



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/>

■渤海投资

科技股板块：
前度牛郎今又来？

◎渤海投资研究所 秦洪

昨日A股市场在中市市值股的牵引下,再度震荡盘升,重心上移。如此就为科技股的卷土重来提供了极佳的氛围,受此影响,综艺股份、同方股份等科技股的人气纷纷放量走高,似乎隐含着科技股有东山再起的可能性。

迎来股价催化剂

对于科技股的如此走势,业内人士认为这与创业板在年内推出的预期有着较大的关联,而创业板一旦推出,对于那些目前盈利能力一般,但未成长空间相对乐观的中小型企业来说,无疑是一大利好。而目前A股市场不少科技股就拥有大量优质中小型企业的股权,因此,创业板的推出,意味着科技股也将拥有股权重估的题材溢价预期。

而从近期盘面来看,股权投资无疑成为A股市场的一大投资主题,比如拥有兴业银行股权的西水股份,拥有中信证券股权的两面针等个股成为不死鸟,二级市场股价走势反复震荡盘升,从而树立了极强的赚钱榜样。更何况,目前A股市场的全流通大背景,也为拥有优质中小型企业股权的科技股的退出提供了通道,所以,科技股的未来业绩大幅度增长的预期相对确定,从而为科技股的走强注入了源源不断的做多动能。

其中同方股份、综艺股份等品种无疑是龙头股,昨日就有媒体报道称,同方股份已经绘就分拆上市路线图,同方股份的高管称“14个子公司中,哪一个公司都满足(上市)条件”,如此就赋予同方股份在昨日暴涨的动能。而综艺股份投资的高温超导、江苏高新科技产业投资有限公司等也是优质股权资产,受此推动,综艺股份在近期反复震荡走高,成为近期A股市场的一大投资亮点。

笔者认为,科技股的确有可能换个投资主题,上演前度牛郎今又来的大戏,因为在上一轮牛市行情中,科技股的投资主题是科技网络,而在本轮牛市行情中,科技股则有有望凭借创投的投资主题而大红大紫,因此,科技股的确是近期行情中一个不可忽视的投资热门品种。

更何况,科技股中的主流品种目前拥有极强的行业前景,一方面是因为我国经济正处于产业结构升级过程中,科技创新正成为我国国民经济增长新的强劲引擎。另一方面则是因为科技产业在近年来的不断探索过程中,科研成果转化为生产力的脉络逐渐清晰起来,从而赋予科技产业极强的业绩增长动能,有利于提振科技股的做多底气。

也就是说,目前科技股既拥有创业板即将开设所带来的创投概念股这一投资主题的强劲牵引力量,而且还拥有科技产业所带来的强劲业绩增长动能,如此就可能赋予科技产业股持续震荡走高的上升预期。尤其是对于那些拥有科技产品且不断进入产业化趋势的科技股,前景更是相对乐观。

当然,科技股目前行业构成相对复杂,在短期内可能会体现在细分行业或个股行情。其中四类个股机会较大,可跟踪。一是主导产品市场容量迅速拓展且行业需求旺盛的品种,包括*ST东方、深天马、华东科技、恒生电子等品种,此类个股的投资机会有点类似于行业复苏的投资主题,*ST东方、深天马的显示器业务股的投资机会更为清晰,可跟踪。

二是产能扩张且行业复苏预期强烈的个股,士兰微、生益科技、长电科技等品种就是如此,他们得到了行业分析师的认可,极有可能在科技股的个股行情中脱颖而出,建议投资者低吸持有。

三是中小板的科技股。由于中小板的科技股往往与新兴产品联系在一起,一旦新兴产品得到了市场的充分认识,那么,未来的业绩增长将超出市场预期,颇有点类似于创业投资的含义,建议投资者密切关注远望谷、中航光电、北斗星通、石基信息等个股。

四是创投概念股。由于创业板在年内开设的预期较为强烈,因此,未来创投概念股有望反复震荡走高,所以,拥有创投业务的创投概念股有望反复震荡盘升,其中钱江水利、同方股份、综艺股份等品种可低吸持有。

股权质押借款
(含上市流通股及限售流通股)
汇金典当 快速融资
联系电话:0762-3308855
传真:0762-3308901

■热点聚焦

奥运年能否带来股市吉祥

◎姜初

新年伊始,奥运概念股一马当先,率先领涨股市,全聚德煮熟的鸭子也能飞上天,中体产业、西单商场等奥运概念也不甘人后,股价涨幅短期皆翻番,一时间奥运概念股的平均市盈率攀上了150倍。此时难题又摆在投资者眼前了:皆说奥运之前股市是慢牛,但现在奥运概念股已透支了利好的预期,这“奥运福娃”还能不能给2008年股市带来吉祥祝福呢?

“奥运概念股”过于狭隘

从一般经济常识推理和历史数据统计分析,在一国奥运会举办前的18个月内,奥运会是股市的向上推动力之一,而在奥运结束之后的第二年,推动力减弱,甚至有可能成为向下的推动力。奥运会会通过影响经济和人们的信心,进而影响到股市,这种利好联系在08年境内股市运行中是一定存在的。因此,预测“奥运福娃”能给08年股市带来“吉祥护身符”不过为。

不过,在中国这样一个大国经济范畴中,由于市场对于奥运概念股的理解过于狭隘,所谓奥运概念股的利好作用又表现过于夸大,例如:全聚德的鸭子,即使奥运期间每个游客都品尝一只烤鸭,但那也要全聚德有足够的鸭子能供应;中体产业虽是奥运嫡系股,但主营业务直接源自奥运会的比重仍然有限,中体产业尚且如此,其它奥运概念股可想而知。

但是举办奥运会又被公认为“加速一国经济发展的超级引擎”,这对经济成长型国家尤其如

■投资策略

星线连连 大盘不确定性增加

◎九鼎德盛 肖玉航

周一沪深股市上下震荡双双以小幅上涨收盘,个股仍然保持着一定的活跃程度。从盘中轨迹来看,福建板块受相关消息影响,大面积造好,比如福建高速、厦门空港、厦门港务等强势涨停,但透过市场形态及主流品种变化来看,星线连连现象比较明显,显示大盘短期内将有变盘的可能。

技术形态预示大盘有可能变盘。从本轮反弹行情反弹的特点来看,启动深圳市场带动沪市震荡反弹的轨迹非常明显。由于深圳市场主板近年没有新股特别是权重类个股的加盟,其启动深圳主板中的少部分品种就可达到推升指数的目的,但作为A股市场特别是目前总市值达28亿的沪

■板块追踪

高速公路股 高成长性日渐突出

◎重庆东金 李纲

近期沪指呈现小阳攀升格局,盘中震荡显示主流资金调仓洗盘的动作仍在继续,估值洼地效应使得主流资金逐渐从已经被大幅炒作题材股转向了业绩、估值俱佳的蓝筹。而作为典型防御蓝筹的高速公路板块近期明显出现了机构建仓迹象,板块整体活跃度显著提高,华北高速、福建高速等都创出了新高,笔者认为该板块的低估值优势、突出的成长性有望使其获得主流资金及新资金的重点关注,成为近一阶段的市场亮点。

作为典型的防御型品种,在普通投资者眼中,高速公路板块在震荡市中往往能表现出良好的抗跌性,但是在市场整体上扬时,它的表现也会相对滞涨,业绩稳定有余、成长性不足是其此前5.30后整体落后于市的主要原因,但随着整体经济的增长、政策环境的改变、高速公路行业的高成长性日渐突出。

宏观经济持续增长
提升行业景气度

据机构预测,我国GDP增速未来十年有望保持快速增长趋势,宏观经济景气促进商品贸易繁荣,从而拉动物流增长,货运周转量增速有望与GDP同步高速增长。同时,随着人均收入逐年提高,汽车消费稳步增长,民用汽车保有量也将持续增长,高速公路行业长期快速增长值得期待。此外随着高速公路建设的大力开展,路网将逐步完善,路网贯通带来的车流量增加将推动高速公路行业的发展,近两年国道主干线的全线贯通位于高峰期,高速公路行业都将保持快速增长。

收费方式、税制改革
利好增厚行业利润

收费方式的改变也提升了行业利润水平。06、07年全国各个省份相继实施计重收费政策,据计算计重收费可提升单车收入10%左

右。随着单车收入的增长,上市公司的盈利能力迅速提升,净利润快速增长,主要路产恢复正常运营是使得公司的净利润出现高增长;宁沪高速、赣粤高速、楚天高速等上市公司05年开始对所属高速公路进行重点养护改造,成本支出较多,但随着扩建完工,公路正常运营后,公司业绩增长进入高峰期。另外,两税合并利好上市公司。去年前三季度整体所得税率28.4%,经测算实施两税合并后,整体所得税率将下降至22%左右,对净利润的提升约为8.4%。综合起来,预计08年所得税率的变动将为上市公司带来8.5%左右的净利润增长。

北京对于中国经济的重要性,据2005年数据显示,仅占全国GDP的4.4%,这一比例要远低于瑞典的34%、汉城的27%、东京的26%、悉尼的24%,因此仅将奥运会对经济的利好引擎作用视为北京板块的利好,明显显得狭隘;同时有限的北京板块被作为奥运概念股爆炒,不仅透支这些股票的价值形成了泡沫风险,而且也弱化了奥运盛会给经济和股市带来的全面利好作用,例如:皆谓言奥运之后股市要调整,难道股市在调整后,就不会演绎成类似日本、美国奥运之后更大的牛市了吗?

调整后会有更大牛市

奥运之后股市往往会有调整,调整幅度视举办城市占国内经济比重而定,由于奥运前举办城市皆有大型基建项目投资拉动经济,奥运结束后投资拉动衰退会带来经济增长压力,不仅悉尼、雅典等经济比重高的城市奥运之后拖累股市,汉城、东京在奥运举办后也曾拖累股市。但洛杉矶和亚特兰大等城市占举国经济比重较小的股市则不受奥运后投资衰退拖累,反而走出了更大的牛市。由于北京占中国经济比重并不高,因此奥运结束后投资衰退对股市的影响并不大,相反拉动经济的高铁项目、电信换代等大型基础性投资恰恰是在奥运后上马,因此股市在奥运后产生更大的牛市概率是存在的。而调整的压力则源自

投资者的信心在奥运后可能会不再亢奋,这会带来短期的股市调整,但在充分调整之后股市会酝酿出更大的牛市。

跳出狭隘的奥运地域概念,奥运会其实是举办国文化形象的综合展示,同时也是商家吸引消费者的商战舞台,三大领域受益颇大,即传媒广告、交通运输、旅游服务商。奥运会在现代经济活动中最大的商效就是吸引眼球,因此广告投放量在奥运年将倍增,得益者如:进出北京门户的户外广告、电视报纸广告、门户网站;此外,通往北京的航空、高速公路、铁路运营商也将获益;而旅游服务商虽然也将极大受益,但北京地区的旅游服务商都已无一例外地被锁定为奥运概念股,因此短期估值已嫌过热,要待调整后方有梅开二度的反复逞强良机。

要论真正的奥运对股市的利好,现在反而言之过早,要待奥运后更大的牛市产生时,投资者才会恍然大悟。现在仅能举例揣测,例如:1964年东京奥运前,日本也曾产生过“奥运投资景气现象”,但奥运会后受基建拉动的企业表现欠佳,甚至爆出山阳特殊制钢这样的大企业破产事件。但是消费品牌却借东京奥运会真正崛起了,汽车、彩电、空调三大领域诞生了日本制造的世界品牌;而类似三星、现代等韩国品牌在别国消费者面前的第一次展示,借的也是汉城奥运会的东风。因此,若干年后当再回首中国股市的更大牛市时,投资者或许会发现,从中国品牌跃升为世界品牌的消费品制造商正诞生在2008奥运希望之年。

机构论市

关注5日均线动向

周一股指温和走高,奥运题材再展风采,局部行情保持较高的活跃度。近期深成指距离历史高位较近,这对上证指数可能有点鼓舞作用,深成指创新高后可能面临调整。近期上证指数5640点附近有压力。从动态的角度看,可关注5日均线的提示作用,每天盘中都有震荡,如果收盘指数低于此线,可适当部分获利了结,再等待更好的买入时机。(申银万国)

延续震荡上行趋势

周一上证指数围绕5500点关口展开争夺,盘中股指在中石油的推动下一度突破5500点大关,总体来看市场热点与成交量继续得到很好的维持,上证指数沿5日均线稳步上行,整体运行态势健康。此外,继12月M2均线回落之后,当日公布的12月CPI 6.5%,较11月6.9%的近11年新高有所回落,显示宏观调控初见成效,预计中期震荡上行趋势仍将延续。(方正证券)

行情有望稳步推高

周一市场普涨特点依然明显。其中农业、钢铁和证券等板块走势活跃,而银行地产等大盘股却出现分化,这表明市场增量资金不足,板块全面上涨的难度较大,市场有望继续稳步推高。2007年年报即将开始公布,市场的关注焦点将会转移到业绩上来,投资者可多加关注如分红预期较为强烈的有色、证券板块等。(华泰证券)

目前是获利黄金时期

周一大盘走出震荡整理格局,全天两市均小幅上涨,指数沿着5日均线稳步上行,个股表现也较为活跃,预计周二市场有望继续这种稳步上涨的走势。主流热点:钢铁股。部分钢铁股率先公布的业绩快报,大大高于市场预期,这将直接提升钢铁股07年的业绩水平,特别是要关注业绩优秀、成长性好的大市值钢铁股。(北京首放)

个股走势将围绕年报行情展开

昨日沪深两市股指继续维持震荡整理的态势,两市都有小幅度的上涨。整体看,以煤炭石油、银行、电力为代表的蓝筹股走弱,特别是中国石油为代表的指标权重品种,对指数的拖累明显,但其余个股相对活跃。沪深两市第一份07年报即将出炉,一些年报业绩预增或每股含金量较高的潜力品种值得投资者关注。(万国测评)

关注十字星后的行情动向

周一两市大盘保持稳步盘升格局,个股板块呈普涨态势,市场“八二”现象突出,权重蓝筹股在关键时刻出现护盘动作,银行股异动有效地减缓了股指的震荡空间。短线来看,沪指在连续收出三颗十字星之后,将面临方向选择,短线走势非常关键,投资者应关注权重股动向。(九鼎德盛)

抗通胀题材是近期行情主线

昨日白酒板块受到两公司酒类提价的影响集体上涨,这是继农产品上涨、草甘膦价格大涨等第三个具有涨价潜力的行业涨价,上述题材也成为市场中资金重点照顾的对象,这一类资产被认为具备很强的抗通胀能力。我们认为后市针对上述板块的炒作以及对其它抗通胀题材的挖掘将成为资金的操作重点。(杭州新希望)

题材炒作方向进一步明确

周一大盘维持震荡走势,三线题材股继续活跃。但在接近前高点区域很可能出现明显盘中震荡,同时整个市场题材炒作方向将进一步明确。板块来看,酒类食品、农业、商业连锁、医药等大消费类板块经过此前的技术性回档整理之后,于当日盘中再度启动行情,行情的主线仍然是化工、化肥、农业、医药、中小板等非权重股板块以及年报高增长业绩品种。(上海金汇)

缩量攻击可能引发震荡

从盘面走势看,股指的运行重心不断抬高,5日均线和10日均线与股指保持密切的依托关系,其它长期均线也呈现拐头的迹象,显示股指仍将维持震荡攻击的格局。但周一两市的成交量出现一定的萎缩,在经过连续的上攻和热点切换后,部分资金产生了恐高的心理,参与意愿减弱,这就导致成交量出现萎缩,因此,短线有可能引发震荡。(武汉新兰德)

■B股动向

把握好个股轮动机会

◎中信金通证券 钱向劲

周一沪深B股小幅走高,虽然近日周边股市不太稳定以及前期密集成交区对指数上行会有一些压力,但周一B股大盘总体继续呈现小幅震荡上行态势,板块热点轮动明显,成交量温和放大。

成交量的变化规律也提示大盘行情正在展开过程中,目前不是天量阶段的量能,表明行情已经逐渐进入较稳定阶段。从技术形态看,深B股大盘上周收复60日均线以来,技术方面已经明显转好,大盘稳中有升的格局已形成,近日延着五日均线运行,均线多头排列。沪B股经过连续上涨之后呈现整固格局。

从目前B股盘面来看,市场仍存在两大做多主线,一是2008年业绩增长相对确定的主线。二是除业绩浪外,春节前后,百货、食品、酒类等节假日消费投资主题个股的活跃度有望增强。综合来看,目前大盘走势稳健,行情展开有序,后市预计市场仍呈现强势震荡盘升格局,个股机会仍较多,在坚持注重价值+成长的前提下,把握好行业个股的轮动机会。