

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

## 汽车板块 双轮驱动铸强势

□渤海投资研究所 秦洪

虽然汽车板块在近期的走势不如有色金属股、石化股、券商等板块那样热门,但是一汽轿车等汽车股的走势依然可圈可点。那么,如何看待这一走势呢?

对于汽车板块的强势,业内人士认为主要在于两点,一是汽车板块的销售势头喜人。业内人士认为,相关数据表明今年上半年国内汽车业将延续2006年产销两旺的趋势,呈现增产增收的盛况,而自主品牌的发力将大大提高相关上市公司的盈利能力。

二是业绩大幅增长的预期强烈。自2006年以来,得益于钢铁等原料价格的趋稳以及产品价格趋于理性,所以,主营业务收入的增长迅速带来了净利润的同步增长。长安汽车、上海汽车等行业龙头股的业绩有望大幅增长,其中上海汽车、海马汽车等业绩增长幅度可能较为喜人,股价前景相对乐观。

对于机构投资者来说,汽车板块其实也是消费品,可以得益于居民收入的增长,所以,汽车行业的发展空间仍然乐观。而且行业分析师认为,在2002年下半年开始的汽车行业销售井喷初期的汽车将面临着一定的替换要求,这其实也是支撑着汽车销售高速增长的一个强劲支点。

同时,行业分析师认为,随着我国汽车制造业的提升,全球的汽车产能有望向我国转移,毕竟我国有着独特的劳动力优势、广阔的产品市场以及素质极高的工人、技术人员等,所以,我国将成为全球最具竞争力的汽车强国。也就是说,汽车板块将不仅仅面临着强劲的境内需求,还将面临着全球广阔的广阔市场空间。

由此可见,汽车板块面临着两大积极的信息支撑,一是行业增长前景,二是行业销售数据,如此的双轮驱动就推动着A股市场各路资金纷纷涌入汽车股,从而推动着汽车板块行走在强势状态中,一旦得到类似于注资或其他股价催化剂的积极刺激,不排除汽车板块出现井喷式的高速涨升行情。

而在实际操作中,有两个思路,一是根据汽车板块的不同分类寻找强势股。就目前来看,汽车行业其实分为整车、零配件,整车又分为轿车、客车、卡车等诸多细分产品,而轿车业务的成长前景是非常乐观的,毕竟轿车业务是典型的消费品,其市场容量也是最为广阔的,因此,轿车业务的相关个股,包括长安汽车、上海汽车、一汽夏利等。同时对新近介入整车业务的海马股份也可关注。

二是对于那些基本面临着极大改变或者存在着一定重组预期的个股,也可跟踪。此类个股目前盈利能力虽然一般,但由于面临汽车行业的发展机遇以及潜在的重组预期,在牛市行情中可赋予此类个股较高的估值溢价,因此,中通客车、ST金杯等个股可密切跟踪。其中ST金杯在近期持续走高且半年的预计扭亏增盈,因此,符合当前市场的主流投资,短期内有进一步上升的空间,建议投资者密切关注。

■板块追踪

## 振兴东北 再掀地域概念新浪潮

□南京证券

周三大盘继续震荡走高,在大盘强势上扬的过程中一些前期超跌的个股以及一些东北概念股的表现相当活跃。从整体上来看,振兴东北概念股的再度活跃与消息面有着较为直接的联系。我们认为,随着振兴东北的工作进一步深入,该板块也迎来了新一轮的炒作机遇,后期表现值得关注。

近日,国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组12日召开第四次全体会议,会议强调,要全面推进东北老工业基地振兴战略,坚持以改革开放和自主创新为动力,加快推进经济结构调整和增长方式转变,加强

■热点聚焦

## 中报预期为大盘提供持续动力

□上海证券研发中心 彭蕴亮

近期大盘稳健上扬,成交量明显放大。从盘面看,低价股的活跃是市场走强的主要因素,但随着中报的逐步临近,预增的上市公司远远多于预亏和下降的公司,将成为大盘上涨的崭新动力,未来上证指数创出新高是可以预见的短期趋势。

CPI难阻大盘上扬

在经历了连续的暴跌之后,近期大盘开始出现了全面活跃的迹象,一大批曾经遭遇连续跌停的个股出现在涨停的位置,这说明市场心态正在逐步恢复,从而带动了大盘的全面活跃。不难发现,涨停的板块当中更多的都是一些10元以下的低价股。该板块的短线活跃标志着部分进入门槛较低的资金正在介入,比较容易激起市场的参与热情,从而拉动指数上扬,但从客观上讲,未来大盘的走强更有赖于对CPI等宏观面关键因素的解读和博弈。

首先,CPI能否持续保持在高位运行,是解读下一步货币政策走向的关键因素。2007年5月,居民消费价格总水平同比上涨3.4%,再次突破3%的温和通胀线,其中食品类价格同比上涨8.3%,比上月上涨1.2%,是本月CPI上涨的主要贡献因子;而食品类价格中猪肉及家禽价格的“逆季节”上扬是拉动CPI涨幅主要因素。但我们认为本轮大盘上扬中CPI的上涨并非意味着本次上涨周期的结束。相反,由于

■老总论坛

## 认沽权证暴涨引发的深层思考

□申银万国证券研究所  
市场研究总监 桂浩明

如果说中国股市有泡沫的话,那么最大的泡沫并不是在股票上,而是在权证上,更准确的说法是在认沽权证市场上。这里不妨举几个现成的例子:招行认沽权证,近日的最高价是4.949元,其最新行权价是5.48元,而目前招行的正股价格超过21元。根据约定,该权证将在8月31日行权。显然,在其尚存的80来天存续期内,招行正股不可能下跌到行权价之下。换言之,现在招行认沽权证没有任何投资价值。行同废纸。所以,有大量券商在积极创设招行认沽权证,因为这可以说是稳赚不赔的买卖。然而,即便在这样的情况下,招行权证仍然走势强劲,而且交易也十分活跃。类似的情况,在其它认沽权证品种上也有表现,还有一个多

CPI的大幅走高只是暂时性的,目前我们应该站在中短期行情的起点位置,未来的行情还将稳健上扬。

中报成为崭新动力

进入6月中旬,多家上市公司开始陆续发布业绩预告,中报披露正在拉开帷幕,因此中报将是未来行情运行的又一关键性因素。从目前的情况来看,由于行业景气程度持续攀升,预增的上市公司远远多于预亏和下降的上市公司,将成为大盘上涨的崭新动力。

截至2007年6月10日,剔除ST公司,有接近500家上市公司发布中报预告。在这些公司当中,发布预增公告的公司家数占中报预告总数的一半以上。其中5家公司预计同比增长1000%以上,最高增幅达到2000%以上,而预增100%以上的公司也比较普遍。从预告内容来看,推动业绩增长的因素可概括为四个方面:一是主导产品涨价导致业绩大幅增长;二是新增产能推动公司当期业绩;三是新项目阶段导致收入利润大幅增长;四是投资收益或转让收益增厚利润。由于这些因素大多与公司主营密切相关,给市场带来的影响也是较为正面的。

按照证监会行业分类,制造业中期业绩报喜的公司数目最多,共有170家公司业绩报喜,综合类、信息技术业各有14家公司业绩好于去年同期,房地产、电力煤气及水业则分别有11家公司公布预增公告。从细分子行业看,则以机械设备仪表业、金属非金属业

与石化业三行业预喜状况最为突出。由于上市公司经营能力和竞争力的提升,以及规模效应的显现,利润的增长速度将高于收入的增长速度,整个机械板块中报业绩增长30%以上是比较确定的。从这个角度看,目前大盘虽然已经有一定程度的上扬,但上市公司的成长速度远远超过大盘的短期涨幅,因此未来行情保持上扬态势的可能性依然较大。

创出新高是短期趋势

由于市场预期的调控措施没有出台,周三上证指数全天站稳4100点之后盘中还冲击4200点;而继昨天深成指创出历史新高之后,上证50指数今天也创出历史新高,上证指数未来创出新高将成为一种可以预见的中期趋势。虽然市场热点呈现多元化特征,但主要围绕中报业绩预期和高送转的主线进行。在这种情况下,持有优质上市公司或者是基本面正在好转的成长型公司,将是比较稳健的策略。

首先,对于中报业绩预期较好的行业板块,应该抓住其高送转的机会。如钢铁、工程机械、有色金属是中报业绩预期较好的行业;同时,此类公司中部分高比例送转的品种成为近期市场关注的对象,假设有有色金属和钢铁价格不发生大的变化,未来宏观调控措施不再出台的话,持有这类高送转公司将成为下半年比较稳妥的策略之一。

其次,股改为上市公司带来的治理结构溢价将在未来的行情中逐步体现出来。股改

解决了中国股市长期存在的上市公司与大股东利益不一致的问题,促进了流通股股东与非流通股股东的互利共赢。尤其是通过一系列与股改组合的操作,部分上市公司改善了资产状况,增强了业绩的持续增长能力,清理了资金占用和违规担保,提高了分红回报水平,为公司的科学治理等奠定了基础,部分治理结构优良的公司中报也比较靓丽,应该作为稳健的投资品种继续持有。

最后,并购重组之后,一些上市公司的业绩令人刮目相看,也存在一定的机会。资产重组的并购模式改变了上市公司的资产结构,提高了资产质量和盈利能力。统计显示,截至昨日,有38家公司通过并购实现重组的公司业绩都有一定提升,也不失为中报行情中一个较好的选择。

综上所述,在经历了恢复性上扬后,大盘难以在短期内重蹈暴跌覆辙,未来指数创出新高将成为一种可以预见的趋势。行业景气攀升带来的中报增长将成为大盘上涨的崭新动力,应采取上述三种策略,做牛市中的价值投资者。

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/ 国海证券:注意4200点上易产生震荡 北京首证:蓝筹发威 大盘继续震荡上攻

■机构论市

### 超跌股尚有弹升机会

近期市场热点变化很快,周二有色金属和绩优股指数强于大盘,周三却成为最弱的品种。绩优股、成渝区域概念股和券商概念股连续上涨之后出现短期滞涨状况,周三券商概念股有短期获利了结的压力,

股价走势弱于当日大盘。目前尚有反弹空间的是近两周弱于大盘的超跌低价股。虽然低价股多数质地较差,但在前期下跌过程中一批有潜力的品种也随之大幅度下挫,近日尚有反弹的机会。(申银万国)

### 适当关注绩优蓝筹股

周三股指依旧延续震荡盘升走势,个股普涨局面再现。盘中可以看出,以金融股为首的大盘蓝筹股的整体走稳也为大盘的上行奠定了良好的基础,预计股指短线仍存在一定惯性冲高潜力。就

短期而言,CPI再创新高依旧是后市行情的一大隐患,来自于政策面的调控压力仍不容忽视,投资者在短期操作中还应保持谨慎,对于具备业绩支撑短期调整充分的绩优蓝筹股可适当关注。(国泰君安)

### 有望收复4200点关口

周三大盘继续震荡盘升,量价配合较为理想,短线收复4200点的可能性大增。同时注意到,目前市场中的热点有向政策面倾斜的迹象,一些政策扶持力度较大的

地方板块如西部、东北板块股出现了相继活跃的情形。因此从操作上的角度来看,近期不妨重点关注一些政策扶持力度较大的地方板块,紧跟政策面操作。(金元证券)

### 市场将进入震荡阶段

国家统计局公布的今年5月份CPI数据,并一如市场所料高于央行之3%通胀目标,但增速明显放缓,同时PPI指标也只是小幅增长,但并未出台加息措施,市场此前一

直担忧的加息风险大大消除,银行板块的上涨成为昨日股指上涨的主要动力,由于近期股指快速上涨接近前期历史高点,预计短期市场将再度进入震荡阶段。(方正证券)

### 蓝筹股做多助推大盘

周三沪深两市股指再度跳空高开,深证成指最高已逼近14000点,而上证指数则逼近4200点,两市成交量较前日再度有所放大。值得注意的是,周三盘中看,一线指标股成为推动股指挑战4200点的重要功臣。从周

三银行板块再度强势拉动大盘的效应看,一线指标股在短期调整充分、走势明显逊色于指数之后,有望出现进一步的补涨机会。操作策略上,应在绩差股反弹过程中继续逢高减持,增加价值型品种的仓位。(万国测评)

### 大盘震荡整理回补缺口

周三指数跳空高开,一路震荡上涨,两市收出大阳线,深证成指再创新高。个股呈现普涨格局,几乎所有股票都释放出了上涨动能,由于两市指数缺口过大,有回补要求,预计周四震荡整理。短线

热点:超跌补涨股。大盘连续上涨接近新高,前期出现连续下跌的低价股出现了久违的反弹,这类品种虽然基本面没有亮点,但是技术面上存在着较强的补涨动能。(北京首放)

### 股指考验政策底线

大盘在周二向上突破4000点后,周三更加上扬,越过4100点,逼近4200点关口,成交金额创出6月4日以来单日最高水平。周三多达八成的股票上涨,按此速度不久便会重返前期历史高点4336点的位置,再度考验管

理层的政策底线。尽管上调印花税后,面对股市的回升,管理层没有进一步的财政或行政措施,但相关市场化的调控措施已经开始,股票市场在扩容的同时,过剩的资金也会被疏导,投资者对上升空间不至于乐观。(西南证券)

### 良性投机行情还将延续

主力资金撤离投机股并深度介入优质蓝筹是短线蓝筹股表现出色的重要原因,当前市场的投机对象已转向有业绩支撑、成长能力强的蓝筹。短期而言,诸多有利条件都支持良性投机行情延续下去。

由于充裕的流动性还在寻找投资渠道,而优质蓝筹显得供不应求,而蓝筹则凭借抗跌本色再度赢得了市场的尊重。尽管蓝筹群体已经存在局部高估的情况,但整体估值状况仍然合理。(杭州新希望)

### 跳空缺口应引起警惕

早盘两市在没有任何利好的刺激下跳空上行,最终沪综指以256%的涨幅报收,成交量再度放大。形态上看,股指一举突破多均线压制,5日均线上穿30日均线,有望再度形成多头排列。昨天的跳空缺口也值得我们重视,530以

前,大盘连续出现两个高位缺口,目前股指再度逼近前期高点,和530缺口在位置上大致相同,一旦明天继续出现缺口,那我们要给予足够的重视。但不排除沪综指模仿深成指的可能,我们对后市保持谨慎乐观的态度。(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

### 股指震荡调整可能来临

□万国测评 王荣奎

周三股指跳空高开,工商银行、中国人寿等权重股大涨带动指数强劲走高,午后银行股突然出现一波凌厉直线拉升上证指数冲击4200点,尾盘报收于4176.48点,与我们预测的目标位置4179点相差无几,继前天深成指创出历史新高之后,上证50指数昨天也创出历史新高。

从大智慧LEVEL-2看,盘中前两天走强的中高价基金重仓股强势

整理,而一批在上一个交易日盘中跌停的中低价题材股全面补涨,中高价股的持续上涨之后上攻动力减弱,典型的就是人民币升值背景下高价地产股走势弱于低价地产股,资金转战低价股的势头显示股指的震荡调整也将来临,技术上看30分钟KDJ低位金叉,60分钟处于超买区强势,而日线则开始钝化,预示短期股指将冲高回落,如冲高则4215是阻力位置,回落则考验4111点支撑。

