

■渤海投资

电力板块
重组整合凸现优势

◎渤海投资研究所 秦洪

近期电力板块虽然不是市场的主流热门品种,但也跑出文山电力、川投能源、乐山电力等强势品种。而长江电力、天富热电、富龙热电等品种也有不俗的走势,那么,如何看待电力股的强势呢?

对于电力板块在近期的走势,业内人士认为有两个原因,一是电力行业龙头股的动态市盈率只有30倍左右,低于目前A股市场的平均动态市盈率,具有一定的估值洼地效应。二是煤电联动的预期。在此影响下,已有机构资金予以积极布局,从而使得部分电力股出现强劲走势。

煤电联动固然分歧较大,但并不影响电力行业的估值优势,这主要体现在两方面。一是注资预期。电力板块属于典型的“小公司大集团”式的个股,而符合这样特征的板块往往被市场主流资金赋予“注资”预期的题材。事实上,从建投能源、川投能源、国电电力等相关公司公告增发收购集团公司优质电力资产的公告就可以看出这一点。而通过收购可以迅速增厚利润,对此,业内人士称之为外延式成长路径。所以,注资预期将赋予电力板块反复走高的动力。

二是电力结构改善赋予电力板块更为强劲的动力源。在今年上半年,国家发改委发布《关于降低小火电机组上网电价促进小火电机组关停工作的通知》,这意味着在“十一五”期间将有近5000万千瓦的小火电机组淘汰出局。而德恒运、黔源电力等相关上市公司也公布了关闭小机组的公告,如此就说明未来电力机组的使用小时下降可能并非那么悲观,甚至有行业分析师推断电力行业的复苏时间拐点将从2008年年底提前到2008年年初,这其实也是基金在第三季度开始逐渐加大对电力板块关注力度的一个原因。看来,基金们对电力板块的盈利复苏预期相对强烈。

笔者建议投资者在实际操作中可重点关注两类电力股。一是受益于行业景气,有着极强的内涵式增长动能的个股,这主要指的是那些在近年内有大型装机容量陆续投产的个股,上海电力、内蒙华电、粤电力等个股较为典型,其中上海电力在安徽等地的电力资产将持续投产,从而赋予该股在未来数年内的强劲业绩增长预期。

二是具有注资等重组预期的个股。国电电力、川投能源、建投能源等电力股的注资充分说明了注资所带来的成长空间,也说明外延式发展是电力公司未来成长的一个主要路径,故建议投资者可重点关注此类个股,比如国电电力、长源电力、通宝能源、华电能源、桂冠电力等优质电力股也可积极关注。再比如富龙热电等小型电力股也有通过注资或资产重组而获得上升空间的预期,这其实在乐山电力、岷江水电等个股中得到佐证。因此,富龙热电的重组预期强烈,近期已有资金介入的特征,建议投资者低吸持有。

■热点聚焦

板块三部曲折射行情发展脉络

◎九鼎鼎盛 肖玉航

2007年即将过去,从沪深A股的年K线形态来看,长上影线的年阳线基本定局,12月28日,作为沪深A股最后的交易日,其许多品种年度的表现或回落均基本定型,出现大的波动的可能正在减弱,在即将走过的2007年,研究市场板块运作,从中挖掘深度的市场脉络或许对2008年的投资有较好的参考。

从2007年整个年度来看,研究发现市场总体行情分为明显的三部曲行情,而这三部曲如果投资者踏准节奏的话,投资收益将远远大于市场总体收益或单一板块的收益。透过市场轨迹笔者认为2007年市场轨迹及板块运作总体分为下述三个阶段。

第一阶段(年初—2007年5月30日)

这一个阶段中,研究发现从2006年表现较好的大盘蓝筹股表现平平,取而代之的是绩差股、题材股的全面崛起,许多低价绩差品种在这个阶段股价实现的惊人的涨幅,有的涨幅超过300%,实现100%上涨的品种到处都是,比如林海股份、英特集团、宝商集团等此阶段内均实现了300%以上的涨幅,在这个阶段既有超低价题材股

■板块追踪

超跌地产股面临短线反弹

◎武汉新兰德 余凯

对于近期的房地产板块许多投资者一定看得莫名其妙。就在前几个月,房地产板块的强劲势头让投资者无不认为房地产是市场的顶梁柱,而且也看不到什么迹象说房地产板块也有大幅调整的空间。但是随着珠三角地区的房地产企业开始降价销售,以及万科董事长王石公开表示“目前房价确实有点高”之后,地产股就像断了线的风筝,股价调整之快杀了投资者一个措手不及,而从成交情况来看,就算基金等主流机构也未能从地产股的下跌中幸免。而事实上,房地产价格大幅下跌的情况并没有大范围蔓延,目前的地产股调整未免有写矫枉过正的嫌疑。而随着大盘的回暖,大幅调整的地产板块就具备了一定的反弹潜力。

自1990年开始,货币化分房逐步深化,商品房在建筑面积2003年以来持续增长,房地产开发投资1997年以来持续增长,土地购置面积2004年反转的情况下,商品房竣工面积呈上升趋势;而商品房销售面积逐年增加,需求持续旺盛。商品房供小于求的情况下,商品房价格持续上升,房地产开发企业经营效益不断改善,就业人员不断增加,房地产行业经历了长达10年左右的景气。2007

年的大幅度飙升,也有低价重组股惊人表演,比如2007年4月4日,ST浪莎通过股改重组借壳S*ST长控,当日复牌后最高涨幅突破1000%,收盘仍然上涨849.30%,每股净值-7.94元的连年亏损的公司摇身一变为每股收益5.03元,成为中国第一绩优公司,至今其EPS仍然没有任何一家绩优公司超越,实现了“乌鸡变凤凰”,令A股投资者和海外人士大跌眼镜。绩差低价股的全面疯狂,使得管理层开始加大调控力度,5月30日,此阶段疯狂的绩差低价股开始全线大幅度回落,应该说此阶段是历史上投机收益最佳的阶段。

第二阶段(2007年6月—11月初)

此阶段中价值股开始全线走强,特别是代表性的采掘业的煤炭板块、有色金属中的绩优板块、人民币升值的地产金融板块,资产注入的央企重组板块,代表股票主要为兰花科创、神火股份、江西铜业、云南铜业、中国铝业、万科A、招商地产、中国船舶、上电股份、东方锅炉、中核科技、东方电机、中国远洋等,其间新股板块中的西部矿业、中国神华、中海油服等相继登场,这些绩优高价股群不断推高加之巨大的涨幅,使得沪深市场出现了300元的个股,在10月17日创出

的中国A股市场的历史新高。这一阶段的特点是第一阶段中表现强劲的绩差题材股重回控盘,许多品种在5-30后的连续跌停中,元气大伤,此阶段除少部分绩差题材股有所表现外,大部分表现平平,对应点、价位非常被动。

第三阶段(11月初至12月底)

此阶段的典型代表为中国石油的上市,中石油(601857)成为中国股民2007年的最大伤痛,这种冻结申购资金超纪录3.5万亿的“亚洲最挣钱的公司”高开低走后套牢了无数的中小投资者,当日成交的700亿资金成为全线套牢族。受此带动地产、金融、有色、煤炭等板块全线回落。12月初,在货币政策从紧的影响下,年度表现强劲的地产股继续大跌,且跌幅较大。在此阶段内中小企板块中的个股表现抢眼,异军突起,新股金风科技到高开使得中小企板块表现达到高潮,有数十只中小企板块个股创出了历史新高,比如武汉凡谷、全聚德、怡亚通、劲嘉股份、中环股份等创出历史新高。而七月初表现较好的题材股来看,一部分也由于重组或业绩的改善出现上扬,比如华丽科技、大庆华科、华工科技、力合股份等,但就绝大部分第一阶段品种而言,表现有限,涨幅较小。

限一般都是五年以上,因此对于商贷购房者而言也仅仅是五年以下的购房者,对需求的抑制作用微弱。

当然主要的压力来自信贷控制,特别是最新的第二套住房的贷款新政,第二套房的购买者主要是中高收入群体,而且以投资性购房和置业升级型购房为主,目前这部分需求无疑占据了很大比重。在信贷条件宽松的时候,这种需求会以类似“保证金交易”的形式逐步放大。但是在目前的高价位下,首付比例和利率提高,以及相应的货币从紧政策,将使投资房产的风险日益增大,因而这部分购房需求会逐步下降。

所以总体上来看,目前地产在第一次置业上还具有比较强大的需求

■投资策略

反向操作或可一试

◎华泰证券研究所 陈金仁

12月份,大盘并未延续11月的调整走势,相反走出了震荡上扬的行情,这多少让市场有些意外。而随着市场的不断走高,个股的行情趋于火爆,笔者统计了近期行业和个股表现,其中透露的一些信息对于指导投资有一定的帮助。

从上月28日大盘创出最低点计算,截至到12月26日,两市大盘共计上涨21.16%,其中上证指数上涨20.39%,深证成指上涨22.14%,两市总体表现强于沪市,这主要是由于沪市银行股占有较大权重,而与近一个月以来银行股总体表现相对较弱有关。整个市场呈现普涨态势,期间下跌家数仅有47家,下跌家数不到整个市场的5%。

不过,虽然市场近一个月来整体出现较大幅度上涨,但行业与个股的表现依然有较大差异。从行业涨跌幅来看,前期不被看好的传播与文化产业在所有板块中涨幅第一,涨幅高达46.06%,该板块表现远远超越大盘。此外,农林牧渔业区间涨幅29.99%,信息技术业区间涨幅24.27%,这三大板块走势超越大盘同期涨幅。在近一个月的市场表现中,金融保险业、房地产业表现最差,区间涨幅分别仅有7.23%和6.22%,而地产板块成为走势最弱的板块。

在近期市场开始再度活跃期间,出现一批涨幅巨大的个股。如被西南证券借壳的ST长运连续涨停,涨幅位居所有A股第一位(不含上市新股)。此外,新五丰、兴发

上述三个阶段是2007年比较典型的投资周期,而在每个阶段内其表现的品种均有一定的代表性,从绩差低价股、绩优高价股、中小企板块个股三个表现机会来看,均符合三个典型的阶段板块运作特点,其脉络比较明晰。就整个年度涨幅来看,如果对不同行业或指数进行投资也会取得不同的投资效果,研究发现,在2007年12月27日星期四收盘,年度涨幅前三位的行业指数涨幅分别为:采掘指数上涨345.56%,石化指数200.59%,金属指数190.33%。这说明投资此类行业的投资者如果年初持有,目前总体收益应该较好,而本周期沪深综指年度涨幅为98.43%。这些行业跑赢大盘。研究发现,涨幅较小的行业指数中,IT指数、电子指数、农林指数处于劣势,其涨幅处于行业指数末端。因此通过沪深A股市场三个典型阶段内板块运行及行业指数表现来看,只有将三个典型周期加之配置领先行业指数的品种,才可能取得利益最大化的投资,而就目前A股市场投资效果来看,能够把握好的并不多。2007年的市场脉络并不能代表2008年的运行,历史会重复但不会简单的重复,在2008年投资者又要面临股指期货推出、创业板推出等重大金融产品的扩展,笔者认为其剧烈震荡应该是一个重要特点,但波段性寻求投资主题也许是较稳妥的投资策略。

机构论市

房地产板块逐步企稳

周四上证指数再创近期新高,房地产板块的转强为大盘的持续弹升立下汗马功劳。申万行业指数中房地产行业指数当日以4.38%的升幅名列榜首。该板块近期调整幅度较大,一旦有个股率先转强,就有希望带动整个板块弹升,该板块短期整理后有继续上升的动力,可适当配置为明年作准备。

(申银万国)

短期强势格局有望延续

随着年末的到了,政策性利好逐步释放,受此影响通讯板块昨日全线走强,此外临近年底,机构投资者推高股价做市值的意向也逐步在市场中体现,银行、地产等大盘股出现整体性反弹,预计短期强势格局有望延续到节后,策略上建议持股过节。

(方正证券)

震荡突破60日均线压力

房地产板块、金融板块已经有止跌企稳迹象,多方力量也已经逐渐转强。短期在场外资金的推动下,大盘仍有望继续维持强势,并震荡突破60日均线压力。前期超跌的股票有望成为2007年最后一个交易日资金重点关注的对象,如金融板块等。

(华泰证券)

滞涨股成为资金介入契机

周四大盘略作下调后便继续走高,收于5300点之上,成交金额比周三放大两成,日成交金额处于2200亿元以上的偏高状态,并创出11月6日以来单日成交最高水平。成交量的显著放量,预计周五大盘仍将继续走高,其中非周期性行业的滞涨反而给资金提供了介入时机。

(西南证券)

成交放大有利行情发展

昨日在银行、地产等主要权重类个股走强的带动下,沪深两市股指再度出现大幅的上扬,两市成交金额合计超过2000亿元。整体看,场外资金仍在不断的进入,市场的做多人气开始恢复,相当多的个股已经有相当的涨幅,随着成交量的逐步放大,股指有望继续展开反弹行情。

(万国测评)

大盘将以大阳上涨收官

周四市场走出震荡上涨走势,两市大阳线收盘,成交温和放大。目前指数翘头上涨的趋势已经形成,短线市场多头占据压倒性优势,年前最后一天,指数将以大阳上涨来迎接新年。主流热点:中小板。该板块由于成长性良好和流通市值小,适合热钱进出操作。

(北京首放)

个股活跃度明显提升

周四大盘继续震荡走高,市场热点主要集中在3G股、有色金属股等政策支持预期品种。从昨天量能进一步放大来看,短期指数将继续保持反弹格局。盘面来看,个股涨跌家数比例约为3:1,个股活跃度明显提升。我们认为短期大盘有机会直接上穿60日均线,因此操作上,投资者不妨重点关注中价3G、超跌有色金属品种。

(上海金汇)

红盘报收辞旧迎新

周四两市大盘高开一路震荡走高,房地产、3G、旅游酒店等轮番走强,市场普涨格局较为明显。短线来看,权重股轮番走强对市场形成明显的支撑,均线系统呈助涨之势,周五是2007年的最后一个交易日,短线市场有望在权重股的带动下,向60日均线发起反攻,市场有望以红盘辞旧迎新。

(九鼎鼎盛)

股指将站上60日均线

从形态上看,沪指指在经过两个交易日的整理后,再度向60日均线发起攻击。目前股指依托5日均线震荡走高,多方的攻击步伐相当稳健。周线上看,股指也成功突破10周和20周均线的压制。KDJ指标呈现低位金叉的态势,显示后市继续攻克的动能充沛。由于周五是2007年最后一个交易日,因此市场很可能继续高歌猛进,股指完美收官。所以,周五股指站上60日均线的可能很大。

(武汉新兰德)

■B股动向

震荡中把握个股波段机会

◎中信金通证券 钱向功

周四沪深B股再接再厉,总体呈现震荡上行态势。全日多方仍占上风,致使沪深B指都收于红盘。从盘面观察,个股呈现普涨态势,活跃程度较前期明显提高。

总体来看,市场已经逐渐转暖,再度大幅下跌的空间基本被封杀。目前点位上,选择适当价格逐步进场,震荡市中可把握个股波段机会。就选择品种来说,业绩仍是判断的主要依据。中线投资者关键在于对于上市公司经营状况的把握,可在业绩大幅预增、形态保持较为完好的个股中。积极挖掘,同时也可以逢低吸纳基本面有支撑的成长股或者选择三季度业绩不亏的超跌股。可继续关注相对低市盈率、业绩可能有超预期的公司。

产权交易公告	
项目名称: 上海崇明供销超市有限公司70%股权。 项目编号: 07782377。挂牌价格:2178.30万元。总资产:11665.27万元。净资产:3111.86万元。注册资本:1000.00万元。经营范围:百货、日用品、针纺织品、五金交电、化工产品等。	项目名称: 上海嘉亭荟房地产发展有限公司85%股权。 项目编号: 07782416。挂牌价格:23800.00万元。总资产:26868.60万元。净资产:26868.60万元。注册资本:25000.00万元。经营范围:房地产开发经营,房地产咨询服务等。
项目名称: 上海中庭房地产开发有限公司20%股权。 项目编号: 07782399。挂牌价格:500.00万元。总资产:2498.40万元。净资产:2497.50万元。注册资本:2500.00万元。经营范围:房地产开发、经营,自有房屋的租赁,建筑材料的销售,室内装潢等。	项目名称: 冠生园(集团)有限公司45%股权。 项目编号: 07782409。挂牌价格:51000.00万元。总资产:242764.26万元。净资产:111195.60万元。注册资本:116000.00万元。经营范围:实业投资,食品加工,食品,速冻食品,蜂制品,饮料,酒等。

上海联合产权交易所

银河手机炒股业务	
中国银河证券股份有限公司 China Galaxy Securities Company Limited	功 效: 实时行情·技术分析:实时行情报价、报价分时、90分钟、30分钟、30分钟、日、周、月等K线、盘后交易、MACD、KDJ等多种分析指标。
能 介: 在线交易、挂单、买、卖、撤单、查询等网上交易功能所具备的资金交易功能。	介 绍: 高效率高、操作便捷、专业投资资讯、上市公司公告、财务指标等资讯。
重 点: 获取方式:发送CSYH到1008833 免费手机炒股	点 点: 免费手机炒股 截止至2008年2月31日
提 示: 支持机型:目前支持800余款手机终端,详情请登陆中国银河证券网	示 示: 禁网 www.chinestock.com.cn
客 服 电 话: 4008 888 888	风 险 提 示: 手机炒股账户安全,请妥善保管手机密码,谨防手机病毒,用户风险自担。