

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

ST板块 在分化中找机会

□渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场迅速摆脱了前期急跌的阴影,持续震荡走高,上证综指在昨日再度重返四千点上方。但从盘面来看,A股市场依然形成冰火两重天的走势,一方面是绩优股的迭创新高,但另一方面却是ST股仍有跌跌不休的阴影,但一些ST股在分化走势中将给我们带来新的投资机会。

对于ST股在近期的持续大面积跌停的走势,业内人士认为这是“咎由自取”。但此类个股在前期却一度凭借价格低等因素而备受炒作资金的追捧,出现暴涨的走势。而经过5月30日的暴跌行情之后,尘归尘,土归土,垃圾股终现原形,出现持续急跌的走势。不过,笔者认为,A股市场往往存在着矫枉过正的走势,在对垃圾股进行全面清算的同时,也使得部分垃圾股中的“黄金”也出现了急跌行情,诚所谓,浪洗深水时将小孩也洗出去。

毕竟ST股代表的是过去两年业绩的情况,但并不反映未来的业绩改善情况。更何况,在目前股改完成后,控股股东在“市值管理”的推动下,有强大的做大市值的冲动,所以,倾向于通过注资等方式改善ST股的资产质量。同时,由于牛市背景,也有不少实业资本想“资产证券化”,也有借壳的冲动,使得ST股重组的概率大增。

正因为如此,在近期A股市场大面积的ST股跌停背景下,不少具有重组预期或者已经具有重组公告,甚至是已重组完毕,但新注入资产尚未完全体现效益的ST股,属于典型的“错杀”概念股,存在着极强的反弹动力,这也可能是昨日午后*ST黄海、*ST石砚等ST股从跌停奔向涨停的动力之所在。

故在目前背景下,建议投资者对ST股可予以一定的辩证目光,既要看到目前的确有不少ST股由于资产质量差,或有负债多,属于典型的扶不起来的阿斗,的确存在着一定的股价风险。但也要看到,部分ST股已经“嫁入豪门”,存在着重组的预期。

因此在目前操作中,有两个思路可以把握住ST股的投资机会,一是从公开资料中寻找到基本面有着较大改善的预期的个股,尤其是有进一步注资的个股。

二是目前虽然没有重组动作,但相关信息折射出重组工作是大势所趋,目前只不过是实施的时间长短而已,比如*ST黄海,该公司实际控制人承诺注入汽车后服务资产,但由于注资时间的不确定性,该股在近期持续杀跌。不过,由于该股的注资承诺以及目前公司主营业务的轮胎业务有产能扩张等动力,前景依然乐观,故建议投资可跟踪。与此同时,*ST惠天也可密切跟踪,一方面是因为该股在前期有实力资金介入,目前已回到成本区,另一方面则是因为相关资料显示,该股未来重组的概率较大,近期也是走强于整个ST板块,前景相对乐观。

■板块追踪

优质煤炭股:新高攻势有望延续

□北京首放

正当上证综指还在争夺4000点关口获得初步胜利的时候,市场中的煤炭股已经有近半数领先创出了新高。可以说整个煤炭板块已经有大资金在近期对其发起了攻势,这让我们不得不对该板块进行重新审视和定位估值。

在行业方面,今年一季度以来国内煤炭价格呈现的是产量和销量双双提升的格局,一季度国内煤炭产量增长5.6%,销量增长16.9%,国家的《能源“十一”规划》与《煤炭行业

■热点聚焦

4000点已成行情新轴心

□阿琪

随着行情重心由题材股向蓝筹股成功切换,行情又回归4000点,但此4000点与震荡之前的4000点相比,行情的内涵已经发生了很大的变化,最明显的是,尽管点位还是那个点位,但市场整体市盈率却降低了近30%。这勾勒出了近阶段行情的基本特性:一是,前期大幅震荡的行情是“紧急着陆”,旨在对“说故事”的行情进行结构性调整;二是,行情在“挤破脚底的泡沫”后仍可继续前行,且“换了新鞋子”的行情更具稳健性。

市场氛围趋于平静 与理性

经过大幅震荡,行情的结构性泡沫短期内迅速得到释放,市场信心在蓝筹股中得到理性回归,使市场平均市盈率下降近30%之余,也使后期行情具有了寻求稳健的基础。但由于下列因素的存在,近期行情将可能在信心恢复和犹豫不定中寻找平衡,市场的氛围将由震荡之前的狂热,震荡中的惊恐开始逐渐趋于平静与理性:(1)量能萎缩以及交易成本上升抑制行情难以显现大跌之前那种勇往直前的冲

■股市牛人

价值投资离我们有多远?

□南京证券金融创新部 陈卫中

经过五年熊市的洗礼,当市场迎来中国证券史上最大的一波牛市,特别是在经过前期急跌的洗礼后,价值投资这个“老词”再次进入我们的视野。关于价值投资,市场中一直存在着各种各样的误解,如长期持股就是价值投资;如买绩优公司的股票就是价值投资;如基本面选股就是价值投资。那么何为股票的价值投资呢?价值投资指以衡量股票内在价值为投资行为的,通过发现并投资那些市场价格低于其内在价值的潜力个股,以期获得超过大盘指数增长率的超额收益。借此我们可以梳理对价值投资的正确理解:

其一,价值投资的初衷不是赚钱,而是跑赢大盘。也就是说,如果大盘下跌,那么根据价值投资理论操作的股票就算亏钱,只要亏损幅度低于大盘下跌幅度,那么也是符合价值投资基本理念的;

其二,价值投资追求的是超额收益,而不是和大盘指数同幅度的收益。价值投资之所以能获利,前提在于历史上各国股市整体都是走向增长和繁荣的,再进一步的前提是各国的宏观经济发展都必然迈向成长,各国的区别只是自身成长阶段中的周期变化不同,却没有国家宏观经济一直衰退的先

击性;(2)连续反弹之后的解套与回吐压力纠缠着行情难以大幅度登高,同时也可能需要再度巩固新底部;(3)中国远洋回归A股市场显示新一轮以“海归股”为主大盘发行将提速,将逐步中和市场过于充裕的流动性;(4)CPI高居形势下,进一步的货币紧缩政策将使市场继续处于敏感状态,尤其是通胀预期的强化将增强市场的谨慎度;(5)中报效应已经开始预热,将促使题材股与价值股趋于分化,行情难以继续呈现以往劣股与良股交替涨升的良性互动局面;(6)继银行QDII后,券商、基金的QDII将提上日程,设立创业板等预期将使投资者开始理性和谨慎地审视市场。

4000点已成行情新轴心

在行情的周线上,前两周行情均带出了长长的上影线和下影线,如果说4335点的上影线是根“避雷针”,代表着市场极度乐观与盲目,则3404点的下影线是根“地桩”,刻画着市场极度恐慌和惊悚。这实际上为我们提示出了后期行情的运行基调:(1)前期“先压后弹”的震荡行情直观地演示出了目前市场的调控基调与策略是“恩威并

重”。对此,市场面与政策面在“恩”与“威”之间均有进一步磨合的需求;(2)在没有更大变盘因素的情形下,行情将在此区域内上突下探,区域性波动是盘势的主基调;(3)由于深证成指已经再创新高,也基于阶段性行情中有“天量之后见天价”的需求,上证综指在区域性波动中也具有再次突击新高的机会与可能,即4000点已成行情的新轴心,行情在轴心运动中伺机寻求再登新高。期间,区域性波动的行情是主要特色,以及操作上的主要核心是对个股行情秩序的再梳理。如果说“5.30行情”之前操作上的最大特色是“胆略大过策略”,则后阶段行情对操作上的技术要求将是“精益求精”。

个股秩序由互动 趋向分化

4000点之前的行情在个股方面最大的特色是良性互动,1000-1500点行情的核心是股改;1500-3000点行情的核心是大盘蓝筹股;3000-4000点行情的核心是题材股。应该说,行情运行到目前为止已经不存在被显著低估或者有被遗漏的地方。因此,随着题材股“说故事”行情的破灭,

价值股也不再显著地便宜,再加上中报效应已经开始预热,后期个股行情的秩序将由之前的互动趋向于分化。结构性的调整带来了结构性风险,也带来了结构性的投资机会。因此,后一阶段的操作重在投资品种结构的优化,其中值得关注的机会有:(1)中报、年报业绩显著预增,业绩能带来惊喜的股票具有阶段性行情机会;(2)金融、家电、汽车、机械设备、食品、旅游、交运等景气度可持续的行业优势股,带来长周期投资的机会;(3)经得起推敲,且能够给予量化的(而不是仅是概念或题材的刺激),货真价实的资产注入,资产重组带来投资与投机两相宜,且能获取超额收益的机会。

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:多头气势如虹 深成指勇创新高
华泰证券:股市继续反弹 后市应注意控制风险

■机构论市

短期震荡会趋于频繁

除券商概念、成都重庆区域概念外,绩优股有了较大的起色。尽管蓝筹股难以连续跑赢大盘,但它将在较大程度上吸引机构投资者关注。股指近期震荡会趋于频繁,不排除形成阶段性诱多行

情的可能,但经过月初的洗礼之后,市场的风险承受能力增强。5月份CPI指数的上升,可能并不意味着马上就加息,这给市场有了短期活跃的机会,不过股指越涨越要控制风险。(申银万国)

调整压力将逐步增大

本周二两市指数迎来了连续第六个交易日反弹,沪指收复4000点关口,深成指更是创出历史新高。短期看,虽然指数反弹形

势喜人,但连续走强后调整压力将逐步增大,而CPI数据公布后,加息预期给市场带来的心理压力亦不容忽视,由此对于短期市场的震荡需给予重视。基于加息预期的存在以及市场仍处于动荡期,具备防御性的二线蓝筹股可成为短线关注对象。(国泰君安)

短期有望继续上攻

周二大盘继续震荡盘升,成功收复了20日均线与4000关口。值得注意的是,在周二的攀升过程中市场量能配合较好,显示目前多头信心正在逐步恢复,大盘短期内有望进一步上攻。基本

上,CPI指数继续高企,不过这基本上处在市场的预期之内,因此如果没有相应的宏观调控措施出台,那么对市场的影响也将较为有限。(金元证券)

近期股指仍可看高一线

国家统计局昨日公布数据显示,5月份居民消费价格总水平(CPI)同比上涨3.4%,4月份为3.3%,虽然本月食品价格出现了大幅上涨,但5月CPI增速明显放缓,市场对于

再次出台加息的担忧大大减轻,在上午CPI公布之后,市场便走出了单边上行的走势,股指重回4000点,显示目前市场做多信心稳定,股指近期仍可看高一线。(方正证券)

指标股有再度补涨机会

周二沪市大盘在4000点附近展开宽幅震荡整理,但随后在多方努力之下,上证指数出现强劲回升,深证成指则率先再创历史新高。两市成交金额也突破3000亿。随着市场的强势回升,周二沪深两市再度有效十多个股封

于涨停,其中一些具有明显权重指标影响的品种创出历史新高。随着市场对宏观经济数据的消化以及紧缩调控预期的理性看待,以银行为代表的一线蓝筹类指标股后市有重新补涨的机会。(万国测评)

市场做多人气全面激活

周二两市大盘震荡上涨,收出大阳线,沪市站上4000点,深市创出新高,个股两极分化严重,低价垃圾股成为抛弃的对象,基金重仓股主导市场行情。由于深市领先创出了新高,进一步全面激

发市场做多人气,因此我们认为周三大盘有望震荡上涨。短线热点:绩优煤炭股,煤炭股半年报业绩优秀,成长性良好,估值相对偏低,目前刚刚进入主升浪,可重点关注。(北京首放)

后市仍有继续走高潜力

周二两市大盘继续跳空高开,深成指已成功突破前期高点,沪指也已收复4000点失地。继有色金属之后,蓝筹股轮番启动,电力、汽车、钢铁群星闪烁,大盘继续向上拓展空间。短线来看,大盘

已收复4000点大关,并站稳在中短期均线上方运行,后市仍有继续走高潜力,不过市场加息预期强烈,大盘的上攻之路并不是一帆风顺的,盘中的震荡将在所难免。(博星投资)

看好大盘短中期行情

昨日大盘继续保持震荡向上趋势并突破四千点关口,市场再入强势。一方面,调整印花税的正效应已经显现出来了,它有效地抑制了前期活跃市场的投机行为,这有利于蓝筹走强并推动大

盘上扬;另一方面,央行公布的五月系列金融数据稍有过热但均处于预期之内,因此近期采取行动的可能性不大。因此,大盘还将维持向上趋势,我们看好大盘短中期的行情。(杭州新希望)

多方借利空完成洗盘

昨天主力资金很好的利用了CPI数据在盘中完成了一次漂亮的洗盘。自上午10点,股指呈现逐步走低的态势,盘中更是出现一波深度的杀跌动作。从K线图上可以看到,3910点刚好是5日均线的位

置,很明显,股指盘中的调整是回探5日均线,并伺机抽取廉价筹码。不其然,股指在探明低点后,呈现震荡上行的态势,尾盘以光头阳线报收,成交量也明显放大,增量资金介入明显。KDJ、MACD等指标均支撑股指进一步上行。(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/>

■今日走势

基金重仓股崛起推动股指强势

□万国测评 王荣奎

周二股指直接开盘在4011点开始剧烈震荡,但公布的数据低于预期,股指午后逐步企稳反弹走高,收盘于4072.14点,两市成交量达到3265亿。

从大智慧LEVEL-2来看,基金重仓蓝筹纷纷创出历史新高,恒瑞医药、小商品城、航天信息等一些高价股在前期大盘暴跌的过程中出现持续大单净流入之后率先领涨持续上扬,振华港机大单买入比例达到

54%,昆明机床达到48%,盘中涨停,股指反弹到目前,特别是大盘暴跌中有明确增仓的成长蓝筹股都是强于市场,显示经过大跌之后,资金追逐的是未来成长性。从盘中看,市场早盘出现抛压沉重的局面,但午后市场总卖量则持续下降,很明显市场宏观调控警报逐步解除后,市场作多的信心进一步增强。技术看60分钟绿柱强势金叉,日线MACD绿柱缩短并出现勾头抬升,预计股指将继续上扬,4180点是近期的阻力位置。

