



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/>

■渤海瞭望

放量低价股
有望成为短线热点

◎渤海投资研究所 秦洪

昨日A股市场明显受到央行加息的影响,上证指数开盘时大幅向下跳空76.86点。虽然上证指数未重现前期加息后的暴涨行情,但在盘中仍然一度摸高4999.19点,离5000点的关口只有一步之遥。只不过银行股难振雄风,多头缺乏一鼓作气的冲锋精神,因此,上证指数尾盘略有回落,收于4980.08点,上涨24.87点,成交量略有放大至1637.6亿元。

从昨日盘面来看,市场热点发生了积极的变化,一是前期市场的热门股出现休整的态势,尤其是银行股、地产股、航空运输股等人民币升值主线股。此类个股主要是因为受到加息压力的影响,从而使得此类个股再度上升的市场氛围出现较大的变化,所以,资金有所减持。

二是市场出现新的热点,较为典型的有水务、林业等板块,他们主要是受到产业政策变化的积极影响,有新多资金流入,从而推动着股性的活跃。与此同时,二线蓝筹股的商业零售股、酿酒食品股也有不俗的走势,贵州茅台在平静之中再创新高就是最好的说明。

对此,业内人士认为这主要是因为目前机构资金尤其是基金面临着较为“严重的流动性泛滥特征”,因为基金的良好赚钱效应使得基金的发行备受市场追捧,所以,目前新基金发行以及老基金持续营销所带来的庞大资金,有分析人士推测,目前基金尚未建仓但要建仓的现金达到1400余亿元。而在一线指标股以及银行股、地产股受加息压力的影响下,这批新资金究竟如何投资是基金所要重点考虑的问题。有意思的是,由于基金的发行与持续营销的申购新资金均有建仓的定期,所以,必须建仓。既如此,就有可能转换思路,从前期众人追捧的银行股、地产股身上转移,到二线蓝筹股中寻找建仓的契机。

值得指出的是,在一线指标股渐渐降温的同时,大批私募基金为主的热钱也在寻找新的投资机会。而在前期因一线指标股的火爆使得低价股渐渐淡出市场的焦点,但正因为如此,低价股的比价效应开始显现出来,更何况,部分低价股的壳资源价值非常明显,因此,实力资金在对二线蓝筹股予以建仓的同时,对低价股也予以了积极的关注,从而使得低价股在近期持续放量,出现了一批又一批的强势股。比如说华东科技、南京化纤、汇源通信等。

因此,笔者认为,近期放量明显的低价股极有可能成为近期市场的一个新热点,其中有两类个股可予以跟踪,一是基本面已面临着较大改观,甚至有行业分析师予以跟踪的个股,较为典型的有汇通集团,其介入到风电领域吸引了知名券商行业分析师的兴趣,对该股予以“推荐”评级,因此,该股在近期的放量行为,可视为积极的启动信号,可低吸持有。类似个股尚有岷江水电、赣能股份等。

二是基本面存在着重组预期且近期放量明显的低价股。比如说汇源通信在近期持续放量走高,已有加速的趋势,可以低吸持有。而波导股份在昨日更是放出近半年来的天量,换手率达到了24.37%,显示出实力机构资金的介入,考虑到该股目前处在相对历史区域,短线机会较大,可跟踪。

■板块追踪

北京银行过会在即 相关板块面临机会

◎武汉新兰德 余凯

根据周三有关媒体的报道,继南京银行和宁波银行后,北京银行有望成为第三家登陆A股市场的城市商业银行。受此消息的刺激,参股北京银行的大恒科技在周三早盘即强势上冲封于涨停。

据了解,成立于1996年的北京银行是中国目前资产规模最大的城商行之一,目前拥有1家分行、123家支行。2005年,该行引进荷兰ING银行和国际金融公司作为其战略投资者,两者分别成为该行的第一大股东(持股19.9%)和第四大股东(持股5%)。截至2007年3月31日,北京银行资产总额为2639.81

■热点聚焦

“直投”对大盘影响将逐渐显现

◎上海证券研发中心 彭蕴亮

近期大盘冲击5000点大关未果,但成分股相同的H股指数却出现凌厉上攻走势,我们认为,个人直接对外证券投资等“新政”将显著降低A股市场的系统性风险,从中长期看具有重要的意义,但短期内资金和估值压力比较大,A股目前处于相对高位,应注意控制风险。

“直投”新政将降低A股
市场风险

尽管近期有加息等多项措施出台,A股市场依旧强势,但值得关注的是香港市场H股更为强劲的涨势使得全球市场为之侧目,在我国境内个人直接对外证券投资业务试点获得批准的背景下,H股指数在两个交易日之内就上涨10%以上,周三更是上涨超过3%,远远超过上证指数同期涨幅,显示出新政策获批后的巨大威力,也显示出这一措施将为A股与香港市场获得双赢局面带来想象空间。

最新数据显示,45只A+H股份的H/A比价算术均值为0.482,这说明A股的平均股价是对应H股的1倍以上,如果A股股价和H股股价“接轨”,则A股在开放后面临一定的交易型风险。这在当前的状态下并非不可能。对于招商银行等折价幅度较低的A+H股份而言,由于其在过去大部分时间内,H股股价和对应A股股价并不相上下,未来此类股份的H股价格也最有希望先期实现和对应A股价格的“接轨”,而一旦银行股的股价与H股“接轨”,则A股指数将会进入短期下降通道。

但从长期来看,个人直接对

外证券投资对于减少资本项目顺差、疏导内地过剩流动性有重要意义。数据显示,A股市场的动态估值水平约为香港市场的3倍,美国市场的3-4倍,新兴市场的2-3倍,可见从全球视野而言,无论对成熟市场还是新兴市场而言,A股都是显著高估的。因此A股的估值下降,并与国际平均水平一致是可以预见的大趋势,在这种情况下,A股的交易型风险正在积聚。而中国在经常项目顺差过大的情况下,资本账户也呈现出顺差,国际收支不平衡现象突出,推高了A股的资产价格。本次宣布对个人对外投资的试点通过,就是鼓励个人资金流出去的重要一步,对于减少资本项目顺差、疏导国内过剩流动性、降低A股资产价格泡沫风险有重要意义。我们认为,在A股估值水平得到调整后,大牛市格局依然会持续。

过剩资金将有效分
流到H股

从资金流向来看,个人直接对外证券投资业务试点获批后,流入H股的资金显著增加,恒生指数的成交量保持在780亿元以上,显示出H股对A股确实有较大的分流作用,而这种资金流动在一段时间内还将持续。

截至8月22日收盘,港股的市值为16-18万亿元人民币,A股的流通市值仅为7-8万亿,尽管差距巨大,但实际上流通市值增加和H股股价和对应A股股价不相上下,未来此类股份的H股价格也最有希望先期实现和对应A股价格的“接轨”,而一旦银行股的股价与H股“接轨”,则A股指数将会进入短期下降通道。

比如2007年8月20日上证指数

上涨5.33%,两市流通市值换手率为成交量除以总流通市值2178/71000=3.07%,假设所有卖股票的投资者当天又都买了别的股票,即全部换股,20日两市流通市值增加3474亿元,因此新增购买股票的资金应为3.07%×3474亿=107亿。如果有20%的资金退出了股市,则新增购买股票的资金将达到520亿元。由上可见,当所有投资者预期股市还会继续上涨而只换股时,只需一点资金投入就能让A股上涨。而在H股市场,尽管港股的市值很高,但在目前预期一致的情况下,需要2-3倍的资金量才会被大幅推高。而近段时间内H股涨幅远超其它港股,显示出H股的资金动力远强于A股,这无疑为大量资金进入港股市场的明显信号。

这种资金面动向表明,内地投资者进入香港股市,对A股和H股市场的投资风格将产生重要的影响。原因在于香港市场上H股的质地远高于香港本地的一些“仙股”,其估值和股价都只有A股的1/2-1/3左右,而对于同一个公司的A股,将感受到较大的估值压力和资金压力,未来A股大盘走势将比较微妙。

短期A股指数处于相
对高位

从A股自身的因素而言,目前整个市场的估值水平显然处在一个高点,并且该估值高点和历史上短期顶部的估值高点相差并不大,这意味着目前指数处于相对高位,短期调整有可能发生。

我们分别从2007年5月28日、2007年6月20日、2007年8月22日三个市场高点,以及这些高点前后多个交易日的行业市盈率情况来作为判断趋势的依据。5月28日,大

盘处于短期高点,金属非金属、IT行业、林牧渔、木材家具、电子类、非金属类、社会服务、传播文化、综合类9个行业的市盈率超过100倍,其中IT行业的市盈率最高,达到170倍以上;市盈率低于30倍的行业有采掘业、造纸印刷、黑色金属、有色金属4个板块,最低的为采掘业的18倍;其余行业市盈率位于35与106倍之间,整体行业平均市盈率是74.31倍。

而在6月20日大盘高点时期,金属非金属、IT行业、农林牧渔、木材家具、电子类、其它制造、传播文化、综合类8个板块的市盈率超过100倍,最高的是传播文化行业的170.12倍;市盈率低于30倍的行业有4个,为造纸印刷、黑色金属、采掘业,最低的是黑色金属的16.12;其余行业市盈率位于35倍与110倍之间,整体行业平均市盈率是73.15倍。

在8月中下旬,指数逼近5000点后,目前指数和各板块的估值水平与前两个高点非常接近,调整随时可能发生。目前,木材家具、电子类和传播文化、IT行业、媒体板块的市盈率高于100倍,最高的是木材家具的161.23倍;市盈率低于30倍的行业有黑色金属、采掘业、造纸印刷3个行业,其中最低的是黑色金属的21.12倍;其余行业的市盈率在35倍到100倍之间,整体行业市盈率为76.31倍。

以上数据可见,当前A股绝大部分行业和公司都处于高估状态,整个指数的估值水平与前几个短期高点非常接近,当前我们需要做的是适当回避风险。对于习惯于A股市场估值特征的内地投资者而言,H股的折价可能是H股最为明显和直接的吸引力所在,其影响将在一段时间内显现出来。

机构论市

五千点附近进行整固

年内第四次加息对股市的直接影响有限,股指仍按其自身的轨迹运行,显示牛市的基础深入人心。不过上证指数5000点附近多空可能产生某些分歧,引发股指的震荡,但由于资金面的充裕以及上市公司业绩高速增长,大盘即便出现回调,其幅度也较为有限,且每一轮调整几乎都成为建仓的良好机会,后市维持震荡向上的格局。(申银万国)

短期做多动能充沛

前日晚间央行再度公布加息,短期对于银行,中长期对于企业,均是利空,而昨日市场继续逢利空上涨,延续了前期加息后的表现,显示短期做多动能充沛,预计短期将突破5000点大关,不过市场中长期趋势依然不容乐观。(方正证券)

小幅震荡将会延续

受加息的影响,周三沪深两市低开高走,随后沪指在接近5000点关口之际震荡回落,而深成指则一路震荡上行。昨日银行、钢铁股等大盘蓝筹股表现平平,热点向造纸、旅游酒店业等二线优质品种转移,有色金属则在短暂休整后再次发力。目前市场表现平静,大盘5000点关口,小幅震荡将会延续。(华泰证券)

大蓝筹推动股指上涨

面临着加息压力的A股市场在周三继续表现为向上攀升的走势,市场在量能表现较为平稳的环境下向5000点整数关口发动攻势,盘中个股普涨的特征明显。更重要的一点在于,在近期股指上涨的过程中,市场的量能水平保持得比较平稳,从这个角度来看,目前市场的运行仍是健康的,短期内市场仍能够维持上行的趋势。(大通证券)

上涨步伐仍将继续

出奇不意的加息并没有阻止大盘上攻五千点的步伐,短期行情并不是冲着价值挖掘的,而是基于投机的炒高,并在股指期货推出之后寻求避险工具而锁定利润,在股指期货推出之前大盘炒高的风险是一定的,但收益会随着点位走高而在做空时被数倍放大。短中期的市场特性造就大盘当前及今后一段时间的强劲上涨趋势。(杭州新希望)

市场热点形成良性联动

受央行今年第四次提高银行存贷款利率消息的影响,周三早盘沪深两市股指大幅低开,但盘中仅略作下探之后展开回升,上证指数最高已接近5000点整数关口,而深成指则向上突破17000点。短线来看,蓝筹指标股低调整可能更是好事,关前蓄势充分后再攻,更兼具中期稳健性。此外,像高速公路、港口物流、数字电视、公用事业等板块中的中价品种也可重点挖掘。(万国测评)

大盘蓝筹仍将领涨市场

指数跳空低开回升迅速回升,盘中创出新高,尾市出现回落,两市收出阳线。在意料之外的加息影响下,让市场产生了分歧,空头力量稍加强,但并不妨碍大盘继续上涨,今日指数有望连创新高,一举拿下5000点。主流热点:沪深300大蓝筹。以大盘蓝筹股为代表的沪深300指数屡屡提前创出新高,走势强于两市指数,是市场领涨者。(北京首放)

短期关注补涨板块

从市场资金变动看,虽然蓝筹板块有望继续保持强势,但短期机会可能还多在于补涨型的群体方面,建议投资者可对一些业绩不错、有基金等主流机构重仓持有的个股加以关注。不过从谨慎的角度看,短期大盘在连续飙升后或许存在一定的追涨风险。操作上应适当控制总体仓位和持股结构。(汇阳投资)

延续震荡走高态势

虽然央行加息的利空影响,但两市全天一直运行在周二的收盘价以上,市场的强势特征却十分明显。周三的跳空低开不仅直接回补了周二的跳空缺口,为今后的上涨减小了阻力,更回探了5日和10日均线,让股指运行的短期形态得以修复。综合来看,在遭受利空的背景下,沪指仍然可以顽强创出新高,市场处于明显的多头格局中,股指仍然会延续震荡走高的态势。(武汉新兰德)

■今日走势

上攻动能充足 股指继续攀高

◎万国测评 王荣奎

周三在存贷款利率突然调高的利空下,两市股指早盘大幅低开,不过在市场买盘强劲推动之下,股指迅速上扬回升到4900点上方。其中,有色金属调整多日后率先突围而出,旅游酒店、酿酒食品相继发力,高速公路板块午后崛起,沪综指最高摸至4999.19点,收盘于4980.08点,成交量保持这段时间的平均水平,显示出筹码的稳定性趋好。

大智慧LEVEL-2显示蓝筹股反弹乏力,只有防御性的蓝筹板块如高速公路、港口、铁路等保持稳定资金增加,但很多蓝筹股中的资金明显转移到中低价股上,涨幅居前多是低价成长性股票,同时利空突袭之下卖盘基本由散户涌出,盘中出现大单迅速吸纳轧空敞口的格局,利空成为机构资金吸纳筹码的机会,股指突破5000点几无悬念。技术上看60分钟钝化的指标开始向下修复,而日线则金叉向上,预示着今日盘面短期有强劲的攻击动能,预计5039点是阻力位置。

