

数据说话

百只个股盈利预测获调升 内生增长更显价值

最近一个月份机构研究报告业绩预测向上调整最大的股票

德邦证券 郑晓俊

随着第三季度季报的公布日临近,上市公司全年的业绩增长情况也越来越趋向明晰,因此机构在对原先的盈利预测作出调整的同时,也吸引了市场资金的注意力。从统计结果可以看到,近一个月来业绩预测调整较大的个股的涨幅是相当明显的,比如上电股份(600627),现有的预测数据几乎比原先的增长了一倍,反映在股价上就是涨幅接近1.5倍,类似的股票还有很多,东方航空近期的暴涨可以说也有这个因素在。

从选股角度出发,我们认为企业自身的内生性业绩增长才是价值投资的主要依据,由于多种因素综合,这种增长方式是温和并且累进的,其阶段性的增幅并不会过于吸引市场眼球,反而会使其股价得到长线资金的关注,股价也细水长流式地上涨。如处于排行中段位置的三一重工、中国玻纤等个股,虽然短期内涨幅不明显,但业绩预测的调整是稳定增长的,而且动态市盈率始终维持在30多倍,低于整个市场的平均水平。打开二级市场股价走势图,我们发现股价基本都是处在稳定的上升通道中,累计涨幅已经相当可观。

从基本面分析,业绩预测调整较大的品种基本都存在外生性的增长刺激,以上电股份为例,8月初刊登公告停牌,复牌后公布换股合并方案,其整体上市的题材促使机构对其业绩进行调整,还有调整幅度最大的*ST东方,也是在复牌后公布重大资产重组方案,之后涨势就一飞冲天。所以,这些个股从具体操作来看,实际是由于其拥有足够市场想象的题材,因而得到了短线资金的极力推动,换句话说,投机性大于投资性,因此对普通投资者来说并不具备可操作性。

由于大盘蓝筹股的上涨,以工行、中行等为代表的二线品种的市盈率已经明显偏高,因此在当前市场进入调整期的同时,相对短线涨幅滞后并且市盈率比较合理的二线蓝筹已经开始成为吸引主流资金的价值洼地。从统计结果中我们可以看到,近一个月涨幅在20%左右的二线品种的动态PE大多在20倍-30倍左右,并且业绩向上调整幅度大多比较低,可见动态的市盈率依然是衡量个股的一个重要标准,如处在统计结果末端的大多是金属、能源、医药等二线蓝筹的温床。

总而言之,市场进入高位震荡后,短线操作的难度也在相应增加,投机性质较重的题材炒作仍然有丰厚的收益,但把握起来没有具体标准,所以作为普通投资者,笔者仍然建议从行业自身业绩增长着手,挖掘可持续投资的中线机会,选择价值被低估的蓝筹品种。

Table with columns: 基本资料, 市场最新预测平均值, 2007年预测净利润调整变动(%), 近一个月涨幅. Lists various stocks and their financial metrics.

Table with columns: 基本资料, 市场最新预测平均值, 2007年预测净利润调整变动(%), 近一个月涨幅. Lists various stocks and their financial metrics.

统计周期:2007-08-21-2007-09-21 数据来源:上海朝阳永续投资咨询有限公司 (Go-Goal 业绩预测系统) www.go-goal.com/www.china-yiy.com

上海证券报系列指数

Table with columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅(%), 成交额(亿元). Lists various market indices.

三大指数表现

Table with columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数. Shows performance of major indices.

按行业、概念分资金流向一览

Table with columns: 行业分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%), 概念分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%). Shows fund flow by industry and concept.

涨幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 turnover stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

跌幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 losers in Shanghai and Shenzhen markets.

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 volatility stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

AB股比价

Table with columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格(HK/DUSD), B股价格(CNY), A股代码, A股名称, A股价格(CNY). Compares A and B share prices.

注:黄金流向一览、连续涨跌一览、成交实增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远高成本一览、主动增仓一览、先头阳线光脚阴线一览由讯息制作。

数据掘金

部分连续上涨个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连涨天数, 连涨幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price increases.

部分光头阳线、光脚阴线个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 开盘价(元), 收盘价(元), 涨幅(%), 振幅(%). Lists stocks with specific candlestick patterns.

部分连续下跌个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连跌天数, 连跌幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price decreases.

部分远高当日成本个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 远高度(%), 均价(元), 收盘价(元), 涨跌幅(%). Lists stocks with high daily returns.

部分成交量突增个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 5日涨跌幅(%), 5日均量(手), 20日均量(手), 增量(%). Lists stocks with volume spikes.

部分主动增仓个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 主动增仓量(万股), 内盘(万股), 外盘(万股), 涨跌幅(%). Lists stocks with active buying.