

■ 渤海了望

环保板块 成长空间大增

◎ 渤海投资研究所 秦洪

昨日A股市场上演惊天大反转的走势,盘口显示,非达环保、龙净环保、创业环保等环保股均有不错的表现,早早涨停,从而折射出环保板块有望成为近期市场的一大热门股。

对于环保板块来说,目前面临着较大的挑战与机遇,挑战主要来源于目前估值较高,存在着一定的泡沫预期,但是,环保产业的发展也面临着新的变革动力,主要是政府加大环保产业投资的同时,也积极引导着环保产业向着更符合环保方向的发展。

正因为如此,笔者认为投资者应重点关注两类个股。

一是从事环保设备类个股的投资机会,目前A股市场并不多见,主要以合加资源为代表,公司在2007年四季度开工建设吉林、内蒙古危废项目和安徽淮南固废项目,由此赋予该公司在该行业的龙头地位,未来的业绩增长趋势相对乐观,可积极低吸持有。

二是从事于电力脱硫业务的个股。火电厂烟气脱硫特许经营是以国家出台的脱硫电价及相关优惠政策为基础,将电厂脱硫设施建设、运行、维护及日常管理交由专业化脱硫公司承担的一种新机制,也有望成为电力脱硫业务个股新的利润增长点,因此,龙净环保、九龙电力、菲达环保等品种也可低吸持有。

■ 热点聚焦

巨幅震荡暴露市场软肋

◎ 九鼎鼎盛 肖玉航

受美国股指再跌2.43%的负面因素影响,周四沪深两市双双低开,再度引发恐慌性抛售,中国石油、中国平安等复牌低开,令早盘A股市场狂泄不止,最低分别探至3516.33点和12291.91点。午后大盘在急速下挫之后,股指受银行、钢铁、地产等权重蓝筹回升带动收出红盘,成交量再次出现温和放大。沪指单日振幅在9.07%,深圳成指振幅高达10.42%,为近期所罕见,两市周四的惊天大震荡,笔者认为,除了外围股市及基本面影响外,其实也暴露出中国A股市场较大的软肋,

与高价股投资回报率相差相关,而这软肋有可能在未来带动A股继续向下回归。

经研究发现,近期公布的中国上市公司年报经营业绩较同期增长明显,但更重要的是上市公司分红出现了极低的投资回报率(假息率),而笔者认为以假息率为代表的投资回报率反映来看,这一极低的假息率水平与上市公司股价并不匹配。近个时期以来,A股市场权重股之所以产生较大的下跌,正是这一分红软肋的具体体现,周四中国石油与中国平安产生的盘中大幅度重挫,也是这一分红水平过低的一种表现。

假息率是挑选收益型股票的重要参考标准,如果连续多年年度股息率超过1年期银行存款利率,则这股票基本可以视为收益型股票,股息率越高越吸引人。以国际股市股息率为例:2008年3月3日,汇丰控股(0005.HK)交出去年的“成绩单”。盈利仍达21%的增长,达191亿美元,全年派息0.9美元,相当于股息率约6厘。在存款利息甚低的情况下,这份股息自然令香港小股东感到没有错过汇汇,起码可以一边收息,一边等待汇控美国的业务复苏。而目前中国许多品种的股息率如何呢?我们选取部分已公布年报的绩优股来分析(见下表)。

部分权重股股息率水平一览

Table with 5 columns: 证券代码, 证券名称, 股息率(股息/价格), 每股分红(元), 基本评价. Rows include 中国石化, 中信证券, 中国平安, 中国船舶, 万科A, 贵州茅台, 中国神华.

注:股利收益率=D/P×100% 式中:D——股利;P——股票现价(采取3月20日收盘价)

从上述这些高价股分红来看,尽管有些推出的10转10的加分股息,但笔者认为,衡量公司股息率应采取国际资本市场通用法,即投资者判断股票投资股息率时更加看重的是现金分红水平,而一些公司虽然给出了公积金转股,但有些是增发与新发过程中,流

通股东认购抬高的溢价,实际上仍存在限售股一元与流通股数十元或数百元的不同股息率,从上述这些高价品种来看,其股息率均没有超过同期银行存款利率4%水平,而且含税。

从中国A股市场来看,终究要实现投资回报方面的接轨,成熟的资本市场更看重股票的股息率,而对转增股本送红股并不完全认同,因此如果说目前A股市场大跌是外围因素、限售股解冻、再融资等因素引起,抛开中期技术指标恶劣或基本面原因,不如说是上市公司分红水平极低所致,因此此次A股市场的大跌更大层面是上市公司投资回报率较差所引起,因此笔者认为近期权重高价股的大跌暴露出市场软肋,A股市场仍有可能产生较大的市场回归,股息率的过低和国际同类股价格的过大价差可能就是其向下重要因素之一。

■ 板块追踪

钢铁股:新基金建仓目标

◎ 银河证券 饶杰

周四的大盘可谓惊心动魄,沪指早上一度跌超过200点,随后在钢铁等绩优蓝筹股的带动下强劲回升,其中广钢与韶钢更是封于涨停,钢铁板块指数列两市升幅榜的第一。

为何钢铁股会有如此惊人的表现呢?因为经过前期的大幅下挫后,钢铁股已经跌出价值,成为两市中平均市盈率最低的板块之一。而且今年以来,钢铁上市公司产品频繁提价,且提价幅度超出市场预期,而提价往往是市场的炒作题材。此外,有媒体报道,广西与武钢、广东与宝钢开展千万吨钢铁项目广西防城港钢铁基地和广东湛江钢铁基地前期工作。这意味着,武钢有望得到重组广西柳钢的金钥匙,而宝钢也可能兼并广东两大钢铁集团韶钢和广钢,这无疑将揭开钢铁行业大规模重组大幕。前不久证监会成立的第一届上市公司并购重组审核委员会,其工作重心就是要在今年提速行业整合步伐,因此一批有重组、整体上市题材的钢铁股有望在今年获得市场的重点关照。

此外,近日行业龙头宝钢股份发布调高5月份碳钢管国内期货销售价格的通知。其中热轧、冷轧、热镀锌调高300元/吨,普冷上调400元/吨,彩涂上调200元/吨。仅仅20天前华北五钢企才刚刚调高了产品价格,这次宝钢再度提价势必又会给行业产生震动,其他钢厂是否跟进值得关注。从今年1-2月全国固定资产投资累计完成8121亿元,同比增长24.3%,虽然比去年同期的25.8%略有下降,但仍保持高位。从下游行业来看,汽车、造船、机械等主要需求方的增长率在20%以上,家电也保持较快增长。因此,行业下游旺盛需求将是钢企持续提价的重要支撑点。

值得注意的是,今年以来,我国投资基金超规模的发行,08年已经陆续有16只基金发行,而07年一年一共才发行了38只基金,由于其中11只偏股型基金获批尚未发行,而且这些偏股型基金全部足额募集,募集资金将达到千亿元。进入4月份,不少基金将陆续进入建仓时期,近期大盘的大跌,整体市场平均市盈率水平大幅降低,尤其是不少蓝筹股的市盈率已经降到20倍左右,具有相当的投资价值,钢铁板块作为市盈率最低的板块之一,就可能成为新基金建仓首选的目标之一,因而在市场的认同下其崛起也自然顺理成章了。因此,投资者后市不妨重点关注绩优钢铁股中一些有潜力和整体上市预期个股,如重庆钢铁(601005)等,因为公司已跻身绩优钢铁股行列,并受益国务院批准在成都设立的全系统城乡综合配套改革试验区和“船舶强国”等优惠政策,其优势是其它钢铁企业难以比拟的。

此外,公司的控股股东重钢集团联合投资14亿主导开发巫山桃花铁矿,在铁矿石涨价凶猛的背景下,其挖矿概念值得关注。而且重庆市政府还计划在今后两年内完成包括重钢在内的10个企业集团整体上市工作,其潜在的整体上市题材有可能成为市场的热点。

机构论市

中期底部基本探明

昨日股指早盘一度创出了本轮调整的新低3516.33,但由于再融资的市场影响已逐步淡化,同时近期万科、平安公布了07年度业绩大幅增长消息,缓解了市场对于上市公司整体业绩受经济形势影响的担忧。此外,这一位置也是自998点至6124点的50%回调位置,预计市场中期底部已经探明,接下来市场将进入一个恢复性上涨的过程,上方反弹目标位4000点。(方正证券)

有望延续反弹走势

周四,两市大盘走出了惊天大反转的探底回升行情。受中石油盘中大幅下跌影响,上证指数最低下探3516点,随后出现强劲反弹。从短期市场运行趋势来看,随着抄底资金的介入,短期市场有望延续反弹趋势,但周边市场以及宏观经济政策等仍将决定大盘反弹高度,对于短期走势可谨慎乐观。(华泰证券)

市场有望重拾升势

周四大盘受到浦发银行再融资获股东大会通过和中国石油的业绩令人失望等负面影响,大幅低开,并一度跌至接近3500点,而后逐步回稳,午后开始翻红,尾盘站稳3800点的整数关口,成交量较周三放大两成。从周四盘面看,市场热点的强弱维持周三的特征,有一定的资金入市迹象,由于目前距离4000点上方的密集成交区较远,周五还会不会引发大规模抛压,预计股市仍有望维持升势。(西南证券)

宽幅震荡是见底信号

周四盘中出现惊天逆转,沪指收盘涨幅达到9.07%,成交量显著放大。大盘经过连续快速下挫后,宽幅震荡是见底的信号,或预示阶段重要底部已基本探明,因此,在当前点位上,至少短线具备相对较好的做多机会,而把握住龙头股的超跌机会,往往会取得事半功倍的效果。(国海证券)

大盘展开技术型反弹

周四大盘走出了大跌大涨的逆转走势,两市收出阳线,在经过连续的暴跌过后,大盘正在展开技术型反弹,周五指数有望走出震荡上涨的格局。主流热点:超跌机构重仓股。连续超跌的大盘权重股终于迎来了久违的反攻,北京首放研究平台显示,当天有新增资金重点在攻击前期跌幅远大于指数的机构重仓股,关注股价严重超跌,无减仓迹象的重仓股品种。(北京首放)

个股活跃度重新提升

沪深市场昨日出现先抑后扬的回升走势,两市成交量也逐步回升。从板块来看,钢铁、旅游酒店、电力设备和房地产业涨幅居前。短期看,市场经过连续下跌后出现了反弹,活跃度重新有所提升,特别是近期持续调整的银行、钢铁股的重新走强,应该说有利于市场反弹趋势的延续并且将进一步促进其它各大板块的轮动。(万国测评)

行情进入筑底反弹阶段

周四两市大盘先抑后扬,尤其是在中国石油、中国平安复牌后几乎跌停的影响下,股指也惯性下探至3516点,后股指震荡回升,个股普遍反弹,市场多方绝地反攻,日K线报以带长下影的阳线,显示短线市场的阶段性底部已探明。短线来看,经过持续的暴跌之后,市场超跌反弹欲望强烈,尤其是日K线再报下影线,同时盘中量能也开始放大,短线市场曙光再现,后市大盘将进入筑底反弹阶段。(九鼎鼎盛)

银河手机炒股业务 获取方式:发送CSYH到1008833

上海东方国际商品拍卖有限公司 拍卖公告

1元如何变成几百元? 财富和健康可以一举兼得吗? 拥有保健卡,健康伴一生