

蓝筹借题材推动大盘创新高

没有利空的周末,引来空头回补,从而再次演绎“红色星期一”。事实上,内在做多动力早已形成,大批价值成长股(蓝筹股)插上题材概念的翅膀正在引领大盘再创新高。不过,要提醒的是,当题材概念的动力发挥极致的时候,调整依然会悄然而至。

安信证券 张德良

创出新高并不等于无忧

透过指数强弱,就可以非常清晰地知道市场的运行格局。处于相对静态的深成指率先创出新高,这是牛市做多动力的市场表现,也是蓝筹股推动市场的主要特征。“十连阳”并创新高的中小指数则表明高成长低市值依然是主流,这也是牛市投资心理的充分反映。实际情况也是如此,高含权的品种持续出现抢权填权效应,这是典型的牛市特征,如大唐发电、柳钢股份就因高含权而大幅飙升。就理性投资者来说,其潜台词是过于投机、存在泡沫,但实际上这是沪深股市中牛市信心的反映,阶段性出现非理性正是任何一个强势市场必然产生的现象。特别是,更侧重于代表大盘蓝筹股动向的上证指数也随之有效站稳于前期调整幅度的50%位置后,大盘再创新高已没有悬念。

从股价结构上看,近期1000多家上市公司的运行结构存在明显差异。首先是三分之一左右的品种出现了五个涨停板,调整幅度看已极为充分;又有三分之一左右品种至少出现30%以上的调整(上述品种被市场归类为题材股),换言之,虽然指数调整幅度没有出现同步,但股价结构上已表明本轮调整是充

分的。其次是一批价值成长股虽然没有跟随题材股那样大幅调整,但仔细考察它们的中长期走势,会发现这批个股大多数实际上已完成了长达三个月以上的平台区域整理,在题材股疯狂上涨的时候,它们在上半基本处于调整状态,此次创新高也只是原有趋势的延续而已。正是这种股价结构调整下,题材股快速调整到位而价值成长股也顺利结束原有横盘整理,使两股做多动力在目前形成共鸣。因此,未来一段时间市场将可能出现由过去的局部性(板块性)推动转向整体性普涨,这是行情真正步入巅峰的信号,普涨过后所带来的调整压力与动力将会超越过去任何一次调整,应引起我们注意。创出新高并不等于无忧,并不等于风险下降。

价值蓝筹也要题材

可以肯定,快速调整后的题材股仍然充满机会,然而,市场机会脉络更清晰的还是价值蓝筹股。然而,此轮价值蓝筹股的机会不同于两年前的价值挖掘。单纯从静态业绩增长上看,价值蓝筹股的估值已明显偏高,估值较高状态惟有依靠外延增长的主题性动力,近期推动价值蓝筹股的动力已明显转向这一趋势。

经过“5·30”的大幅调整,低市值题材股的放大效应开始明显减



弱,但题材股的推动效应并没有消失,而是顺势延伸至经过长时间蓄势的价值蓝筹股,价值蓝筹股因题材而再显魅力,这就是当前价值蓝筹股不断创新高的核心动力,而基本面信息又恰巧得到配合。

1、节能降耗题材。该概念所涉及的范围十分广泛,与环保、新能源利用等直接相关,甚至征收资源税也有间接关系。二级市场上,相关概念品种应声而起,环保业的菲达环保(600526)就出现持续飙升的走势,而兼具风电、水电、核电的大唐发电更是高举高打大幅脱离H股的牵制,本次反弹行情已实现100%涨幅。在可再生资源板块,除风电、太阳能外,水电龙头公司长江电力(600900)较值

得关注,该股在本轮行情中整体涨幅也是较小的品种之一,补涨动力较强。

2、央企整合概念。这也是一个持续引导沪深两市走强的核心题材之一。近期有消息透露,从今年年底开始,央企整合将大面积铺开,国资委将中央企业整合为80家至100家的目标有望在2008年底就提前完成。二级市场上,应重点关注目前资本规模较小的央企旗下的上市公司。如中国核工业旗下的上市公司中核科技(000777),中国盐业总公司唯一上市公司兰太实业(600328),中国农业发展集团旗下的中核渔业(000798)等,共同特点是集团关联资产规模大大高于上市公司资产,这种杠杆效应将极大激

起市场的注意力与想象力。

3、债券市场受益与股指期货概念。基于努力缓解流动性过剩矛盾以及发展多层次资本市场体系的政策导向,相对滞后的债券市场将提速。发展债券市场,将有利于证券公司的业务开拓,更有利于保险公司的投资收益。中国人寿(601628)、中国平安(601318)当然是直接的受益者。在适应了A-H股价差后的保险股,中短期有望再度走强。另一个重要题材概念就是股指期货,最值得关注的当然是最重要的权重指标股,而工商银行、中国银行、中国人寿、中国联通等指标股目前又处于“相对低位”状态,随时都会被市场所挖掘。

专栏

抑制过度投机

西南证券 罗粟

最近,有券商研究机构撰文建议,将现有T+1交收制度改为T+3交收制度,此举将大大抑制市场的投机行为,鼓励投资者进行长线投资。联想到5月30日交易印花税率的大幅度提高,可以发现,投资者的交易成本将大大提高。国泰君安近期也发布报告指出,虽然目前沪深股市资金存量超过1万亿元,但如果单纯看流出,目前市场存量的保证金余额将在13-14个月后将基本耗尽。

这里的交易成本不单指交易印花税的提高,如果现有交收制度真的改为T+3交易,则增加了对未来的不确定性和风险性,也变相增加了股票交易的成本。从这些措施本身的出发点以及舆论导向分析,管理层是希望股市健康的运行,过度的投机必然付出过高的成本。因此,提高交易成本抑制过度投机是大势所趋。

实际上,从海外股市的历史来看,一轮牛市中,持有蓝筹股的长线投资者获利远远高于短线投机者,但为何许多境内投资者却热衷于短线投机呢?究其原因主要有几点:一是投资者的专业水平限制。目前的中小投资者有很大一部分是今年3月份以后,在市场赚钱效应下匆忙入市的,其风险意识淡薄,赌博性和投机性较高。此类投资者对于长线投资缺乏认识,短期投机成为其主要炒作方式;二是部分游资的推波助澜。今年以来,部分境内外游资以各种面目进入中国股市,由于是短期过江龙式资金,其手法多为坐庄式的投机炒作,对境内投资者的投资行为产生误导。

作为中小投资者在目前这种市场背景下应及时更新投资理念和操作方法。首先,摒弃以前的概念性投机炒作,不听信市场传闻,以业绩为导向不以题材为导向;其次,选择有一定安全边际,低市盈率或高成长性的蓝筹股进行长线价值投资。

从目前市场适合的投资品种来看,中报的推出对业绩增长预期加强,投资者应关注金融、地产、钢铁、石化、有色金属、工程机械等业绩普遍增强的行业个股。重视行业龙头的估值优势,以积极的心态应对投资理念的转变,方能抵御交易成本不断提高的市场环境并获得满意的收益。

投机资金在变

潘伟君

毫无疑问,最近几个月来市场的活跃完全依赖于大量的投机资金,其中一部分是以主力身份出现,而另一部分则跟随主力转战于各种题材股和低价股之间。而真正的主流资金比如基金之类则并无大的动作,已经沦为事实上的替补。尽管非主流的投机资金对于活跃市场起到了积极的作用,至少制造了大量赚钱的神话。不过正所谓“成也萧何败也萧何”,一旦投机资金退潮,同样会对市场形成冲击。

最近在盘中活跃的主力资金一般都是在今年匆忙进场建仓后快速推高股价的。如此急吼吼的运作表明操作的时间不会超过一年,因此计划中今年的第三季度是比较合适的退出时机,毕竟主力的出逃需要时间。不过这次大跌至少已经打击了部分主力的信心,它极有可能促使主力提前撤退。

盘面显示,在大盘连续回升的同时相当一批个股却没有跟上节奏,其中以今年以来涨幅较大的题材股和低价股为主,而参与这部分个股的恰恰应该是今年新进的主力投机资金。仔细观察可以发现,这类个股有一个大致的共同点,就是在大幅下跌的时候缩量,而且尽管最近回升幅度并不大但也缩量。一般来说大跌后的回升如果幅度不大是不需要带量的,因为市场上的浮动筹码已经很少,因此缩量是一个极重要的研判细节。由于价位相对已经非常低,所以只有主力手中还握有大量的获利筹码,也只有主力才有可能在此价位大量建仓,这充分表明这类主力已经在做全身而退的准备了。

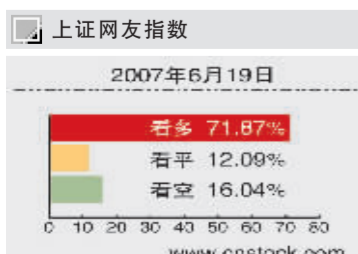
紧跟这类主力的市场投机资金则更具灵活性,哪里上涨就扑向哪里。不过最近这类资金已经发生了一些变化:一个是是从源头上来说新增开户数逐步回落,明显少了一大块新增投机资金的加盟;二是上海等地的房市开始量价齐升,其中必有不少来源于投机资金,使市场的存量投机资金减少一块;三是大量的投机资金已经进入权证市场角逐更疯狂的投机;四是大幅提高了的印花税中大部分也来自于投机资金。

当投机的主力资金正在考虑逐步退出而其它投机资金已经从几个方面开始减少时市场必然会出现一些变化,这是我们所要关注的。

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室
“TOP 股金在线”
每天送牛股
高手为你解盘 周四
今天在线:
时间:10:30-11:30
武汉新兰德... 朱华东
时间:13:00-16:00
张冰、高卫民、王国庆、陈文何、咏、黄俊、吴煊、汪涛

中国股票网 热门股票搜索排行

(600899) 益川长虹	(600028) 中国石化
(000100) TCL集团	(600050) 中国联通
(600649) 原水股份	(000930) 三一重工
(600177) 雅戈尔	(600777) 杭钢股份
(600151) 沃达光电	(600720) 鲁阳股份
(600988) 梅雁水电	(600108) 亚盛集团
(600058) 莱钢股份	(600958) 五粮液
(600010) 包钢股份	(600853) 申华控股
(600642) 申能股份	(600018) 上海国货
(000301) 益通股份	(601380) 工商银行



提前布局通胀受益板块

5月份我国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨3.4%,继4月份CPI同比增长3%后再创新高。CPI接连创下新高背后的推动力,是我国消费者的消费意愿和消费能力在不断增强,我国将迎来一轮消费升级热潮。收入增长、巨额储蓄、经济增长方式转变等多方面都将推动消费升级主题的崛起。应该说,在通胀初期,适度的通胀对股市具有很强的助涨作用。投资者应对通胀的有效办法:一方面投资资产通胀类的地产和资源股,另一方面超配消费升级产业如商业零售、旅游、食品饮料、保险等。

通胀受益板块成为新资金运作热点

近期,500多亿元的新基金将

进入建仓期,我们认为,部分主流机构考虑到目前国内物价温和通胀的因素,在资产配置上将向消费类蓝筹倾斜,积极布局能够抵御通货膨胀的品牌消费品公司和部分二线消费通胀受益股。由此,商业零售、旅游、食品饮料、保险、地产等通胀受益主题会成为市场主流资金挖掘的新方向。商业板块无疑是其中最为亮丽的风景线。

目前阶段,我们认为2007年业绩有效释放、涨幅相对有限的二线商业零售股如北京城乡、南京中商、友谊股份等具有中线投资价值。另外,我国商业零售业将向外资全面开放。内资零售企业出于竞争考虑,也将通过兼并重组的方式,扩大自身经营规模。并购重组运作将为商业板块提供丰富的炒作机会,关注并购重组及整体上市预期的公司如重庆百货和武

汉中等商。同时,那些地处城市黄金地段的商业类公司,其地产增值潜力巨大,如益民百货等。

关注旅游、商业等奥运受益股

目前距离北京奥运会举行只有一年左右的时间,相关行业将从奥运经济中受益。率先受益的将是旅游业。在奥运因素作用下,预计2008年举办奥运会之年北京将接待海外游客480万人次,旅游外汇收入48亿美元,接待国内游客1亿人次,国内旅游收入1500亿元,奥运对全国旅游的增长拉动将达到3-4个百分点。北京借助奥运优势,无论是入境旅游人数,还是境内旅游人数,都将达到高点,从而带动中青旅、首旅股份等相关上市公司快速发展。奥运对

旅游行业的影响不仅仅体现在奥运会举办当年,对奥运前3年和奥运后7年也会产生显著的正面影响,旅游将引来长期景气上升。

奥运经济还将刺激建筑、建材、文化、体育、零售、会展、电信等行业有望成为近期投资主题。奥运会对举办城市的经济促进作用将会持续多年,对当地旅游、商业等产业的促进作用最大。我们认为在未来一年多里,与奥运有关的零售类上市公司西单商场和北京城乡存在投资机会显著。

2008年北京奥运会渐行渐近,主流资金必定会对奥运板块产生浓厚的兴趣。从投资策略来看,2007年应更多的注意力放在有实质性资产注入的旅游上市企业上,如黄山旅游、桂林旅游、首旅股份、华天酒店等存在较强的资产注入或重大收购的预期。

手机也能炒股?
手机版一大智慧证券软件
发送D到1988
免费下载 免费享用
客户服务热线:021-58790530

大赢家 炒股软件
敏锐 攻击平台
机会风险两手抓 结构分化在眼前
调仓换股趁现在
马上下载 WWW.788111.COM
咨询电话 4006-788-111