

渤海投资

参股金融板块
两大角度把握良机

渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场虽然震荡中出现调整的迹象,但参股金融板块则反复走强,西水股份、两面针等品种出现了一浪紧似一浪的主升浪,成为近期A股市场的热门股,似乎在表明参股金融股有望再度崛起。

不可否认的是,参股金融股对上市公司的业绩影响其实是需要仔细区分的,因为对于拥有参股金融企业控股权,或者可以合并报表的上市公司,他们是拥有减持冲动的,未来的业绩增长主要靠参股金融企业的业绩增长。因此,对于投资者来说,与其低吸持有此类个股,还不如直接低吸持有那些纯正业务的券商股、保险股或者银行股。

而对于那些参股,只有分红才能够体现投资收益的参股金融股来说,在分红与减持套现的权衡中,往往更倾向于后者,所以,此类品种对上市公司未来业绩重估的动能将更为突出。

不过,此类品种也需要有所区别的,只有那些巨资拥有金融股权但达不到合并报表的上市公司才是最佳的投资目标,稍微减持上市金融股权,就能够使得公司的基本面出现根本性的变化,那么,此类个股就是潜力股。

循此思路,笔者认为可以从两个角度寻找参股金融股的投资机会,一是大量持有金融上市公司或待上市公司股权的个股,兰生股份、西水股份在近期的反复活跃就是最佳的对象。因此,南京高科、宁波韵升、杉杉股份、雅戈尔、商业城、华资实业、中海海盛等品种可低吸持有。而持有重庆银行以及参股西南证券、益民基金和近期刚刚公告准备投巨资参股万州商业银行股权的重庆路桥也可低吸持有。

二是目前公告将巨资参股金融股权,但目前尚未有明确公告信息确认的个股,此类个股的投资风险相对较大,但正由于此,目前股价相对低廉,未有明显的拉升态势,比如投巨资参股昆明商业银行的博闻科技,投巨资参股永安保险的宝商集团,投巨资参股江海证券与西安商业银行的工大首创等品种可低吸持有。

热点聚焦

题材股演绎“抢前”行情

阿琪

境外股市齐齐下跌,A股将成何趋势?深市各指数均已挑战去年高点,上证综指又将如何?本轮行情是反弹还是反攻?“八二”现象是否会向“二八”切换等已成市场的新悬念。正因为这些悬念的形成,使得个股强弱分化的现象更加突出,谨慎者提前走弱,恒强者只争朝夕。“以个股超越大盘”行情特征因此也更加明显。

今年行情要“抢前”

诸多因素表明,如果把今年一季度行情做好了,全年股市的大部分收益也就有了,原因在于:(1)国际舆论认为美国次债危机在2、3月份可能会再度爆发,并且到下半年可能达到危机的高峰。现在的问题是,次债问题已经把美国经济“拖下水”,美国经济滞涨趋势已十分明显。目前,在目前通胀率高于经济增长率的时候,美国居然还在持续降息,可见美国经济问题的麻烦很大。并可能会从出口经济、资本市场、投资信心等多方面逐渐影响到A股市场,“一花独放不是春”,我们不能寄希望A股市场能长久地“一枝独秀”。因此,在目前牛市氛围仍热烈的时候,对于今年A股市场的投资要“抢前”。

去年12月份以来行情的最大特征是“握着权重股,大做题材股”。因此,深圳中小板指数、深圳综合指数已创历史新高,深圳成份指数、沪深300指数也已开始挑战去年的头部高点,惟上证综指“一指独锈”。基于指数分化的状况,市场中许多投资者,尤其是对大盘蓝筹股更有偏好的机构投资者已开始期待权重股股后发制人,权重股动还是不动已经成为市场关注的焦点。目前,权重股动的有利因素是:估值水平相对较低、去年下半年权重股溢价与股指期货概念行情时有着深厚的资金积淀、新基金又再度出现批量发行的局面,规模性新增资金量仍会青睐蓝筹股、当其它指数均

创新高后,上证综指客观上也有挑战新高的要求,这需要权重股来密切配合;而不利权重股动的因素有:境外股市风雨飘摇,不利于关联性更强的权重股行情发挥,年报行情期内权重股缺乏含权效应,难以得到市场追捧,权重股动则可能会使指数出现“放风筝”现象,会使今年行情过早出现奔顶的苗头。综合以上来看,权重股不是不能动,但从股市财富效应来说近期最好不要动。因为“握着权重股,大做题材股”已经形成了固有的行情结构与节奏,如果权重股整体“发飙”,指数“放风筝”,则操作上对丰富多采的个股行情也就不能再继续贪婪了。

创新后,上证综指客观上也有挑战新高的要求,这需要权重股来密切配合;而不利权重股动的因素有:境外股市风雨飘摇,不利于关联性更强的权重股行情发挥,年报行情期内权重股缺乏含权效应,难以得到市场追捧,权重股动则可能会使指数出现“放风筝”现象,会使今年行情过早出现奔顶的苗头。综合以上来看,权重股不是不能动,但从股市财富效应来说近期最好不要动。因为“握着权重股,大做题材股”已经形成了固有的行情结构与节奏,如果权重股整体“发飙”,指数“放风筝”,则操作上对丰富多采的个股行情也就不能再继续贪婪了。

追捧题材还需冷静对待

目前个股行情的核心是年报题材,题材的核心是超预期增长和大比例分配。目前已有近700家公司披露了2007年业绩预告

B股动向

维持整固盘升格局不变

中金信通证券 钱向勤

周二沪深B股呈现震荡整固态势,大盘主要针对前几个交易日的上涨进行技术性修复。由于近日周边股市的不稳定以及前期密集成交区对指数上行产生的压力,行情的短暂调整和蓄势应属正常。两地B股虽涨跌幅度不大,但市场个股热点仍然较多,预示持续调整的压力并不大,大盘的下跌空间有限。

从目前B股盘面来看,最具有波段价值的年报行情是各路

或公告,其中预增的占到近2/3,公司业绩超预期增长是显著的。同时,股改后在大股东利益最大化的机制下,2007年上市公司年终分配的慷慨程度也将是史无前例的,这造就了近两个月来精彩纷呈的个股牛市,也为已经运行了两年多的大牛市起了锦上添花的作用。但是,经过前两个月奔放式个股行情的发挥,按照一致性预期,目前绝大多数业绩增长的,或者分配题材的个股均已实现或已接近合理估值区域。这给投资者提了个醒:如果题材行情继续呈现“没有最强,只有更强”的势头,则个股业绩浪的行情将会不可避免地出现“浪花上的泡沫”;另外,在个股业绩浪的“抢前”行情之后,后期还需注意报表披露时的“见光死”效应。同时,在投资策略上也提示了我们两点:(1)年报披露将开始,“抢前”行情已演绎,年报题材的行情应侧重风格转换,对2008年行业增长预期第一的金融股,2008年将是业绩释放年的地产股可进一步加大关注度。

机构论市

短期上升动力有所减弱

周二股指震荡整理,盘中失守5日均线引发一轮抛盘,尽管仍有较活跃的局部行情,个股尚有涨停,但上档的压力逐渐增加,近期应重点关注上证指数5640点的技术阻力位。如果后半周收盘指数不能收于5日均线之上,持股者的信心可能会有所动摇,不排除出现中阴线的可能,当然多方经过休整之后仍有上攻的动力。(申银万国)

整体运行趋势依然向好

继上周单日回笼资金2440亿和2600亿之后,央行再度单日回笼资金超过2千亿,引发市场对于资金面的担忧,致使昨日盘中大盘蓝筹股出现整体性回落,尤其是银行、证券、保险等,对股指影响较大,不过中期来看市场整体运行趋势依然稳健向好,这一位置的调整有利于中期趋势的发展,为突破5500点夯实基础。(方正证券)

大盘探底后将震荡上行

周二大盘走出震荡回落的格局,全天两市均小幅下跌,大盘权重股出现主动回调,是指数下跌的主要原因,但是个股赚钱效应比比皆是,市场非常活跃,预计周三指数在探底后有望重新震荡上涨。主流热点:有色金属股。该板块股性历来非常活跃,一旦启动就是连续上涨,加上良好的业绩预期,后市值得重点关注,尤其是那些行业龙头的大市值有色股,涨幅可能更为乐观。(北京首创)

年报行情将引领大盘上涨

连续上行之后昨日大盘陷入调整并考验5400点的支撑作用,短期上涨趋势首度遭遇压力。从盘面看,主要是市场期待的业绩浪并没有如期展开,导致大盘运行缺失方向。但从目前的行情看,资金只是战略性转移,而不会撤离市场,从题材股撤离的资金一个最大的转移目标就是业绩具有高增长能力的蓝筹股,并有望撬动下一个热点出现,因此,年报行情导致的大盘上涨仍值得期待。(杭州新希望)

股指步入震荡休整期

周二股指在大幅高开呈现震荡走低态势,成交量较周一略有放大,部分个股出现获利回吐的抛压。周二的阴线在一定程度上预示短线震荡可能延续,虽然股指在10日均线附近获得支撑,但市场的抛压明显,指标股的做空也在一定程度上制约了股指的上行。从技术指标看,KDJ指标呈现高位死叉的态势,预示市场的调整压力较大,因此,沪综指仍然可能调整1至2个交易日。(武汉新兰德)

汇丰环球荟萃代客境外理财计划全新升级
即刻开启更多财富机会

继去年推出倍受您欢迎的环球荟萃代客境外理财计划后,汇丰又推出了全新升级版。

- 灵活申购** 全新开放式申购交易平台,您可以按照规定每日进行申购及赎回。
- 优选汇率** 汇丰环球基金专家团队凭借丰富的全球资源和财富管理经验和专业分析,为您精选不同的基金公司资产类别和风险水平的海外基金,节省您更多理财时间。
- 组合多样** 环球荟萃代客境外理财计划为您提供九款海外基金,并根据您的选择由银行将理财计划的申购资金投资于一个或多个海外基金,为您分散投资风险,实现资产全球化配置。
- 了解环球荟萃代客境外理财计划的过往表现:
请登陆: <http://www.hsbc.com.cn/reviews>
- 了解更多全球市场信息:
请登陆: <http://www.hsbcpremier.com.cn>, 点击右下角“环球投资汇见”
- 查询热线: 800-830-2880

风险声明及重要提示:
本理财产品由汇丰银行(中国)有限公司发行,由汇丰银行(中国)有限公司担任管理人,由汇丰银行(中国)有限公司担任托管人。本理财产品投资于全球证券市场,其净值会因市场波动而产生波动,投资者应充分认识投资风险,谨慎投资,自行承担投资风险。本理财产品不承诺保本,也不承诺收益,投资者应仔细阅读本理财产品的风险揭示书,了解本理财产品的投资范围、投资策略、投资品种、投资期限、申购赎回规则、费用等,并自行承担投资风险。本理财产品投资于全球证券市场,其净值会因市场波动而产生波动,投资者应充分认识投资风险,谨慎投资,自行承担投资风险。本理财产品不承诺保本,也不承诺收益,投资者应仔细阅读本理财产品的风险揭示书,了解本理财产品的投资范围、投资策略、投资品种、投资期限、申购赎回规则、费用等,并自行承担投资风险。本理财产品投资于全球证券市场,其净值会因市场波动而产生波动,投资者应充分认识投资风险,谨慎投资,自行承担投资风险。本理财产品不承诺保本,也不承诺收益,投资者应仔细阅读本理财产品的风险揭示书,了解本理财产品的投资范围、投资策略、投资品种、投资期限、申购赎回规则、费用等,并自行承担投资风险。

