

渤海瞭望

热点聚焦

行业亮点
新成长股的摇篮

◎渤海投资研究所 秦洪

虽然目前A股市场的主线索是人民币升值概念股,但细心的投资者却发现一批拥有行业亮点特征的个股在近期持续震荡走强,如电网企业要全额收购可再生能源的发电量,所以,使得小水电、风电等可再生能源股成为电力行业亮点,也推动着西昌电力等个股在近期反复震荡走强。看来,行业亮点的确可以铸就蓝筹股。

从企业经营的角度来看,行业一旦出现亮点,将意味着拥有这些亮点的企业将获得新的增长动力,比如电网企业全额收购可再生能源发电量的规定,意味着小水电、风电等可再生能源企业的盈利能力得到了保障,尤其是小水电,在丰水期,由于电网购电不足等因素,迫不得已要弃水,从而影响到小水电企业的盈利能力。但在这一新规定之下,小水电的丰水弃电的可能性大大下降,小水电企业的盈利能力将大大提升,所以,拥有小水电业务的西昌电力、闽东电力、岷江水电等个股的成长预期相对突出,从而使得此类个股成为近期市场的一大亮点。

而且,行业亮点往往也会显示出行业复苏的信息,从而为行业内的相关上市公司带来更为乐观的盈利增长预期,比如近期消费类电子产业出现了新的亮点,那就是触摸屏销售出现“井喷”状态,这对整个产业链形成连锁反应。如果再考虑到平板电视进入普及阶段等因素,这其实也是电子产业的一大消费亮点,所以,迅速引发面板价格上涨等行业反应,从而推动着电子信息产业行业复苏的预期,也为该行业内的上市公司盈利成长提供了极佳的行业氛围。

正因为如此,在盘面中,我们不难看出行业亮点股已成为各路资金关注的焦点,其中小水电股的西昌电力在昨日午市后买盘如雨,推动着股价出现井喷行情。而电子产业股的华东科技、飞乐股份等品种在近期也有不俗的走势,如此的走势就显示出实力资金正在渐次流入到行业亮点。

反观目前A股市场,行业亮点股主要集中在三大行业中,一是可再生能源所代表的电力板块以及电力设备板块。其中水电已得到各路资金的认可,而风电以及风电设备尚未引起热钱们的充分关注,但这往往也是目前最大的行业亮点之一,所以,建议投资者密切关注,其中长城电工、银星能源、华仪电气、湘电股份等品种可低吸持有,而方圆支承则得益于风电设备行业容量的拓展,有望成为风电新秀,可积极跟踪。

二是旅游酒店业的经济型连锁酒店,从目前行业分析师的研究报告来看,经济型连锁酒店将成为酒店业强劲增长的细分产业,有望成为旅游酒店业增长的引擎性力量,因此,对经济型连锁酒店业务的个股予以积极关注,这其实也是锦江股份、万好万家等个股强势的原因之一。

三是电子产业。近期电子产业可谓亮点不断,如银行的自动柜员机(ATM)正面临着快速发展的趋势,所以,广电运通在上市后获得高定位。再比如触摸屏业务已成为电子产业中销售“井喷”的品种,华东科技则在近期已有资金流入的特征。而汽车行业的高速也给汽车电子产业形成了新的增长亮点,因此,飞乐股份在近期持续放量震荡走高,显示出机构资金建仓的特征较为明显,可继续予以跟踪。

板块追踪

ST板块:反弹能量在积聚

◎武汉新兰德 余凯

周三大盘出现了一定的调整态势,前期走势比较强劲的金融、地产、钢铁等热门板块都出现了不同程度的疲软,显示投资者对于大幅追高该类板块产生了谨慎心理。而我们看到整个ST板块在近来几天里都出现了一定的上涨态势,可见市场在对于高价产生不安心里而继而对于低价板块再次产生了追捧的热情。对于这样的现象,我们认为这是市场一直以来的惯性思维以及近期一些龙头个股的良好表现共同作用下的结果。

A股市场一直以来有这样一些运行规律,如板块轮动、跟涨、

牛市回调渐行渐近

◎上海证券研发中心 彭鑫亮

近期市场大幅震荡,上证指数收出高位十字星。从国际市场比较来看,目前中国A股已经是全球主要证券市场当中估值最高的市场之一,且盘面板块分化严重,我们既要看到A股市场的长期价值,但更要注意短期风险的防范。

高估值暴露高风险

周三全球股票市场再次陷入暴跌,日经指数收盘大幅下跌369点,香港恒生指数重挫631.60点,而韩国综合指数也下挫1.7%。无一例外的是,包括道琼斯指数在内的全球主要指数均为单边下跌,并未出现预期中的反弹,因此A股未来出现大幅震荡也在情理之中,后期走势不容乐观。

从投资价值角度分析,目前沪深A股已经是全球主要证券市场当中估值最高的市场之一,其短期风险不言而喻。数据显示,美国富时100指数近12个月的动态估值只有11.63倍,德国DAX30指数为12.43倍,道琼斯指数为16.04倍。而上证指数近12个月的动态估值高达48倍,深证综合指数为56-58倍,全部A股平均为48-52倍。由此可见,中国A股的动态估值水平是国际成熟市场的3倍以上,对于价值投资来讲,其风险是很高的。而与新兴市场对比而言,我们的估值也非常高。同为发展中国家的巴西圣保罗市场,其近12个月的动态估值为12.9倍,泰国SET指数的动态估值为13.4倍,

韩国KOSPI指数为13.5倍,墨西哥综合指数为15.95倍。所以,即使从新兴市场应该享受一定溢价的视角来看,A股的动态估值水平也是被显著高估了,未来风险相当大。

近段时间以来,由于全球股市显著下跌,其估值水平在原有基础上还在下降。而这段时间A股恰恰在大幅走强,这使得A股高企的估值风险一下子暴露出来,目前A股已经处于风险释放过程之中。鉴于中国已经加入WTO多年,作为全球最重要的经济体之一,国际市场动荡引发的“连锁反应”迟早会波及A股,周三日经指数大幅下跌已经昭示我们,在全球化的金融市场当中,很少有经济体能独善其身,未来A股的调整趋势已渐行渐近。鉴于目前恒生指数已经在60日均线下方,5、10、30日均线均呈现空头排列态势,与A股高度相关的恒生国企指数已经处于明显的下降通道当中,因此A股指数目前面临的风险较大。

板块分化导致震荡加剧

从板块运行方面来看,上证指数突破4900点后个股遭遇获利回吐抛压普遍回落,以银行、地产为代表的权重股也出现分化导致大盘大幅震荡。从走势较强的板块情况看,一批高价股继续演绎强者恒强的特征,但其高企的价格限制了市场的追高热情。除此之外,以未股改股和ST板块为代表的资产重组群体也再次呈现逆势活跃的特点,但这一板块的持续性有待考

验。由于周边股市的持续下跌也影响到A股,后市大盘在多空分歧的影响下还将出现剧烈震荡,未来应注意风险。

近期大盘并没有出现明确的主流热点,而对于前期持续走强的房地产板块,行业景气因素仍然存在,未来很长一段时间仍可看好,但高高在上的估值水平已经使得短期风险高度积聚,越往上涨,风险越大。我们认为,经济高速增长促进了房地产业的发展,城市化进程和人口红利形成了巨大的房地产市场需求,人民币持续升值提升板块投资吸引力,房地产供给类先行指标决定未来一段时间仍是失衡的供求关系,行业在未来很长一段时间内仍可看好,但由于短期估值水平依然较高,房地产板块也将在指数影响下大幅震荡。

牛市回调有利行情发展

针对当前屡创新高,我们认为随着股指创出新高,A股短期的估值压力开始显现,宏观经济面临着紧缩预期,系统风险不断加大,市场再次出现调整的概率较大,我们既要看到优质企业的长期价值,但短期风险也不容忽视。

首先,我们应该以价值投资作为选股的基本标准,并制定相应的投资策略。对于当前A股来讲,震荡洗礼、价值投资理念的深化,都使得对绩优蓝筹股的需求进一步增加,那么合理的策略仍然是淡化行业,积极按照优势企业的基本标准进行选股。我国良好的经济增长

背景为公司的稳健经营、持续增长以及不断建立竞争优势提供了支持,为长期投资提供了价值基础,这些公司在估值合理的情况下,无疑是值得长期投资的。但是,鉴于A股市场蓝筹股的静态、动态估值水平普遍高于国际市场,目前最好减仓,待其估值水平合理之后再行价值投资。

其次,我们应把资金安全性放在第一位,对指数的短期波动不必太在意,即使市场屡创新高,也不应采取短期过于激进的投资方式。目前虽然指数还是强势,但多数股票是下跌的,这样的“二八”现象也是暂时的,最终那些强势的少数股票也出现大幅震荡。所以,我们千万不要寄希望于“二八”现象的永远存续,至少要有一半的股票保持强势,我们的牛市才能继续。市场运行到目前这个点位,能够称得上价值投资的品种已经十分少,而且这样的品种也未必是基金已经重仓的强势股,作为理性的投资者,此时稳妥的做法是观望或者减仓,注重安全,回避风险。

值得注意的是,短期风险快速释放,并非意味着本次牛市已经结束。未来等大盘调整到位后,资源与公共产品价格提升、奥运与3G等题材刺激现代服务业发展同样值得关注,煤炭、有色金属、铁矿石等资源产品价格已经或正在出现价格提升的趋势,相关行业的上市公司将享受到资源产品价格上涨带来的盈利增长,公共产品提价预期强化。但当前首要的问题是回避牛市当中的风险,尤其是在估值已经明显偏高的时候。

对于大盘走出宽幅震荡的走势。对于大盘,尽管不排除有上摸5000点的可能,但近期市场热点持续性较差。如周一普涨的电力板块,在周二多数个股上涨时,电力股则普遍下跌。而在周二券商概念股普遍大涨,周三却带头下跌。尽管仍可看好券商概念股,但市场热点缺乏可持续性,从而降低推动大盘上涨的机会。(国海证券)

美国次债债对欧美股市以及亚洲股市的影响仍在发挥作用,昨日再度造成外围市场大幅下挫,持续的弱势会否对A股市场的后期形成冲击,目前来看这种可能性非常小。由于A股4000点以来的行情的最大特征在于透支基本面并成功超越基本面约束,而股指大幅上涨后还有其他因素来对冲风险,因此继续看好后市大盘的运行。(杭州新希望)

铁路板块值得关注。周三早盘在工行等一批近期强势的一线蓝筹指标股再度走强的带动下,沪综指盘中一度再创历史新高,但盘中个股的分化依然十分明显。短期来看,市场虽然震荡的概率和幅度都在增大,但总体上仍保持较好的活跃性,指数快跌过程中市场并没有出现过恐慌性的抛盘。操作,对于铁路设备板块可重点关注。(万国测评)

顺势而为继续看多。两市在周三走出宽幅震荡的格局,上证综指盘中刷新指数纪录,沪指连续上探逼空,权重股上涨架势也大面积拉开,呈现出股指期货行情的暖意。因此,短线应顺势而为,继续看多,很大程度上还跟踪银行、保险等指标股群体的走势。(北京首放)

行情呈现宽幅震荡格局

受到周边市场大跌的影响,沪深两市A股在昨日出现了相对高位宽幅震荡,但下午开盘后多方相对占据了主动地位,市场出现了快速回升。从当日多空个股情况看,以未股改股和ST板块为代表的资产重组群体呈现逆势活跃的特点。但后市大盘能否保持住上升趋势,很大程度上还跟踪银行、保险等指标股群体的走势。(汇阳投资)

股指将蓄势上攻5000点

股指在周三并没有顺利攻克5000点,从这里也可以验证“好事多磨”的道理。从当天的分时走势来看,股指盘中有一波猛烈的杀跌,股指最低下探4762点。这不仅直接瞬间刺穿了5日均线,同时也在形态上收出了高位“死亡之星”。对于周三的“死亡之星”,显示多方的上攻愈加艰难。但我们并不认为股指会就此止步。(武汉新兰德)

今日走势

上升通道保持完好 大盘继续反弹行情

◎万国测评 王荣奎

昨日大盘走出一波V字型走势,受阻力位4921点的抵制,早盘上升受阻经历了几波跳水。午后随着钢铁、银行等蓝筹板块的企稳,大盘开始反弹。钢铁板块和银行股没有因为早盘的跳水而获利回吐,奠定了大盘上涨的基础,为上攻5000点整数关埋下伏笔。

利用大智慧LEVEL-2软件对当日大资金的买卖成交进行统计得出,大单买入总量是37.3亿,卖出总量为38.9亿,卖出大单略多于买入,所以,主力资金并没有在震荡中明显流失。对后市的继续上涨将起到强大助推作用。技术上,大盘布林上升通道顺畅,一些蓝筹板块,比如银行股也处在上升通道中。所以,对今日大盘的观点是继续反弹行情。

机构论市

行情缺乏上攻主线

昨日大盘先抑后扬,但逐渐显现出调整的压力。首先,市场热点在逐渐减弱,行情缺乏上攻的主线,涨幅居前者多为前期超跌者;其次,尾盘股指仅是微调,但个股涨跌之比约为1比2,反映市场对于5000点的整数关口有所顾忌;再次,上证指数5日均线暂时未失,但其压力逐渐增大,近期操作中宜谨慎。(申银万国)

回避短线波动性风险

面临5000点关口,股指近期虽然延续上升通道继续上行,但盘中的震荡明显加大,“二八”行情的趋势日益明显,股价结构调整进一步加剧。从走势来看,近期市场热点切换频繁,显示经过前期上涨,市场的不稳定性逐步增大,预计市场短期的震荡进一步增大,投资者应注意控制合理仓位,回避短线波动性风险。(方正证券)

后市大盘仍将剧烈震荡

周三沪深股市早盘一度爆发逼空行情,上证指数更是突破4900点,但在权重股的大幅震荡下,两市股指出现剧烈波动,最终均收出阴线。当日,股市热点呈现快速轮动的现象,地产、钢铁和金属板块出现反弹,但多数行业有所下跌。由于CPI提高、周边股市下跌等因素,预计后市大盘还将出现剧烈震荡。(华泰证券)

量能制约行情向上拓展

周三大盘走出宽幅震荡的走势。对于大盘,尽管不排除有上摸5000点的可能,但近期市场热点持续性较差。如周一普涨的电力板块,在周二多数个股上涨时,电力股则普遍下跌。而在周二券商概念股普遍大涨,周三却带头下跌。尽管仍可看好券商概念股,但市场热点缺乏可持续性,从而降低推动大盘上涨的机会。(国海证券)

周边股市难改大盘运行方向

美国次债债对欧美股市以及亚洲股市的影响仍在发挥作用,昨日再度造成外围市场大幅下挫,持续的弱势会否对A股市场的后期形成冲击,目前来看这种可能性非常小。由于A股4000点以来的行情的最大特征在于透支基本面并成功超越基本面约束,而股指大幅上涨后还有其他因素来对冲风险,因此继续看好后市大盘的运行。(杭州新希望)

铁路板块值得关注

周三早盘在工行等一批近期强势的一线蓝筹指标股再度走强的带动下,沪综指盘中一度再创历史新高,但盘中个股的分化依然十分明显。短期来看,市场虽然震荡的概率和幅度都在增大,但总体上仍保持较好的活跃性,指数快跌过程中市场并没有出现过恐慌性的抛盘。操作,对于铁路设备板块可重点关注。(万国测评)

顺势而为继续看多

两市在周三走出宽幅震荡的格局,上证综指盘中刷新指数纪录,沪指连续上探逼空,权重股上涨架势也大面积拉开,呈现出股指期货行情的暖意。因此,短线应顺势而为,继续看多,很大程度上还跟踪银行、保险等指标股群体的走势。(北京首放)

行情呈现宽幅震荡格局

受到周边市场大跌的影响,沪深两市A股在昨日出现了相对高位宽幅震荡,但下午开盘后多方相对占据了主动地位,市场出现了快速回升。从当日多空个股情况看,以未股改股和ST板块为代表的资产重组群体呈现逆势活跃的特点。但后市大盘能否保持住上升趋势,很大程度上还跟踪银行、保险等指标股群体的走势。(汇阳投资)

股指将蓄势上攻5000点

股指在周三并没有顺利攻克5000点,从这里也可以验证“好事多磨”的道理。从当天的分时走势来看,股指盘中有一波猛烈的杀跌,股指最低下探4762点。这不仅直接瞬间刺穿了5日均线,同时也在形态上收出了高位“死亡之星”。对于周三的“死亡之星”,显示多方的上攻愈加艰难。但我们并不认为股指会就此止步。(武汉新兰德)