



搜索

收藏夹

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

C2

■渤海瞭望

汽车零配件股：
两大动力助推强势

◎渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场虽然主线索在蓝筹股中,但盘口也显示出,一些行业前景发展乐观但目前并非市场主流品种的个股也得到了机构资金的青睐,从而出现底部盘升的趋势,如汽车零配件股的威孚高科、三环股份等。有分析人士认为,汽车零配件股,极有可能成为A股市场未来强势股的跑马场。

两大动力铸就汽配行业
业高成长

对于汽车零配件来说,目前得益于两大发展动力:一是汽车行业的快速发展。据统计资料,前7月与上年同期相比,乘用车各品种产销同比继续保持稳定增长,生产362.69万辆,销售354.02万辆,同比增长21.67%和23.73%。销售数据超越生产数据,显示出汽车行业目前是产销两旺。同时,随着我国自主品牌汽车性能的提升,出口势头极其旺盛,因此,汽车行业的高成长仍然可以乐观。而汽车行业的快速增长,则对汽车零配件行业带来了极大的发展空间,因为汽车市场容量的拓展将极大地拓展了汽车零配件行业的市场容量蛋糕,从而有助于汽车零配件行业的主营业务收入的拓展。

二是出口业务的增长。对于我国汽车零配件业务来说,其市场空间不仅仅是国内的汽车生产厂商,也包括全球知名的汽车生产厂商,一方面是因为汽车零配件的劳动力成本较高,而我国拥有较具优势的劳动力成本。

因此,在当前中低档品牌的汽车竞争趋向成本竞争优势方向发展的背景下,我国汽车零配件业务逐渐成为全球知名汽车生产厂商的定点供应商。另一方面则是因为我国汽车零配件业务经过多年的积累与发展,已经拥有较强的技术竞争优势。所以,近年来出口势头猛烈,在2004年,出口95.35亿美元,首次超过进口86.83亿美元。在2006年,出口210.72亿美元,较进口数据高86.13亿美元,如此的数据不仅仅折射出我国汽车零配件业务出口总量的惊人增长速度,而且也显示出我国汽车零配件业务的竞争优势。

关注两类汽配板块相
关个股动向

当然,汽车零配件业务由于行业容量大,且产品的盈利能力不同,汽车零配件业务的上市公司的盈利能力也是参差不齐,因此,在看到汽车零配件业务发展势头迅猛的背景下,也要看看汽车零配件行业的发展现状,从而有利于投资者把握住汽车零配件业务高速发展所带来的投资机会。

就目前来看,建议投资者重点关注两类个股:一是拥有核心竞争优势产品的汽车零配件股,较为典型的就有威孚高科、滨州活塞、万丰奥威等,尤其是威孚高科在柴油及配件方面,已成为博世的合作伙伴,有望从我国柴油机的迅猛发展中获得极高的成长回报,故该股仍可积极低吸持有。

二是汽车电子配件。因为该配件具有较高的技术含量,有望获得较高的毛利率,从而使该类汽车零配件业务与其他“大路货”式的汽车零配件业务区分开来,从而获得较高的成长性。飞乐股份较为典型,其2006年的年报披露,报告期内公司汽车电器产业发展态势较好,销售收入比去年同期增长了37.73%。启动了获得国家发展和改革委员会资金支持的“汽车车身电子控制器及关键电子电器”项目,目前部分设备和生产线已经安装调试完成,开始投入生产。

看来,该公司的新增利润增长点较为清晰可见,近期已有实力资金介入,可予以跟踪。

遗失声明

汪广华先生遗失山东港岳永昌肆仟股股权确认书壹份。特此声明。

2007年8月14日

■热点聚焦

权重股指明大盘前进方向

◎北京首放

多事之夏,周一在美国股市影响全球动荡和CPI创出近年以来新高的背景下,沪深两市指数走出截然不同的走势,沪市强劲上涨创出新高,深市继续回调报收中阴线。现在的情况是,大盘权重股成为市场做多的主力,那么其他股票会不会积极响应?大盘后市何去何从?

两利空难挡一利好

小级别的次级债风波如今闹到众人皆知,全球各大主要央行出手上千亿美元来进行救市,虽然有小题大作的嫌疑,但最终对A股市场造成更多的只是心理层面的影响,却难以造成更大的市场波动。当然,不可否认的是这种担忧情绪正在蔓延,这无疑对多方是不利的。此外,市场瞩目的7月份宏观经济数据中全国居民消费价格同比上涨5.6%,创出近年来的新高,市场普遍预计管理层即将出台具体的经济紧缩措施,但这些利空对于市场来说,仅仅出现了一些技术性震荡而已,沪指再度刷新了历史新高记录,突破4800点整数关口,虽然留下了上下影线,但充分表现出市场的超级强势,而且成交量始终保持在一个稳定的水平,说明机构的持筹心态非常稳定,并没有因为指数处于历史高位而出现任何的松动,这也保证了行情仍将继续健康稳定的发展。

同时我们还注意到各大媒体

都刊登了《中国证券市场健康稳定发展》的新华社社论,从全新的高度肯定了资本市场的重要性,被市场认为是重大利好,这是当天多头最大的原动力。事实上,早上7月份CPI等数据就已经被不少观点认为是连续上涨的苗头,同时市场也均一致认识到,下半年央行必然会采取相应的货币政策进行调控,如加息、调整准备金率,以及发行央行票据等,但7月份的经济数据并没有阻挡住指数前进的脚步,预计这次也难以对指数构成实质性利空。

权重股指明行情动向

先有工商银行在周一出现了连续第四天上涨,后有长江电力、中国石化、中国联通、申能股份等新的权重股不断崛起,这成为上证指数强劲上涨的重要力量。而深市方面,由于权重较为分散,加上万科、鞍钢股份、华侨城、五粮液等走势相对疲软,这成为了深市收出阴线的重要原因。事实上,从8月7日开始,深市就出现回调的走势,而沪市自8月1日回调之后,收出了8连阳并不断创出新高,这就可以明显看出,近期指数运行的格局是沪强深弱的,而造成这一局面的主要原因是:市场目前对以工商银行为主的银行股还有一个逐步的认同过程。对此我们认为这正是基金等超级主力仍然坚定轮番做多“漂亮50”大蓝筹之际,广大普通投资者目前还没有感受到这一巨大赚钱机会,没有体会到绩优蓝

筹所带来的赚钱效应,心理还存在恐惧和犹豫。换句话说,这对于后市意味着大盘权重股已经为大盘指明了前进的方向,当前部分股票的回调,就意味着逢低吸纳的机会正在到来。

领涨股强者恒强

分析这轮行情的领涨品种显示,自7月25日以来,跟随指数创出新高的两市股票没有超过300只,这就表明只有少部分投资者的账户创出了新高,大部分投资者赚了指数并没有太多盈利。而这部分领涨品种是哪些?是金融、地产、煤炭、电力、钢铁、航空等主流板块的少数几只、十几只龙头品种,它们成为市场力挽狂澜的核心力量。随后才有同板块的其他股票跟随持续上涨,几乎每天都有基金重仓股领涨市场。对于龙头涨、同板块股票跟着涨的这种市场现象,我们认为如今这种现象正在继续:上周市场巨无霸工商银行的启动,带动了中国银行、招商银行、中信银行等上涨,本周又蔓延到了中国石化、中国联通、长江电力、深发展等其他大盘权重股身上,我们认为这就是市场上涨的力量正在传导,尽管周一上涨股票少于下跌股票,深市还收出绿盘,但随着这种上涨力量的传导,会有越来越多的绩优股、大盘股出现上涨,随之两市有望出现持续创新高的格局。

出现这种现象的最大原因就是,经过5·30行情的洗礼之后,越来越多的投资者加入到了价值

投资行列,也有越来越多的投资者加入到了崇尚价值投资理念的基金队伍中间。尤其是近期,随着上市公司半年报披露的不断展开,优质蓝筹股由于业绩出现了大幅增长,受到规模资金的强力追捧,成为拉动大盘的主力,“二八”现象重现江湖。

从机构的角度来看,据统计,今年上半年公募基金总数为347只,净资产总额约为1.8万亿元,比2006年年底翻了一倍多,而基金持股市值已占整个A股市场总流通市值的1/4以上,这也决定了基金的号召力开始重新被聚集,并重新夺市场的主导地位。新基金发行、老基金分拆,他们在拿到现金后,首要配置的就是以沪深300、上证50为主的绩优蓝筹股。因此,绩优股和大盘股在当前这种赚钱效应的释放下,根本就不缺资金不缺买盘,后市将带领大盘持续创出新高,上证综指的第一目标位5000点没有改变。

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/>
浙江利捷：大盘虚涨 调整压力显现
安信证券：电力板块 行业复苏铸就投资价值

■股市牛人

通胀给市场带来了什么？

◎武汉新兰德 余凯

周一国家统计局公布了7月份的CPI数据为5.6%，而市场前期的普遍预期为5%左右，5.6%确实给了市场很大的震撼。5.6%，我们可以明显感觉到的就是通胀开始距离我们越来越近了。事实上，通胀的影响已经开始在我们的日常生活中渐渐显现出来，而且其对于市场的影响早已开始显现。

经济学原理中的通胀影响

如果出现了通胀,那么产品的价格都将出现不同程度的上涨,而最前期和最明显的就是资产类价格的上涨。因为只有掌握了资产也可以在通胀中立于不败之地。因为在任何时候对于资产的获取都是必须的,无论是通胀期还是紧缩期或者一般时期,只要

■板块追踪

工程机械龙头 权重股繁荣下的估值洼地

◎宏源证券 王智勇

自5·30以来,市场格局发生了根本的变化,基金成为市场的主要推动力量,蓝筹股发威成为大盘的中流砥柱,金融、地产、钢铁、有色、煤炭、航空等板块轮番上攻,特别是以工商银行、万科、招商行为标杆的权重股再现阶段性繁荣,带动市场指数不断创出新高。然而,“大象跳舞”会使“二八现象”走向极端,预计近期震荡在所难免。

从市场热点的转换来看,工程机械行业凭借其高成长彰显投资价值,部分龙头品种有望成为权重股繁荣下的估值洼地,在震荡行情中受到主流资金的青睐。

工程机械行业维持
景气状态

上半年固定资产投资快速增

长。1-6月份,全社会固定资产投资54168亿元,同比增长25.9%,增速比1-5月份提高0.8个百分点。其中,城镇投资46078亿元,增长26.7%(6月份增长28.5%),农村投资8090亿元,增长21.5%。特别是中、西部地区分别完成城镇固定资产投资11111亿元和10094亿元,同比增长35.6%和30.2%,均快于东部地区22.3%的增幅。

振兴区域经济建设如火如荼。在西部大开发、中部崛起、环渤海经济圈、成渝特区、振兴东北等一系列区域经济发展多元化概念中,区域经济建设离不开公路、铁路、港口、机场和城市规划等基础设施建设,对这些基础设施建设的投资将是一个长期增长的趋势,其中铁路建设和核电站建设都将相继进入跨越式发展期,这将刺激工程机械持续

快速增长。

行业高速增长,出口的外延式增长动力十足。1-5月份:全国工程机械行业实现销售收入521亿元,同比增长47.7%;实现净利润62.8亿元,同比增长167%。工程机械行业销售收入与净利润均处于快速增长状态,且净利润的增速远超销售收入的增速,显示工程机械行业正处于高度景气状态。进口与出口此消彼涨,根据海关总署的统计数字,截止到今年5月,工程机械进出口贸易总额49.6亿美元,比上年同期增长26.53%,贸易顺差9.7亿美元。

估值提升和高成长
彰显投资价值

在重工业化和行业竞争力提升的推动下,工程机械行业内需

是个迟早问题。后续市场对于股价的反应也很自然的会显现出来。这个情况刚好会和市场本身的板块轮动出现的时机相契合,这样的态势其实也是经济运行本身的特征。

在这样的情况下,我们认为在市场本身的运行特征和经济的通胀情况的双重作用下股票的价格上涨成了一种常态。事实上目前4800点证券市场已被定性为健康稳定的发展态势。可以说通胀情况下的股票市场上涨应该是一个主基调。所以在4800点的态势之前,持股和做多仍然是我们要采取的投资策略,在通胀情况下我们的资产必须通过一种高于通胀速度的增长才能够让资产保值增值。那么,选择投资股票市场就是一种不错的选择,当然,最关键还是要选对品种,资产类板块应该是最明显的标的。

机构论市

大盘短期压力渐现

大盘保持着强势特征,但短期上升动力在减弱,短线宜持谨慎态度。首先,工商银行、中国联通等大盘权重股的轮涨,在很大程度上掩盖了多数股价走软的现象,一旦工商银行等补涨结束,而新的热点尚未产生时,股指可能面临调整的压力。其次,上证指数自7月6日以来,一个多月的时间升幅超过36%,自身有阶段性获利回吐的要求。从总体上看,近期可考虑适当降低仓位。(申银万国)

市场调整压力增加

本周一沪深两市呈现强弱分化格局,沪综指站上4800点关口并创新高,深成指则连续两个交易日调整。后市随着权重蓝筹股调整要求的逐步放大,指数震荡的频率也存在增大的可能性,另外7月高企的经济数据也给指数上行带来了一定心理压力,由此对于短期市场的走势需给予必要谨慎。(国泰君安)

短期关注公用事业类股

再度进入宏观数据公布的敏感期,今日7月CPI数据公布,居民消费价格总水平同比上涨5.6%,创10年来高点,并远远超出市场预期,由于数据显示通胀风险逐步聚集,未来出台紧缩性货币政策的预期再度增强,将导致股指的震荡进一步扩大。从投资角度分析,建议选择防御性策略,短期重点关注公用事业类板块。(方正证券)

谨慎对待股指继续走高

近期市场热点已明显开始向大盘指标股转移,原因主要有两点:一是相关公司具有较低的估值水平;二是股指期货推出已经日益临近。机构投资者需要在大盘指标股中战略性建仓以争取主动权。由于目前大盘的点位已较高,需要对后市行情的高度降低预期。对于银行股、电力板块中估值水平较低的品种可继续关注。(华泰证券)

大盘将在博弈中创新高

在多方力量明显占据上风的情况下,预计大盘再创新高有望。第一层博弈是股指期货,基于股指期货推出的博弈使得权重蓝筹的上涨超越基本面,虽曲高和寡,但仍然有足够的诱惑推动其上涨,在单边做市机制未实现之前其上涨动力将是充沛的。第二层博弈是调控是否可行。央行不表态其实等于间接的传递了允许股市适度做多的信号,这有利于多方继续发动上涨攻势。(杭州新希望)

注意补涨板块投资机会

从近期市场表现看,“二八”现象重新呈现,而且更为明显,两地市场一批题材股和前期已有大涨的几大板块纷纷出现了较大程度的调整,这也给近期操作带来了难度。短期来看,投资者可对近期涨幅落后于大盘的补涨板块给予适当关注,例如涨停个股出现的铁路设备板块、高速公路板块等。(万国测评)

沪指继续挺进 5000 点

两市在周一走出涨跌互现的格局,沪市上涨创出新高,深市震荡整理收出阴线,大盘权重股成为沪市的领涨先锋,强劲的上涨动力使指数易涨难跌,预计的沪指第一目标位5000点不变,周二继续看涨。主流热点:银行认购权证。银行认购权证具有高流动性,有比银行股有更好的爆发力度,目前有大资金在吸纳。(北京首放)

关注新的热点变化

从近期的市场个股表现看,“二八”现象重新呈现,但一批题材股和前期已有大涨的几大板块纷纷出现了较大程度的调整,这也给近期操作带来了难度。短期来看,仓位较轻的投资者可对于近期涨幅落后于大盘的补涨板块给予适当关注,如昨日开始有所表现的铁路设备板块、高速公路板块等。(汇阳投资)

个股结构性调整加剧

周一上证指数继续沿5日均线线上攻,突破4800的整数创出新高,而深成指则再次收阴,跌破五日均线出现调整格局。对于这种沪强深弱的格局,我们认为,从表面上看为“二八”现象盛行,但成交量的持续萎缩,对后市的发展是不利的。而且从技术形态上,深成指更为真实的反映个股状况,后市出现震荡将不可避免。(武汉新兰德)

■今日走势

股指具有继续上涨潜力

◎万国测评 王荣奎

周一两市股指再接再厉勇创新高,工商银行、中国银行带领银行股走强推动沪指快速越过4800点,同时,中国石化复牌后走高,长江电力涨停形成二次助推。午后工商银行、中国银行再度拔高股指创下4872点的高点,但抛盘压力开始增大,买盘则出现明显的收缩,尾盘报收于4820.06点,成交量则温和放大。

从大智慧LEVEL-2看,工商银行出现大单卖出比例大于大单买入比例的情况,显示出抛压逐渐显现,中国银行则继续保持大单买入高比例的情况,中国人寿也是大单买入比例高于大单卖出比例的情况,这说明指标股中部分个股仍有补涨的潜力,股指因而具有继续上涨的能量。从近日的盘面可以看到,在权重股推高指数的同时大量个股却在剧烈地向下运行,所以调整早已在盘中进行多日,并不是一定要等到指数收阴调整才是调整。从技术上看,股指稳步单边上行,而布林线上轨则离股指仍有不小的空间,KDJ则保持在80附近强势运行,预计4942点附近是阻力位置。