



■渤海投资

央企整合
投资机会悄然浮现

◎渤海投资研究所 秦洪

虽然近期A股市场的注意力逐渐聚焦到农业板块、支农产业股、创投概念股等品种中,但细心的投资者却发现央企旗下的上市公司暗流涌动,投资机会渐渐浮现,有望成为后市的投资机会。

从目前盘面来看,央企的整体上市其实得到了政策的推动。比如早在2006年12月,国务院办公厅转发了国务院国资委《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》。而在去年1月5日,在国务院国资委召开的中央企业负责人会议上,李荣融主任在工作报告中再次提出支持中央企业上市资产整体上市。而且解决关联交易的目的也成为相关部门推动整体上市的动力,因为整体上市可杜绝目前上市公司盛行的关联交易、母公司与大股东恶意占用资金、违规担保等股市顽疾。

而一旦相关上市公司实施整体上市或者注入优质资产,那么,就意味着上市公司将迎来外延式的快速增长动力,从而带来显著的投资机会,因为这种外延式的资产注入较之于企业内生性的增长,效果更加明显,可以在较短时间内迅速提升上市公司的业绩和成长性,促进持续经营能力,从而使使得相关个股的投资价值得到迅速提升。大部分上市公司由于大规模的优质资产注入实现了业绩爆发性增长,从而推动个股的迅猛上涨。

所以,如此正在形成的板块性机会和巨大的投资收益所带来的赚钱效应,都足以成为市场参与各方关注这个主题投资的理由。而且值得指出的是,虽然从短线的角度来看,这类个股无疑是涨幅最为可观的,但从中长线来看,资产的注入和进而可能的整体上市将使得上市公司资产规模和业绩发生翻天覆地的变化,有可能让一个小企业变成一个大公司,成为市场上稀缺的优异筹码,给投资者带来长期的可持续的回报,中国船舶、建投能源、东方电机、上海电气等个股均如此。

不过,值得注意的是,整体上市概念股具有一定的价值创造的特征,在实际操作中相对难以把握,因为注入何种优质资产、注入优质资产的时间等取决于集团公司的内部操作,投资者难以把握,存在着极大的不确定性。所以,策略分析师认为通过寻找一些整体性的机会,来缩小范围,降低盲目出击的风险。即寻找这类机会的关键就在于大股东旗下是否具有大量的优质资产及注入优质资产的意愿是否强烈。

循此思路,策略分析师建议投资者重点从两大路径中寻找那些具有相对确定预期的整体上市概念股。一是公开信息中可以推导出出资预期的个股。比如中国远洋在招股时就承诺注入干散货优质资产,果不其然,在上市后不久就注入,从而使得二级市场股价为之暴涨。云南铜业、中色股份等品种均如此,因此,建议投资者也可以从股改承诺等公开信息角度寻找整体上市股,故*ST棱光、桂冠电力、天业股份等品种可跟踪。

二是小公司大企业的途径。即通过寻找一些上市公司自身规模较小,同时集团母公司却有大量未上市的资产,在这种情况下,后续注入资产的预期较大。以此作为一个整体关注的板块,可以提高市场对于该类股票的把握,降低不确定性。因此,航天军工、高速公路、港口机场、电力能源等行业内均有可能出现整体上市概念股,其中那些已具有初步注入优质资产动作的个股更是可以予以关注,西飞国际、中化国际、上海建工、五矿发展、国电电力、铝业股份等个股均如此。其中铝业股份在近期逆有色金属股而动,短线可能面临着较大的机会,可跟踪。

■热点聚焦

在通胀背景下寻找投资机会

◎武汉新兰德 余凯

中国国家统计局于本周四公布的数据显示,2007年全年GDP达24.6万亿元,同比增长11.4%。2007年CPI同比增幅由2006年底的1.5%飙升至4.8%,创自1996年CPI涨幅达8.3%以来的十一年最高水平;该增幅大大超出年初设定的3%的调控目标,显示通货膨胀压力较大。值得关注的是,即使在推出措施严控通货膨胀的背景下,2007年12月当月的CPI增速,仍然高达6.5%,为11年来并列第二高位。这显示物价上涨问题日趋严重,未来调控压力有增无减。

出于对未来出台从紧调控政策的忧虑,投资者心态较为谨慎。当日,受调控影响较大的金融、地产、钢铁、有色金属等周期性行业盘中抛压不小,其中中国银行、兴业银行、宝钢股份、江西铜业等个股跌幅居前;而消费类板块,农业化板块则受到了投资者持续追捧,好当家、西安饮食、中粮屯河、登海种业等全线涨停,显示出在宏

观调控压力不减的背景下,个股结构性的机遇与风险共存。

宏观调控压力不减

2007年国家实施从紧的宏观调控,特别是下半年货币政策从“适度从紧”过渡到“从紧”,全年10次上调准备金率幅度达5.5%,6次上调金融机构人民币存贷款基准利率,但种种迹象表明实际通胀水平可能会更趋严重,并且由于能源和资源价格改革的预期以及通胀预期的形成,未来一段时间内我国通胀水平不容乐观。在此背景下,防止价格由结构性上涨演变为全面通胀是当前政府工作重中之重。事实上,最近政府为防止通胀出台了一系列密集的政策。从货币政策到财政政策再到行政手段。央行再度上调存款准备金率0.5%,打出2008年从紧货币政策第一拳。

而从中国国家统计局于本周四公布的宏观经济数据看,2007年我国经济运行呈偏快的特征,物价水平快速上涨,宏观经济由偏快

向过热转变的风险不断增加,宏观调控的任务不断加重。从政府近期的调控举措来看,一些比较严厉的紧缩政策相继推出;存款准备金率持续大幅上调,信贷窗口指导与季度考核、房地产信贷门槛大幅提高等等。可以预期的是,未来政策面仍有进一步出台的可能,在这样的背景下,周期性行业将会受到更大的压力。

机遇与风险共存

从中国国家统计局公布的宏观经济数据看,毫无疑问当前的经济存在明显过热的迹象,同时通货膨胀的势头有增无减,因此包括行政性价格控制、控制信贷规模、提高利率、提高存款准备金率等一系列调控手段将会继续出台。由于一季度将是宏观调控政策的频发期。而目前的蓝筹群体多属于受调控影响较大的金融、地产、钢铁、有色金属等周期性行业,即使2007年良好的年报仍然难以掩盖其未来成长性预期将下降的尴尬,这些板块在市场的波动过程中受到的压力

也愈发明显,近期如中国石油、中国铝业、建设银行等龙头品种的颓势表现就有目共睹。

但另一方面,中国拥有13亿人口的庞大消费群,人均消费量的任何微小提高反映到总量上都是一个可观的数字,目前巨大的消费潜力随着经济增长正在逐步释放。与此同时,通胀格局推动下的产品提价会对相关上市公司的业绩带来巨大提升。尤其是行业竞争格局稳定、供给短期难以大幅提升并且消费价格弹性相对较小的行业涨价能力最强,是未来关注的重点。

显然,在通货膨胀的大背景下,食品饮料、农业化等行业最为受益。其中中高档白酒由于生产的稀缺性、需求的旺盛以及局部的寡头垄断,具备较强的提价能力,如泸州老窖、五粮液等;而从全球范围来看,2008年主要农作物依然面临继续上涨的压力,而国内农产品生产成本上升和稳定的消费需求增长也将推动价格上涨。因此好当家、北大荒、冠农股份、华星化工、中粮屯河等相关品种的表现值得期待。

■投资策略

权重股交易性机会或将出现

◎九鼎德盛 肖玉航

周四沪深A股维持震荡走势,沪指收出小阴线,深圳成份指数则收出十字星,成交总和与周三大致持平。从市场轨迹来看,大盘产生对破位点上证综指4778的回调并不理想,而从时间因素及市场层面来看,大盘可能还有组织回抽破位点的可能。从目前品种来看,研究认为多因素可能将导致低价大盘股的波动,但波动可能带来的只是交易性机会,并非市场调整趋势的逆转。

期货仿真结算带来波动的可能

从目前A股运行特点来看,权重股在月底特别是金融仿真实期结算日到来时,大多会产生较大的波动,而大多数时间表现为上涨,但其并非品种行情出现真正

意义的上涨或带来趋势性变化。以工商银行日K线直走势为例,其在月终时均有较大的价格波动,比如其2007年10月23、29日的两次5.5%以上的收盘涨幅,11月27日6.37%的涨幅,12月27日3.27%的涨幅,时间上显示此类权重股大多出现在每月有终之时产生较大的波动,而波动的方向多为向上运行抽破位点的可能。从建设银行上市以来分析,上市后就有新基金大批量介入,即使其在10元一线开始大面积建仓,也难一次出净,反复式建仓或回拉的概率较大,其技术指标中的KDJ、WR%等均显示严重超买,反弹一触即发,作为期货仿真交易中的重要权重,产生大幅度波动的概率较大。

技术指标严重超跌有望短期反弹

从权重股近阶段的表现来看,大多呈现出持续调整态势,比如中信证券、东方证券、工商银行、建设银行、中国石油、中国平安、中国人

寿、万科A等品种,这些品种均有超级主力机构持仓,即使看空此类品种,在连续性杀跌而下的情况下,其也难以一次脱身,而此时从技术指标来看,大多快速指标中的KDJ均严重超买。比如不少投资者被套的建设银行,从该股市场轨迹来看,目前价位已没有获利盘,股价自11.58元调整至目前8.30元左右,其下跌幅度相当之大,从建设银行上市以来分析,上市后就有新基金大批量介入,即使其在10元一线开始大面积建仓,也难一次出净,反复式建仓或回拉的概率较大,其技术指标中的KDJ、WR%等均显示严重超买,反弹一触即发,作为期货仿真交易中的重要权重,产生大幅度波动的概率较大。

安全性将导致逢低吸纳盘出现

从时间因素考虑,研究发现沪

深股市面临春节长假,作为即将进入长假期而言,投资者持有这样的品种特别是PE数百倍甚至数万倍的品种,安全性将非常差,炒作难度与风险均极大。反之,作为技术指标调整充分、经营业绩持续增长的低价大盘股,短期之内吸纳即使长假,其安全系数也较高,因此从安全性角度来看,看好后市的机构或投资者会加大吸纳此类品种持仓过节。

总体研究认为,从仿真期货结算日到来、技术指标严重超买、长假安全性等因素考虑,笔者认为近期技术跌幅巨大的权重股将可能产生大的市场波动,进而产生交易性市场机会,作为波段和稳健的投资者不妨进行品种的挖掘与低吸高抛,在选择品种上建议对低价超跌、技术指标严重超卖的金融业绩增长股如工商银行、建设银行、中信银行等加以重点关注。

■板块追踪

大盘股走势成市场风向标

◎华泰证券 陈金仁

周四两市大盘冲高后震荡整理,虽然指数表现平平,但个股表现活跃。此外,农业板块表现依然不俗,冠农股份、红太阳等个股涨停,而金融、地产股表现依然较弱。

短期来看,市场经过前期的大幅调整,做空动能得到了较大程度

的释放,而我国GDP依然保持较快增长,这是我国股市长期看好的基础,从长期而言,牛市根基并未发生根本改变,不过,对于短期市场走势,投资者仍需关注以下方面对于A股市场的影响。

一是周边市场走势。从周边市场来看,投资者心态依然谨慎。对美国经济衰退的担忧仍影响投资

者的投资热情。周四,港股冲高后出现回落,收盘港股不涨反跌,全天香港恒生指数下跌2.26%,这表明投资者对于后市依然存在顾虑,周边市场的震荡也将引发A股市场出现震荡。

二是国内宏观调控政策。2007年,我国的CPI高达4.8%,而目前银行存款利率是负利率,央行短期有加息的压力。2008年的主基调是紧缩的货币政策,宏观调控政策的进一步深化将影响股市走势。

三是权重股何时成功止跌反弹。从目前的市场走势以及投资价值等因素来看,由于中石油等A、H股之间依然存在巨大的价差,短期该类价差巨大的公司股价仍有下行的压力。加上金融股等权重股近期走势依然较为疲弱,权重股对

于短期市场的影响力较大。

四是技术面的压力。从短期技术形态来看,上证指数5日线依然构成压力,如果没有热点板块带动,则市场反弹仍有可能受到该压力线的制约。

综合来看,短期市场经过近期的大幅下挫,做空动能得到了较大程度的释放,但由于权重股目前成功止跌的迹象并不明显,加上周边市场的震荡,预计A股市场短期或将仍有反复。权重股走势可作为短期市场风向标,中石油短期对于指数的影响仍不容忽视,在权重股等因素来看,由于中石油等A、H股之间依然存在巨大的价差,短期该类价差巨大的公司股价仍有下行的压力。加上金融股等权重股近期走势依然较为疲弱,权重股对

机构论市

股指将步入拉锯状态

连续两个交易日的反弹,部分超跌的股价得到适当修复。股指在5日均线附近和1月22日的跳空缺口之上渐有阻力,不排除股指冲高回落再度探底的可能。经过短期大起大落之后,股指可能步入相对温和拉锯的状态,因此,投资者不必追涨。近期上证指数4500点附近或之下属于低风险区域,可逢低分批逐步建仓。(申银万国)

中期趋势尚不乐观

受美国股市周三大幅反弹带动,昨日市场继续延续周三反弹,不过市场以银行、地产、保险为代表的大盘蓝筹股走势依然偏弱,近期的上涨缺乏实质性利好因素推动,建议以反弹看待近期的走势,中期趋势依然不容乐观。(方正证券)

关注5日均线一带压力

港股近期大幅反弹,周边市场的回暖也将对A股产生积极影响,不过,技术面上依然压力较大,短期投资者可关注5日线一带压力,加上权重股走势依然较弱,短期仍需关注权重股走势,如中石油以及金融板块等。(华泰证券)

上行力度明显不足

周四大盘出现反复震荡,上行力度明显不足,最终站稳4700点整数关口报收,但仍未彻底收复周二的失地,成交金额比周三略有增加。当日,权重股表现依旧不佳,抑制了股指的涨幅,大多数中小市值股票上涨,形成了推动力。尾盘港股突然出现急挫,由升转跌,可能对周五早盘产生影响。同时今日有中煤能源发行,预计周五大盘将会下跌。(西南证券)

创投概念全面升温

周四市场出现宽幅震荡的格局,全天两市收出长上影线,指数虽变化不大,但个股表现非常活跃,涨停个股较多,市场处于相对可操作期,预计反弹并没有结束,后市上涨还将持续。主流热点:创投科技股。北京首放研究平台显示,创投概念正在全面升温,不少资金正在持续加仓相关品种,业绩优秀、成长性好的创投科技股值得关注。(北京首放)

个股行情仍将活跃

昨日沪深两市股指继续走高,其中深圳成指已经回补1月22日的向下跳空缺口。从盘中走势来看,虽然股指涨幅有限,但个股行情非常活跃。值得注意的是,网络游戏、3G、通信等板块表现活跃,其中,中国联通盘中再创新高,由于电信业重组趋势已定,在3G和IPTV商用的逐步推进等重大因素的影响下,我国电信行业的固定资产投资将保持稳步增长,将给相关公司带来发展机会。(万国测评)

密切关注权重股走势

周四两市大盘呈小幅反弹格局,个股板块呈普涨格局,有效地聚集了市场人气。权重蓝筹股虽有所走稳,但盘中难以出现大的上涨,对股指反弹高度形成一定的制约。短线来看,经过近日的持续反弹之后,短线大盘走势已趋稳,目前市场处在超跌后的技术性反抽过程中,短线有继续反弹挑战5日均线的可能,若权重股能止跌反弹,则有望引领股指回补前期的跳空缺口,投资者仍应密切关注权重股的走势。(九鼎德盛)

短线仍有反复震荡过程

周四沪深大盘继续维持小幅震荡反弹,个股继续保持活跃。部分煤炭股、创投概念股、农业股等表现突出,但权重股仍旧疲弱。我们预计,上证指数下跌趋势明显,经过短线反弹后仍会进一步反复震荡探底。综合来看,权重股的弱势仍是目前影响大盘上行的最大阻力,虽然个股活跃热点不缺,但市场人气恢复尚需时日。(上海金汇)

沪综指可能回补缺口

周四两市基本均呈现冲高回落的走势,这主要是两方面的原因所致。首先,市场持筹心态不稳;此外,在经过两个交易日的反弹,部分深套的投资者会选择减仓或割肉,在这样的情况下,股指冲高动力不足。但我们不能认为反弹行情至此结束,短线股指将继续朝缺口方向运动。综合来看,市场热点板块运作积极,超跌个股反弹欲望强烈,个股行情将会更加活跃。(武汉新兰德)

■B股动向

行情仍以震荡反复为主

◎中信金通证券 钱向劲

周四受外围股市大幅回升的影响,沪深B股小幅高开。国家统计局最新公布的数据显示,2007年CPI同比增幅高达4.8%,大大超出年初设定的3%的调控目标,显示通货膨胀压力较大。这一消息引发了投资者对于未来出台从紧调控政策的担心,权重股遭受抛压,从而拖累B股大盘走低。午后港股率先走出了和周二如出一辙的冲高走势,刺激了盘中个股的活跃,大盘也随之震荡上扬。最终沪B指收于320.69点,全日上涨1.82点,涨幅为0.57%。深成B指收于4878.31点,上涨22.78点,涨幅为0.47%。全日虽然个股活跃,但是权重股的弱势表现制约了大盘的反弹空间。

从目前走势看,由于股指运行在所有短期均线下方,空头气氛浓厚。另外,近日周边股票市场不稳定因素均对场内资金产生影响,预计市场信心恢复仍需要一定的时间,后市股指将会以震荡反复为主,但通过盘中震荡消化获利和解套压力,这种一波三折的反弹方式有利于行情的深化。

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

产权交易公告
项目名称: 上海东方典当有限公司
28%股权,项目编号:08780080,挂牌价格:
1792.86万元。总资产:11680.37万元,净
资产:6403.08万元。注册资本:5000.00万
元。经营范围:质押典当业务,房地产抵押
典当业务,限额内绝当物品的变卖,鉴定评
估及咨询业务,国家经济贸易委员会依法
批准的其他业务。
上海联合产权交易所