

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

产业政策整合带来投资机会

□渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场强势震荡走高,上证综指在昨日一度冲上4000点的整数关口,在此背景下,一批又一批的牛股脱颖而出。其中磷矿行业的兴发集团、民爆行业南岭民爆、焦炭行业的山西焦化等个股更是创出行情历史新高。

虽然此类强势股从属于不同的行业,但它们有一个共同的特征,这些行业上市公司的主导产品要么是特殊商品,要么是战略矿产资源,在近期均面临着产业政策整合的做多动能。其中矿产资源的保护性开采产业政策与特殊商品的减少企业生产数量的产业政策导向相对明显。从而使得此类个股主导产品所处的行业正在发生着积极的变化,而且产业政策的改变使其有利于这些行业龙头的上市公司。

如民爆行业,由于民爆器材是具有危险爆炸属性的特殊商品,我国对民爆器材行业实行专控管理并建立了严格的准入制度。与此同时,民爆行业“十一五”规划中提出要大幅压缩企业数量,通过深化结构调整,促进企业重组整合。而上市公司作为行业内的龙头企业,将承担起整合的责任,如此就会推动着此类个股业绩的增长,这其实也是此类个股在近期明显受到二级市场资金青睐的原因。

也就是说,产业政策导向在引导着资金流向,从而有望不断催生出新的强势股。故在实际操作中,建议投资者重点关注两类个股,一是战略矿产资源股。比如稀土、磷矿等均如此,一方面因为矿产资源股的战略考虑,另一方面也因为矿产资源股在开采过程中的重污染,因此,出于环境保护的考虑,也将扶持大企业保护性开采,而限制小企业的无节制的开采。如此就必然会改变此类主导产品的供求关系,从而提升其产品价格,推动着此类个股的毛利率提升,所以,稀土高科、兴发集团等个股反复走高。

二是特殊商品。民爆器材、烟花等涉及公众安全企业的主导产品的个股也有着极强的产业政策要求,而且,在实际运作过程中,目前民爆生产企业的上市公司已开始跑马圈地,久联发展在巩固贵州的民爆市场之后,又进军甘肃市场,行业分析师的研究报告称在整合后,有望达到占领甘肃市场50%的市场份额,因此,经过前期的整合之后,未来将不断释放利润,从而推动着久联发展二级市场股价的走高,故建议投资者密切关注这一动向。

另外,作为重化工业的高污染的部分主导产品,也可划归到特殊商品,因为产业政策也将此类产品列入到产业整合的序列中,希望通过大型企业的整合,减少环境污染,因此,印染等主导产品在产业整合的背景下,小企业逐渐退出市场,从而使使得这些主导产品目前供求紧张,未来上市公司业绩有望水涨船高,从而推动着浙江龙盛等行业龙头企业盈利能力的增强,建议投资者也可密切跟踪。

在线视频访谈·理财总动员

四大动力夯实牛市基础

主持人:上海证券报 杨勤黄金滔

访谈嘉宾:王维钢 大成创新成长基金基金经理

主持人:前期股市大跌之后市场趋势是否会改变?目前牛市基础还稳固吗?

嘉宾:对于市场的判断,我们不会由于一次市场的波动而发生根本的改变。从外部来看,我们是否仍然具有投资价值的过程中,我们比较看重中国经济目前处于什么样的阶段。目前,中国处于一个高增长、长周期的阶段,我们觉得2007年整个宏观环境还是相对稳定的。

首先,有关部门前期采取了一些调控措施,我觉得比过往几年显得更为稳健且有预见性。从宏观的环境来看,我们对基本面

■热点聚焦

四千大盘还需反复整固

□北京首放

周一上证综指最高上摸4000.42点,在连涨五天之后,转眼之间沪市再度冲高4000点。之前市场就已经三次冲上四千点,这次整数关口的战役结果会如何呢?而深证成指距离新高不到2%的距离,这其中市场将蕴含着新的盈利机会吗?

消息:加息只是时间问题但并非针对股市

虽然市场连续上涨了一周时间,但是我们关注到成交金额却始终没有放大,周一两市成交2805亿元,沪市还有所萎缩,这是市场信心不足的重要特征。特别是在冲击4000点整数关口的时候,必须要成交放大才能视为有效突破。之所以信心不足,最主要原因是周二国家统计局将公布最新五月份的CPI(消费者物价指数),市场普遍担心当月涨幅将过快,触发央行再度加息,这对证券市场无疑是起到进一步收缩货币现金的作用。

我们认为五月CPI增长几乎已经成为定局,今年内再度加息应当只是具体时间的问题。与我们持相同观点的瑞士信贷、中信证券、申银万国、兴业证券等机构,也纷纷调高了对于五月份CPI的预期,多数机构认为将轻松逾越3%调控目标值,达3.2%-3.6%的水平。

需要指出的是,就算最快本月或者下月加息消息兑现,那也不是针对证券市场的波动

■老总论坛

市场扩容出现新动向

□西南证券市场研究中心 副总经理 周到

近期市场扩容出现了一些新的动向,主要表现在以下两个方面。

一是新老划断前的“过会”公司,出现了重新“上会”的情况。中国证监会发审会2004年第39次会议于2004年6月23日召开。浙江大东南包装和广爱爱众(600979.SH)首发获通过。后者自2004年9月6日起上市。前者出现了重新“上会”情况。它未为2007年6月5日召开的中国证监会发审会2007年第56次会议通过。新老划断前“过会”而尚未发行的,尚有湖北通达、江苏文峰大世界连锁发展、中核华原钛白、中港疏浚、海洋石油富岛等几家。据报道,其中有些公司已经放弃上市计划。继续准备上市的,是否会像浙江大东南包装那样,重新“上会”,则无从得知。不过,从浙江大东南包装重新“上会”似

而做出的决定。投资者需要进一步明确的是,加息政策的出台和加息周期的出现,也不能阻止大牛市前进的脚步。这主要是因为:管理层使用加息手段是用来调节宏观经济,目前市场观点预期加息,主要反映的是相对过热的我国经济形势,需要用此手段来进行预防可能出现的通货膨胀、资金流动性泛滥等问题。但可以预计的是,或许加息消息的出台市场会出现一定的负面反应,并不会妨碍指数大牛市脚步的前进,对此投资者需要有客观全面的认识。

指数:4000点压力明显需要反复整固

在没有消息面等外力影响下,短期决定指数走势的因素很大程度上来自技术面。沪市的均线排列就已经表明,4000点压力不小。我们看到5日、10日、30日均线在这个区域相交,形成了向下的死叉,再加上4000点在5月份曾经有过两次反复争夺,这意味着在这个位置要想一次就过关,是有着较大的难度。进一步统计显示,在4000点之上到5月30日暴跌的这一段4000点之上的成交金额,高达26837亿元,这些等待解套的资金,如果没有强烈的信心,会对多头形成不小的抛压,因此我们也将密切关注成交金额的变化情况。

现在对多头有利的是,作为领先指标之一的深证成指,其走势明显要强于受到银行股

拖累的沪市,周一收盘在13187点,距离新高位置只有271点(2%的幅度),仅仅一步之遥,这对于权重股比例分散,前10位权重品种走势大多是强势上升通道的深市来说,创出新高并不是一件困难的事情。可以预期的是,到那个时候市场又将激发起更多的做多力量。

由于市场自大跌之后出现的这轮上涨,期间并没有经过一次像样的回调,短期内已经聚集了相当多的短线获利盘,如果这次上涨高度超过市场预期,上证综指如果把4000点一跃而过不再回头,那么就又将面临一次集中获利回吐的大震荡。最为明显的证明就是,今年1月30日市场冲高3000点遇到强大阻力出现明显回调,但仅仅是回调到2月6日的2541点就又开始发起新攻势,结果一路强攻到2月26日突破3000点,引来了2·27的大暴跌,包括基金在内的相当多的机构,直到一个多月以后才缓过劲来恢复了此前的净值。

因此市场要避免再度重蹈覆辙,最为理想的走势是,在4000点一带反复整固,消化短线获利盘,再谋求进一步的新攻势。

热点:垃圾股大洗盘新热点受青睐

周一盘面上做多的主要力量来自中国石化、中国联通等部分权重股,以及一批基金重仓股,而这轮大洗盘中股价没有出现明显回升的是泡沫严重

的中低价垃圾股,周一处于跌幅前列的大部分是ST以及低价股群体统计结果显示,6月2日市场连涨五天以来,还有超过400家股票是不涨反跌的,其中大部分是无业绩、无成长、无题材的三无垃圾股。可以说,这轮大震荡已经初步化解了市场的结构性泡沫。

在新热点方面,除了一直以来被新基金逢低趁机吸纳的绩优股、成长白马股以外,最新消息是国务院批准成都、重庆设立全国统筹城乡综合配套改革试验区、成为继浦东新区和滨海新区后又一国家综合配套改革试验区,重庆成都两大板块明显受到了资金的青睐,而这就是市场上的新热点。由于这两大板块的炒作行情刚刚出现,部分股票出现上涨只是第一波的攻击,结合浦东概念和滨海新区概念的炒作时间来看,可以把这个热点的时间周期也相应放长一些,盈利预期放高一些。投资者在选择具体品种方面,可以挖掘出这个热点龙头绩优品种,作为短线参与的对象。

相关链接:
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/>
三元顾问:大盘收复半壁江山 再现牛市本色
华泰证券:大盘逼近4000,二线蓝筹和中报增长股强势

■机构论市

近期宜适当控制仓位

券商借壳上市成行,都市股份、兰生股份等封住涨停,其他众多券概念股都显示了较强的弹升行情。上证指数在接近30日均线附近个股有所分化,尾盘涨跌之比约为2比1,前期抢反弹者

(申银万国)

短期仍存在震荡可能

本周一两市指数延续了上周以来的反弹势头,沪指重新逼近4000点关口。短期来看,一方面连续五个交易日的上扬放大了技术调整要求;另一方面,5月经济数据将在本周陆续公布,CPI越线预

期或将给市场上攻带来心理压力。由此,对于指数短期可能存在的震荡需给予足够重视。鉴于市场仍有动荡可能,可更多关注一些产品提价、成长性良好、机构重仓或增仓的品种。(国泰君安)

冲高回落可能性较大

周一大盘继续震荡走高,并再度逼进了4000点关口。从技术面来看,目前二十日均线正好处在4000点的附近,由此也为大盘构成了双重的技术压力,从这个角度来看,大盘的回调压力再次

(金元证券)

市场做多心态较为稳定

虽然面临加息的潜在压力,周一市场继续延续上周震荡上升趋势,盘中股指运行平稳,近期市场蓝筹股持续走强,成为推动股

指的主要动力,尤其是下午银行板块的整体启动,显示市场做多心态稳定,预计市场短期将再度冲击4000点大关。(方正证券)

优股优价效应显现

周一在市场消息面较为平静的情况下,两市股指延续近几个交易日的上升态势,收盘达3995.68点再度逼近4000点大关,表现出市场主流机构仍坚定继续看好后市,而最好的契机恐怕就是优质品种2007年中报业绩效应

的提前显现,尤其是集中了重要高价优质股的酿酒、金融、商业、金属这几大板块受到大资金的全力做多,整体股价已再上台阶。因此,在操作策略上可给予基金等主流价值型机构看好的板块和中报预增个股加以逢低关注。(万国测评)

沪市再次挑战4000点

周一两市大盘跳空高开震荡上涨,两市收出大阳线,大盘权重股和绩优成长品种成为市场做多的主要力量,市场有较强上涨动力,周二有望挑战4000点。短线热点:成渝新特区。国家发改委

最新批准成都、重庆成为国家综合配套改革试验区。成都、重庆两地上市公司纷纷出现强劲上涨甚至涨停,这个热点的行情刚刚开始,可积极看好其中的龙头绩优品种。(北京首放)

整数关口宽幅震荡

周一两市大盘继续跳空高开高走,大盘经过连续五天的反弹之后,目前已运行到4000点大关,同时20日、30日均线也汇集在此,短线大盘在整数关口处的

宽幅震荡在所难免。操作上,随着中报披露日期的日渐临近,成长性好、预期业绩好的上市公司或将再受主力资金青睐,投资者可密切关注。(博星投资)

步入平稳上涨阶段

昨日大盘再度逼近四千整数关口,市场已经再度步入强势阶段,继续看好短期大盘的表现。首先,调整印花税的正面效应正逐步显示出来,打击投机势力的同时扶植了价值投资,市场运行更健康;其次,近期将公布的宏观

经济数据可能过热,但前期组合拳调控有滞后性,效果仍需要进一步观察;最后,优质个股的中报显然将超出想象,能够稳定已经进入局的中长线资金。因此继续看好短期大盘的表现。(杭州新希望)

围绕4000点反复震荡

昨天沪综指留下一个17点的跳空缺口,盘中始终没有回补,从这里也可以看出,这是市场强势的一个体现。从上周二反弹以来,股指用碎步小阳的态势,逐渐收复失地。预计后市还有惯性上行的可能。但周一盘中在试探了4000点以后,股指表现相当犹

豫,从这里也可以看出,市场对4000点整数关口的心理压力仍然比较重。预计明天在冲破4000点后,有回抽确认的可能。综合来看,我们对4000点保持谨慎的态度,围绕4000点震荡的可能比较大。(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

股指有望继续反弹走势

□万国测评 王荣奎

显然周一市场消息面的平静为股指冲击4000点创造了条件,两市股指早盘双双高开之后震荡上行,海通证券借壳终于获批的消息刺激了券商题材股的全面反弹,中高价基金重仓股纷纷在震荡中创出新高,午后指标股中国石化与招商银行走强拉升指数冲破4000点,尾盘报收3995.68点,两市成交金额约2700亿。

根据大智慧LEVEL-2统计发现,沪市委卖手数184万手,委买手数144万手,出现散户抛压加剧的交易特征,说明4000

点之上的压力开始显现,但散户的抛售对应机构的增仓,股指则有望继续反弹走势,其实本轮真正杀伤力的暴跌是从上一周由大市值蓝筹股下跌开始也就是4000点的位置展开的下跌,反弹到4000点的位置则容易引发解套盘和抢反弹的获利盘双重抛压,但从周一的盘面交易来看,散户的出局盘却被承接,多头显然占据上风。

技术形态看60分钟在80线上多头排列,日线则形成低位黄金交叉,预示着股指上涨趋势未尽,预计股指将维持惯性上涨,理论上而言4052点是阻力位置。