

B股动态

沪B再创新高 分化走势依旧

中信金通证券 钱向劲

周一沪深B股大盘呈现截然不同的格局,其中沪市B股紧随A股震荡走高,再度创出新高,最终沪市B指报收于387.44点,涨幅为1.28%,深市B股方面则表现平平,深成指继续震荡调整,最终深成指报收于5940.71点,跌幅为1.77%。从盘面观察,万科B等地产股表现不佳,明显拖累深市B股。

从政策角度看,本周政策面将继续保持平稳,有利于大盘稳定。不过,由于上周行情波动频繁,虽然沪市B指上涨创新高,但市场盈利效应很不明显。其他非主流板块要么有利好如业绩预增,但权重偏小,影响有限;要么没有利好难以吸引资金回流。总之短线市场新的推动性因素不足。此外从投资者心态看,无所适从、相对浮躁的情况较为普遍,也需要有一个驻足整理、理清思路的过程。

短期来看,无论是技术形态还是技术指标都显示沪市B股市场相对较强,目前能够择机进行参与。而深市B股还是处于调整阶段,下跌还需要继续盘整,消化前期下跌带来的压力。

综上所述,在当前A股大盘脉冲式快速上涨后的行情特点下,投资者只有耐心等待成长股或AB股价差较大的个股能够获得一定收益。我们建议投资者应谨慎操作,耐心等待成长股的回报。

热点聚焦

大盘股泡沫化趋势使资金转向

渤海投资研究所 秦洪

虽然央行在双休日再度上调银行存款准备金率,继续调节银行可供贷款的资金总量。但是多头主力启动了中国石化、长江电力、中国联通、宝钢股份等大象们,使得上证指数在昨日午后突破6000点,收于6030.09点,再现红色星期一。

热点已出现转向迹象

从昨日盘面来看,A股市场悄然出现新的运行特征,一是跳舞的大象们形成接力赛,上周火爆异常的工商银行、中国神华、中国远洋等本轮牛市新增品种在昨日略有休整。而在上一轮熊市中进入A股市场的中国石化、长江电力、中国联通、宝钢股份等四大金刚则成为大盘的领涨先锋,群起涨停。有观点认为,这意味着主流资金的掘金思路从超级大象们向中小身材的大象们传导,从而牵引着大盘继续拓展新的上升空间。

二是“二八格局”略有改观。昨日沪市下跌家数为469家,上涨家数为406家,就此数据来看,“二八格局”有渐渐向“五五格局”

转变的可能性,也说明在指标股、权重股位高位之际,又有新多资金的选股偏好从“大为美”向“估值洼地”转移的趋势。与此相对应的是,钢铁股、有色金属股、电力股等具有估值洼地优势预期的二线蓝筹股的确也有不俗的走势。另外,两极分化也开始显现出来,昨日两市共有54个股达到10%涨幅限制,但也有6家个股达到10%跌幅限制,这在近期所不多见,如此的走势也验证了市场对拉指数出货的担心,这极有可能成为制约大盘后续走势的压力。

资金逐渐放弃“大象崇拜”

对于大盘近期的走势,一些业内人士对指标股的狂涨存在着较大的担心,一是担心指标股营造指数的“虚假繁荣”,从而在其他品种上减仓出货。这在以往A股市场的走势中,多头资金屡屡使用的伎俩之一。二是担心指标股的狂涨,隐藏着泡沫,如此就会为A股市场的后续向下调整埋下了隐患。

这其实也得到了两方面信息的佐证,一是权重股上涨的轮动性特征。因为目前机构资金之间也存在着较大的博弈特征,所以,在

指标股涨幅过大的前提下,往往会引发部分获利丰厚的机构资金套现离场,从而推动着前期涨幅颇大的权重股的回落,比如上周涨幅过火的银行股本周一较为疲软。这反过来也佐证了套现离场的资金也认为指标股的泡沫化趋势,否则也不会轻易放弃权重股的战略筹码。

二是国际同行的比较也可以看出泡沫化的趋势,如目前工商银行的总市值已超过花旗银行的40%强。再比如有资料显示,中国神华目前的总市值是最大的煤炭企业Rio Tinto的4倍,而Rio Tinto 2007年将净77亿美元净利润,但预计中国神华为28亿美元净利润。如此之间的差异,如此数据就说明了中国神华存在的泡沫化趋势,这其实只是目前权重股估值泡沫化趋势的一个“缩影”。

而在泡沫化趋势渐渐形成的背景下,机构资金迫不得已再度转向,在昨日盘中显示,机构资金有从大象跳舞中回归到“估值洼地”效应挖掘的趋势,这主要体现在两点,一是二线蓝筹股的崛起,不仅仅是钢铁股等二线蓝筹股,而且还包括贵州茅台等酿酒食品板块。二是机构资金新近关注的品种

也有不俗的表现,较为典型的有西宁特钢(铁矿、煤炭等产业链优势)、锦化氯碱(TDI资产亮点+产业复苏)、长城开发(高投资能力+20倍不足的市场率估值)等个股就是如此。看来,机构资金的确定放弃“大象崇拜”,而走向新的“估值洼地”引导的投资思路中。

新高格局下的操作思路

盘面的新动向说明,机构资金仍然活跃在A股市场,并没有因为热点的转向而淡出A股市场,如此就使得市场会在资金总量的汇集下形成新的推动力,从而有助于大盘再度创新高。看来,上证指数在今日仍有望再创新高。

在实际操作中,建议投资者可以根据机构资金的动向寻找新的投资机会,即一方面是对估值洼地效应的明确明显的个股予以积极的跟踪,另一方面则可以对于行业分析师新近关注的品种予以较大激情的关注,锦化氯碱、*ST明星、西宁特钢等个股就是如此,而对云天化、民生银行、浙江龙盛、德美化工等行业分析师在近期屡屡提及的个股也可低吸持有。另外,对行业复苏预期相对明朗的*ST东方、*STCL等个股也可跟踪。

板块追踪

央企整体上市概念闻风而动

武汉新兰德 余凯

周一,大盘蓝筹股继续高歌猛进,央企整体上市概念相关品种更是群起响应,中国石化、中国联通、中化国际、五矿发展、长江电力等一系列有整体上市预期的个股均以涨停报收。在资本市场越来越成熟的前提下,国资委在多种场合下提出央企整体上市,具有较强的可行性和必然性,投

资者可关注其中的投资机会。随着整体上市的序幕徐徐拉开,央企整体上市将贯穿A股市场的本轮制度性变革的全过程之中。之所以这样判断,主要是事实证明整体上市可以使上市公司获得业绩增长和估值溢价双方面的益处。从已经整体上市的公司看,整体上市后大大提高了公司的盈利能力,并改善了基本面。整体上市有以下儿

点好处:一是有利于更好的利用和发挥集团的资源、管理优势,完善公司产品结构,提高盈利水平;其次,有利于减少关联交易和同业竞争,并能使一些隐性的利润显现出来。三是作为一种外延式增长方式,整体上市相比内生性增长方式,效果更为明显,可以在较短的时间内迅速提升上市公司的业绩和成长性。通过外延性的资产注入,可以实现优势资源向上市公司集中,大幅改善公司的基本面,为业绩爆发性增长打下基础。

投资者可以重点从以下几个方面关注央企整体上市的投资机会。一是目前资本运作动作明显的上市公司,如五矿发展、中国铝业、中化国际、五矿发展近期公布公司配股方案,计划融资收购五矿营口中板公司61.87%的股权,收购完成后公司将合计持有五矿营口中板公司83.54%的股权,整合资产的动作有望频频出现。中国铝业继私有化铝和山铝后,对包铝的整合也将

继续进行。

二是关注上市公司的澄清公告,一些澄清公告并没有否认整体上市的事项,而只是从时间上进行了否定,如今年2月份发表的公告称中国五矿集团在2007年内没有在A股市场实现整体上市的安排,目前尚未制定重大资产重组方案。显然只是对时间进行了否定,并不代表没有整体上市的可能性,同样的还有中化国际,中化国际在今年9月份发布公告称,目前中化集团没有借公司实现整体上市的安排。但作为世界500强企业中国中化集团公司旗下唯一上市公司,有必要把中化集团培养成石油石化领域另外一大巨头,有望在政策上给予扶持,后市实施整体上市可期。

三是大公司小上市平台的央企。如中成股份的大股东为中国成套设备进出口公司,目前只有中成股份一个上市公司融资平台,借其上市的可能性较大,此类企业还有中核科技、中金黄金、烽火通信、保利地产等。

上海國泰君安證券有限公司 拍賣公告 受法院委託,公司定于2007年10月26日下午2:00在西藏南路748號舉行拍賣會...

兴业银行“环球理财2号-港股基金宝”代客境外理财(QDII)产品10月15日正式发售 *客户可到兴业银行各大营业网点购买 港股直通快一班 投资收益早分享 兴业银行携手恒生投资,强势推出进攻兼备的“港股基金宝”QDII新品,年预期收益率25%,上不封顶。

上海申之江拍卖有限公司 世界名表、玉器珠宝、古玩杂件、红木家具精品拍卖会 拍卖时间:2007年10月20日(周六)13:30 预展时间:2007年10月16日-20日 9:00-17:00 主要拍品:世界名表:百达翡丽、江诗丹顿、AP、宝玑、万国、卡地亚、积家、伯爵、劳力士、芝柏、宝玑、欧米茄等包括十大名表数十款...

拍卖公告 受委托,本公司定于2007年10月25日下午2:30在浙江宁波江东区凯利大酒店会议厅举行公开拍卖会。 一、拍卖标的: 1、中国石化上海石油化工股份有限公司100万股法人股,保证金:70万元; 2、中国光大银行股份有限公司847万股法人股,保证金:400万元。 二、咨询登记:即日起接受咨询,有意者请于2007年10月24日下午3时前(除法定节假日),持本单位的营业执照(副本)、机构代码证、法人代表身份证及相应的授权委托书向本公司登记报名。标的2的竞买人须按中国光大银行股权转让股权的有关规定进行资格审核,符合要求者方能取得竞买资格,并按规定缴纳拍卖保证金。未竞事项请查阅本次拍卖会专场资料。 三、展示时间:2007年10月18日-19日 四、联系电话:0574-87717450 联系人:包女士 五、公司地址:浙江宁波江东区大河巷32号2楼 宁波新东方泰拍卖有限公司

机构论市

滞涨股酝酿反弹机会

周一上证指数首次登上六千点之上。黑色金属板块领涨抵销了房地产板块的下跌,虽然个股分化现象继续存在,但个股涨跌之比由前日的“二八”现象演化为平分秋色,赚钱指数难赚钱的现象可能还会延续一段时间,不过要当心股价结构会发生新的演变,大批已经作了较充分调整的股票,将酝酿反弹的机会,因此目前操作中不宜追涨杀跌。(申银万国)

强势格局近期仍将延续

人民银行上周宣布的第八次上调存款准备金,此次上调存款准备金率0.5个百分点,估算可冻结银行体系资金超过1800亿元。这是央行今年以来第八次上调存款准备金率,而此次出台上调存款准备金率,紧接着三季度宏观数据公布推出,针对性较为明显。虽然市场对于调控的预期进一步加强,不过考虑到短期上调存款准备金之后,近期再度出台加息的政策性风险大大减小,同时10月下旬还有中石油回归的预期,股指当日突破6000点关之后,预计强势格局近期仍将延续。(方正证券)

结构性分化趋势将继续

周一中国石化、中国联通、长江电力、宝钢股份等涨停,上证指数也站上6000点上方。不过,在市场创出新高的高点市场结构性分化特征较为明显,短期资金有往大盘蓝筹股集聚的趋势。由于大盘蓝筹股总体估值处于相对低位,短期市场资金流向仍有可能向低估值水平的板块和公司积聚的可能,而市场的分化程度可能加剧。宝钢股份等值得继续关注。(华泰证券)

股指上涨压力逐渐增大

虽然周末央行再度提高银行存款准备金率,但是上证指数在权重股的带动下再创新高,突破6000点。从盘面来看,两市个股出现较大分化,中石化、大秦铁路、中国联通等涨幅均在9%以上,中石化、宝钢股份、大秦铁路三家个股合计对上证指数贡献超过50点。整体来看,虽然股指出现较大震荡,但权重指标的拉升稳定了大盘,投资者应该密切关注有良好业绩增长的个股,同时在央企个股的投资机会方面,多关注“中”字头背景的个股,还有一些如同一家央企旗下有多家上市公司,这些公司也存在资产重组的机会。从诸多角度看,大盘继续上涨的压力越来越大,建议投资者保持适当谨慎。(万国测评)

大盘股强势难以阻挡

周一大盘一路震荡上涨,上证综指站上6000点,深市权重股相对疲弱,收盘两市涨跌互现。个股依旧分歧明显,但市场二八格局正在扭转,上涨家数开始增多,预计大盘短线保持强势,周二继续看多创新高。主流热点:大盘蓝筹。周一两市有不少大盘股出现上涨甚至涨停,是今年以来上涨数量最多的一天,大市值蓝筹股上涨动力来自央企整合、整体上市中的强烈预期。短线大盘股强势难以阻挡,上涨空间不小。(北京首放)

市场打开短期上涨空间

昨日大盘历史性地突破六千整数关口,而交投保持两分活跃状态,短期上涨趋势完好。突破六千点传递了两层含义:一是市场成功实现了与政策面的融合,在准备金再度上调之后,政策面短期利空已经消化,而政策面的影响对短期强势来看整体作用将趋于正面,大盘的整体运行环境乐观;另一方面,场内资金的博弈心态没有动摇迹象,现在无论是被动做多还是主动做多,似乎只有做多这个选择,在股指期货推出之前博弈行为不会停滞,还将维持持续的做多局面。因此,看好后市大盘行情,历史性的突破是后市上涨的新开端。(杭州新希望)

寻找业绩超预期增长股

周一两市大盘表现分化,沪涨深跌,关键在于沪市“中”字头大盘权重股继续偏强,而深市缺乏这种效应,两市依然下跌股居多,大盘蓝筹、有色、证券、央企等板块股涨幅居前,结构性分化使大多数个股风险大于机会。近期大盘的运行由于股指期货即将出台的预期越来越强烈,导致权重指标股大涨,因此,参与权重股是投资者近期操作的一个重要思路。当然,三季度报告将陆续出台,业绩是证券市场中永恒的主题,投资者可以将精力放在寻找超预期增长的品种上。业绩表现优异的品种即使不是权重股一样可以给予投资者良好的回报。(金汇投资)

密切关注指标股动向

昨日指标股带动大盘再创新高,上证综指收盘突破6000点。从行业板块上看,券商、有色金属继续强势,支撑着大盘高位震荡,尤其是券商板块强势,海通证券、东北证券一度冲击涨停板;而房地产、旅游酒店则居下跌前列,有较大的获利回吐要求。总体来讲,大盘在6000点附近有继续震荡换手的要求,在当前的指数型牛市中,除了权重股,其他个股的获利的难度也日益加大,因此投资者可密切关注指标股的动向,对目前仍在调整或者没有企稳的板块个股切勿轻易介入,而对于三季度报预增明显且资金流入明显的二线蓝筹等个股可精选关注。(汇阳投资)

两市分化不改市场强势

周一沪市完全忽略上调存款准备金率的利空打击,以跳空上行的方式迎接挑战,股指一路震荡走高,涨幅高达2.15%,收盘稳稳站在6000点之上。从形态上看,沪综指依托5日均线震荡上行,虽然在周五经历宽幅震荡,但股指的上升趋势并没有走坏的迹象。在没有出现明显的头部迹象前,我们不能盲目看空做空。深成指出现分化,当天下跌46.54点,跌幅0.24%,深圳市场大盘蓝筹数量较少,因此市场“一九分化”的格局下,没有支撑台面的股票,导致深成指以绿盘报收。从成交量上看,两市成交量再度回到2700亿附近。目前的成交量十分稳定。(武汉新兰德)