也值得重点关注。(申银万国)

蓝筹股将主导市场

周四指数的大幅反弹并不能简单的归结于市场已经消化了印花税上调所带来的利空影响,或者说已经将前期持续上扬的所积聚的市场风险释放完毕,因为市场在经历了大幅动荡后需要一定时

间来修复元气,妄图指数一步到位是不切实际的。因此,对于当前市场谨慎心态仍必不可少。操作上,周四蓝筹股显示了价值投资理念在牛市中的重要地位,未来一段时间蓝筹股将主导市场。(国泰君安)

后市走势关键看周五

周四大盘展开宽幅震荡行情,早市10点以前的抛盘相对较为汹涌,但其后一直到午市收盘大盘的运行都较平稳,一路缓慢涨格。从现阶段的情况来看,大盘能否走出周三大跌阴影仍需观察周五的表

现,如果周五大盘仍然能够收阳,那么即代表短线压力已经消化的差不多,大盘短期内的强势仍有一定的保障,反之则表明大盘短期内的调整格局将进一步得到确立。(金元证券)

权重股引领大盘翻红

财政部调高证券交易印花税,由千分之一加到千分之三,这次是直接针对股市的降温措施,表明管理层不希望大盘继续疯涨的态度

很明确。市场应声下跌,个股跌得面目全非。后市投资者可重点关注中小企板、北京奥运概念、滨海新区、军工、有色等板块。(方正证券)

蓝筹股将成为避风港

由于周三因提高征收印花税率而股市大幅下跌,市场被“绿色”恐怖迷漫,周四早盘延续暴跌的态势,投资者纷纷斩仓出局,在汇正财经:医药板块 投资投机两相宜

“孤”,引领大盘由绿翻红。虽然征收印花税率比例提高对市场来说是“恐怖迷漫”,不过对投资者也不必惊慌过度,毕竟,彩虹往往是在风雨过后出现。(万国测评)

大盘还需充分洗盘

周四大盘惯性低开低走,随后出现震荡回升,最终两市报收红盘,收复部分失地,跌停品种明显减少,个股开始分化成两级阵营,垃圾股题材股抛压相对严重,目前市场需要一个充分洗盘

的过程,周五有望冲高回落。短线热点:优质重仓股。一些新基金、新QFII趁机有组织地吸纳包括权重股在内的优质品种,建议关注走势相对滞涨、有新资金进场的优质重仓股。(北京首放)

短线股指仍有回调可能

印花税上调对市场的影响充分显现,而基金重仓股整体活跃,引领股指快速反弹,不过在尾盘获利回吐压力下,指数再度回落,后市大盘仍有回调可能。操作上建议更多地遵循价值投资理

念,将重心转移到成长性显著的基金重仓蓝筹股上来。银行股快速反弹,作为权重指标的集中代表,在人民币升值的大背景下,其投资价值将进一步显现。(德鼎投资)

股指将进入箱体整理

继周三暴跌之后,周四两市大盘在惯性急挫后,在3850点一带获得明显支撑,在以中国石化、工商银行、中国银行强势反抽的带动下,基金重仓股也联袂走强,股指先抑后扬报以红盘。

短线来看,权重股作为市场的风向标,阶段性调整较为充分,盘中不时出现护盘动作这就意味着短线大盘继续向下调整的空间有限,预计股指将进入箱体整理期。(博星投资)

后市可能维持窄幅整理

昨日沪综指盘中一度下探到3858点,在30日均线附近得到支撑,然后在蓝筹股的带动下展开一轮震荡上行的攻击态势。最终顽强的以红盘收报。从成交量上看,虽然两市成交了3600亿,但较上一交易日略有减少,如果

大盘成交量可以维持在3000亿以上,市场持续下跌的可能就不大。从形态上看,大盘已经形成破位的形态,上行受制5日和10日均线的压制,向下有30日均线的支撑。后市维持窄幅整理的可能很大。(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

蓝筹股支撑股指回升

□万国测评 王荣奎

周四在权重类个股与基金重仓股崛起,使股指强劲反弹一举回升到4100之上。

从大智慧LEVEL-2显示市场资金加速流向大市值蓝筹股,下午中国石化A股涨停带动整个指标股全面回升,上证50指数大涨近5%推动市场全面走强。另外基金重仓股如上海机场、青岛啤酒、海油工程、天津港、盐湖钾肥、招商地产等纷纷涨停表明机构投资者重新确立印花税率引发后投资时代格局地位,显示机构投资者主导下股指将维持反弹向上的概率较大,技术上看3851点附近的缺口位置存在强劲的支持,增量资金涌入下60分钟K线组合出现挖坑结束特征,KDJ也在低位形成金叉,预示着今日股指有望向4200上方攻击。

