

■渤海了望

房地产股
两大动力催生反弹

◎渤海投资研究所 秦洪

一度疲软的房地产股在近期出现了放量企稳回升的趋势,昨日更是成为大盘反弹的强劲引擎。而华发股份、陆家嘴等则出现冲击涨停板的走势,而且形成了持续放量的K线组合特征,资金流入的迹象较为明显,那么,如何看待这一走势呢?

笔者认为,昨日地产股的涨停主要源于两大动力,一是纽约股市、港股在近期的大幅反弹的引擎均是地产股,其中美国2月份房地产销售数据高于预期,由此引爆了全球房地产股的“集体爆发”,昨日港股强劲反弹的引擎就是房地产股。

二是行业相对乐观的销售数据。较为典型的是保利地产、万科A等龙头股公布的2月份销售数据依然乐观,万科A的2008年2月份销售面积为19.6万平方米,销售金额15.7亿元,分别同比增长51.94%和70.65%;保利地产的2008年1-2月份销售面积为24.3万平方米,销售金额15.7亿元,分别同比增长104.28%和103.85%。如此的数据大大减缓了业内人士对地产股“冬天”的担忧。

而在逆势逞强走势的背后,则是成交量的持续放大,地产指数的日K线图显示出成交量的确持续放大。与此同时,保利地产、陆家嘴等龙头品种也是成交量持续放出,这隐含着机构资金正在适量建仓房地产股的趋势。

这一趋势除了上述诸多因素外,还与两个因素有着一定关联,一是媒体关于行业政策的乐观解读,比如第二套住房的松动、公积金贷款条件的放松,均在一定程度上提振了各路资金对未来房地产业调控政策的改善预期,有利于提升他们对房地产股的投资激情,所以,已有买盘资金介入。

二是2008年的房地产业绩其实已相对确定,主要是因为房地产行业的经营特性,在2007年销售的房款,由于“久欠”等因素,往往要到下一年即2008年方能结转为销售收入,如此就隐含着此类个股在2008年的业绩将相对确定增长。所以,这有望化解从紧货币政策的压力,从而使短线股价迎来底部的K线组合特征。

当然,由于地产价格已成为焦点话题,调控政策改善预期具有一定不确定性,这可能也会在短期内影响着部分资金对房地产股的判断,尤其是不少资金尚未走出近期房地产价格在部分城市的波动引起的拐点争论的阴影,在此影响下,房地产股的上升行情或将不是坦途,具有相当的曲折性。但由于前文所提及的信息等因素,未来房地产股的K线曲线可能是曲折中前行。在实际操作中,建议投资者可关注成交量持续放大的房地产股,因为这意味着短线资金成本也就在放量的区域。只要大盘短线可反弹,那么,此类资金就有推动股价的动能,所以,陆家嘴、华发股份、保利地产等品种可低吸持有。

■热点聚焦

行情已进入着底阶段

◎阿琪

虽然指数跌落的幅度并不大,但过去一周的行情表现已足够用惊心动魄来形容。在这过程中,不同的投资者其喜、怒、哀、乐的滋味也各自不同,对于那些具有战略思维和战术技能的投资者来说,市场每一次的恐慌,行情每一次的大波动都意味着新财富机会的来临。

通胀压力将逐步减缓

由于国际社会普遍担忧美国经济增长进入衰退,从而导致国际上对能源和有色金属需求降低,这种预期使得3月中旬以来的国际油价与有色金属价格骤然回落,人们也已普遍认为能源和资源品的价格将进入调整时期。受此影响,国际上的农产品期货价格也全面回落,如果此趋势得到继续强化,则必然会缓解包括我国在内的世界性通胀压力。再从国内形势看,我国M1增速与CPI之间存在着显著正相关的周期性规律,基于M1增速在去年10月份已经见顶,因此,在时滞6个月之后,CPI从3月份开

■股市牛人

中国太保濒临“破发”的启示

◎申银万国证券研究所
市场研究总监 桂浩明

这两天,中国太保这个股票,无疑是最为市场所关注的。一来,它的3亿限售股将在本周三上市,届时流通盘将增加30%;二来,该股近期走势不佳,本周二盘中曾经过下跌到30.01元,仅比发行价高出0.01元。换言之,它已经面临较大的“破发”压力。大家普遍担心的是,在限售股流通的巨大压力下,中国太保是否会成为“新划断”以来第一个跌破发行价的股票。

中国太保的发行价是30元,当它的市场价下探到30.01元的时候,实际上接下去它是否真的“破发”,已经并不重要的。行将解禁的中国太保限售股,是去年年底首次公开发行时通过网下机构投资者配售而形成的。这些投资者持股3个月,到上市时却基本没有什么收益,甚至还可能出现一定的实际亏损,看来已经基本定局。而从这件事情中,是可以给我们不少启示的。

启示之一在于,它告诉人们,随着二级市场风险的加大,一级市场同样也面临着风险。曾几何时,境内一级市场十分火爆,大量

始逐步回落已成定局,即CPI在2月份借助于雪债影响和节日效应迅速提高之后,将逐步进入缓步回落的时期,通胀趋势的形势由此将进入下半程,这也将大大缓解我国企业的成本压力,并使得投资者对企业利润的增长预期不会再向前那么悲观。

行情已经在寻求着底

尽管近期行情给投资者带来阵阵恐慌,但这更可能是行情反复打底的一种表现,行情在目前时点有望见底的原因和有利因素在于:(1)引起本轮调整的一些负面因素,在经过持续调整和几番恐慌性下跌之后,已经得到了比较充分的消化;②3500点一线对应于2008年公司预期业绩的动态市盈率已降低至20倍。其中,按照一致性预期的银行、地产、钢铁、交通运输、建材等行业的估值水平已接近历史上的低估值区域。这说明目前行情的估值水平已足够安全边际,估值水平与技术上调整幅度均已接近绝顶状态。③到4月上旬,绝大多数国际性大投行的2007年年报与2008年一季报都将披露完毕,在

历经半年多的冲击之后,次级债危机给全球造成的负面影响有望从二季度开始告一段落。④推出创业板是一项关系着整个资本市场建设的重大举措,如果市场“不给好脸色”,可能会催化新股发行制度改革、融资融券、下调印花税等多项利好措施的出台进程。⑤已有多家专业机构预测,今年首季的GDP增速、工业企业盈利增速、上市公司业绩增速等都有望继续超预期。届时投资者的悲观预期有望得到修正。⑥促使近期行情反弹无力,机构核心资产股轮番领跌的主要原因是基金遭遇规模性赎回。历史经验告诉我们,当基金因应付赎回而被动抛售股票导致行情价值规律被扭曲的时候,行情往往处于调整尾声期的恐慌性下跌阶段而接近于底部的时候。

可望出现“大、新”互动

近期行情中钢铁、地产、银行等与宏观经济、调控政策密切相关的行业股已经开始受到规模性资金的垂青。尽管目前阶段基金方面的资金流出要大于流入,但我们仍不可不视新基金连续发行

的累积效应,以及他们正在建仓或准备建仓的标的对象。与此同时,创业板的推出将会逐步替代中小板目前在市场中的角色和地位,这必然会逐步催化中小板市场的估值体系靠拢,使得中小盘溢价的行情逐步疲软。在创业板即将推出的前后,之前一直以朦胧胜利的创投概念也将会出现分化,受创业板即将推出的“提携”,主板公司中的一些新技术类股票有望得到得到发挥。因此,后期步入反弹轨道的行情可望出现部分超越大盘股与部分科技股互动的新局面。

就短期行情来看,继上周四中国石油、中国平安、万科A年报“砸坑”之后,本周三将再次出现工商银行、中国银行、中国人寿三大金融股一起披露年报的盛况。自此,对行情具有举足轻重影响的“大块头”年报都将基本披露完毕,如果两大银行年报中就投资者高度关注的涉足次级信贷规模、风险状况、是否计提及其对利润的影响等能作出清晰答案,则有望卸除投资者的心理包袱,行情也可能以这三大年报为“垫脚石”展开规模性的反弹。

的集中释放。一段时间来,在强调发展直接融资的旗下,新股的首发以及上市公司的再融资高潮迭起,股票扩容压力极大。但同时市场本身的发展却很缓慢,甚至有很长一段时间连基金发行也没有。结果,股票的供应与需求之间也就形成了越来越大的矛盾,直至如今面临“破发”。股票“破发”在海外市场并不是什么新鲜事,但因为那里是充分的市场化定价,所以投资者能够接受,所以“破发”的出现也不足以说明太多的问题。但是,在境内市场中,新股定价并不充分市场化,导致“新股不败”几乎就一直市场的特

■板块追踪

航空股迎来走强契机

◎智多盈投资 余凯

航空板块最近频频逆势走强,继上周五全线涨停之后,本周二航空板块再度是几乎全线封于涨停,该板块的表现近期明显强于大盘,因而其强势特征令人关注。我们认为,航空股的走强除了与近期油价明显回归有关以外,奥运和三通的推动也令市场对于航空股未来的业绩预期明显提升,另外,人民币的长期升值趋势等远期因素,也是支撑航空板块走强的动能。

人民币升值将是一个长期的趋势。人民币的持续升值将为航空公司的经营情况带来深远的影响,主要体现在购机成本、航油及维修成本都将随着本币的升值而相对下降。特别是历史上我国航空公司通过大量美元贷款的方式购入飞机,这在美元持续贬值、人民币持续升值的背景下,巨额的汇兑收益将是航空公司业绩来源的重要保障。进入2008年以来,

点。现在这个神话快要不复存在了,它表明那种无视市场规律,忽视二级市场的实际而单纯追求扩容效果的发展模式,恐怕是走到尽头了。进一步说,在这里所反映的市场的失衡问题,实际上也是整个股市各种矛盾的集中体现。在这个意义上,中国太保股价濒临“破发”,客观上是把当今市场所存在的深层次矛盾,一予以揭开。

常识告诉人们,一个失衡的市场是不可能取得平稳而快速的发展的。中国太保濒临“破发”,说明市场失衡已经很严重了,现在是否是到了应该尽快解决问题的的时候了?

人民币升值的速度明显加快,突破7元大关只是时间的问题,这将对航空业上市公司的业绩产生重大影响。以受益最大的南方航空为例,如果仅考虑汇率变动的因素,人民币每升值一个百分点,将使公司每股收益提升0.09元。3月25日人民币对美元汇率中间价以7.0436再创汇改以来新高。按照2007年末的数据计算,不到3个月时间累计升值2610个基点,升值超过3.7%,加速迹象相当明显。因此,人民币加速升值也是航空股全线大涨的一个重要因素。

另外,中国航空市场新一轮并购重组浪潮已经初露端倪。虽然,一些重组方案的结果还不得而知,但是,这些事件预示着中国航空业新一轮重组浪潮的到来。

当然,由于航油在航空公司的成本比重中占据非常大的比例,所以未来航空股的走势还要在相当程度上取决于国际油价的走势。由此,我们认为,航空板块本轮行情是一个阶段性走强的机会。

机构论市

短线继续筑底震荡

昨日大盘低开震荡,并多次下探到3500点附近。地产、钢铁类个股走势较强,对股指形成较大支撑,而前期热烈炒作的奥运、农业、创投等题材股走势疲弱,大盘中多数探底均没有击穿前期低点3516点,股指在3600点附近继续震荡筑底的可能性比较大。同时外盘的企稳反弹也暗示着经过前期的连续下跌,外围股市的底部或已显现,根据国内外资本市场的联动性日益明显来判断,这对A股的近期走势将有一定支撑。(方正证券)

底部支撑有待确认

周二市场在万科等房地产板块的带动下盘中出现较大幅度反弹,上证指数也顽强收红。虽然中石油、中石化等股价再度创出新低,但上证指数并未创出新低,而房地产板块等的活跃给多方带来一定信心。不过,虽然有房地产等板块的走强,但均线系统依然对反弹具有压力,后市底部支撑仍有待确认。(华泰证券)

成交有待进一步放大

周二大盘几次下探至3500点附近受到支撑,午后收至3600点的整数关口以上,成交金额比周一缩减一成多,日成交金额处于1200亿元左右的低水平。成交的缩减,显示反弹主要是因为抛压力度减轻而出现的技术性反弹,而非资金大规模入市形成的主动性买盘。银行股和房地产股成为当天引领市场的主要力量,但均属于调控类行业,持续性不容乐观。(西南证券)

上海本地股仍是热点

周二大盘走出了低开震荡回升的走势,两市收出了低位阳线,上证综指二次探底3500点,获得了一定的支撑,这个位置短线还是可以成为技术底部,弱势反弹的格局已经成立,预计周三看涨。主流热点:本地股。上海本地股集体上涨,成为了市场中最为火热的焦点,多家机构看好大重组进程,后市可看高一线。(北京首放)

权重股表现分化

昨日受中国石油、工商银行以及中国平安等权重指标股大幅震荡的影响下,大盘走出了宽幅震荡的上行走势,特别是下午在工商银行反弹的行情下大盘止跌回升最终上证指数微升0.09%,两市成交量进一步萎缩。从板块看,房地产、运输物流和钢铁板块涨幅居前,其中航空股表现抢眼,但中国石油再创新低,全天下跌4.14%,预计大盘蓝筹股走稳将是大盘走向的关键。(万国测评)

关注外围市场影响

昨日值得关注的是香港市场出现单日大幅上涨的局面,这对A股市场有着积极的影响,有望促使大盘走出短期底部。首先,A股短期表现弱于外盘,后市存在补涨的要求;其次,港股的活跃表明经历近期的大跌之后资金再度看好中资概念股;最后,当前市场中拥有一大批处于价值投资区域的个股,港股强势表现有望以H股为导火索引发其他蓝筹的短期上涨。因此,大盘二次探底之后有望迎来新的反弹。(杭州新希望)

多方开始防守反击

周二两市大盘呈先抑后扬走势,早盘股指在权重股继续急挫的拖累下呈再次探底走势,所幸的是,大盘在惯性下探后,前期低点的支撑开始发挥作用,展开超跌反弹行情,市场多方开始尝试防守反击,日K线报以探底小阳线。短线来看,金融股盘中有所异动,市场多方有防守反击的动作,短线市场的双底雏形显现,后市有望酝酿超跌反弹行情。(九鼎鼎盛)

期待指标股企稳

从目前场内多空双方力量对比来看,多方昨天占据了主动地位,但指标股表现一般,中国石油、中石化仍然出现较大下跌,所以大盘蓝筹股能否企稳尚不明朗。投资策略上,我们依然建议投资者适当对一些近期资金持续关注板块和品种加以逢低关注,例如商业连锁板块。投资者可对其中潜力个股进行挖掘。(汇阳投资)

3500点有较强支撑

周二股指再次触及3500点附近回升,说明该点位有较强的承接力量,近日外围股市均出现明显的反弹,因此对A股市场应该有影响,操作上可采取对潜力股进行超越买入的策略。从盘面热点可以看到,受惠人民币升值的地产、航空等股票受资金追捧可能率先反弹。(越声理财)

■B股动向

市场维持低位震荡整理

◎中信金通证券 钱向劲

周二沪深B股小幅收阳,全日B股受周边市场反弹的激励走势有所稳定。盘中,沪B指数最高上摸至263.94点的高点,涨幅达1.76%,下午B股市场几乎呈现反击式的拉升行情。从盘面上看,大量个股逐步翻红,个股涨跌被演化为个股普涨,最终B股指数收于262.20点,涨幅为1.11%;深成B指数收于4416.47点,涨幅为2.4%。

从盘面上看,与周一不同,全日个股涨跌少,万科B等权重类的反弹对指数贡献较大。相对而言,概念类个股的炒作仍是目前市场的主要热点所在,本地股、环保类个股走势较为活跃,目前指标股整体走弱的趋势看,短期市场走势尚未明朗,后市股指在低位维持震荡整理的概率较大。

尽管B股逆A股上涨,收盘的涨幅也大于A股,但如果A股不能真正止跌企稳,那么B股的强势恐怕难以持续,投资者需要冷静对待,适当控制仓位还是有必要的。

中国银河证券股份有限公司
China Galaxy Securities Company Limited

银河财富证券客服电话: 4008 888 888

银河手机炒股业务

获取方式: 发送 CSYH 到 1008833

免费使用 输入密码

功能: 实时行情-技术分析: 实时行情报价、报价分时、盘后5分钟、15分钟、30分钟、60分钟、日、周、月、季、年、连续复权、MACD、KDJ、等20多种分析指标。

介绍: 在线交易: 委托、查、撤单、查询等网上交易系统的所有全部交易功能。

风险提示: 融资融券: 融资融券、专业投资策略、上市公司公告、财务指标等资讯。

风险提示: 融资融券: 融资融券、专业投资策略、上市公司公告、财务指标等资讯。

上海东方国际商品拍卖有限公司 拍卖公告

受委托,我公司定于2008年4月2日下午2时在上海市长寿路728号公司拍卖厅举行拍卖会,现将有关事项公告如下:

一、拍卖标的:
光大银行570万股股权的信托受益权

二、咨询时间:
公告起至4月1日9:00-17:00接受外来来电咨询

三、竞买须知: 1、竞买人必须是具备《中华人民共和国证券法》、《信托法》及有关法律、行政法规规定的受让条件,是具有法人资格的企事业单位、社会团体。
2、竞买人须在拍卖前提交有效证件办理登记手续,并交付拍卖保证金300万元。支票支付须拍卖前到账。

四、保证金帐号:
帐号: 076431-4291067850 浦发银行普陀支行
开户人: 上海东方国际商品拍卖有限公司

五、联系方式: 021-62777810转8238、13916399782(方先生)

“东方拍卖网”网址: http://www.epama.com 中国拍卖行业AAA级企业

上海黄浦拍卖行有限公司 拍卖公告

受法院委托,定于2008年4月11日下午2:00整在本公司拍卖大厅举行专项拍卖会。有关事项公告如下:
标的:
(000815)美利纸业限售流通股 300万股

注意事项:
1、公告之日起接受咨询:
9:00-17:00
联系人: 于先生 13916002802 63373551

2、竞买人必须具有法人资格的企业、事业单位或社会团体,竞拍以上标的须符合《中华人民共和国证券法》及有关法律、法规的规定,拍卖前应提交有效证件办理登记手续,交付保证金500万元;
3、以票据支付的保证金须在拍卖日前到本公司帐户。

公司地址: 北京东路66号(工商大学对面)

拍卖公告

吉林省名世拍卖有限责任公司受托,对吉林华润生化股份有限公司77440法人股(证券简称A股:S吉生化,证券代码:600893)进行公开拍卖,有意竞买者请与我公司联系并办理登记手续;股东具有优先购买权。

登记及展示时间: 2008年3月26日-4月6日下午16时

拍卖时间: 2008年4月7日上午9:30时

拍卖地点: 长春市普阳街44号吉达花园3栋0604室

联系人: 苏先生

联系电话: 0431-85887733 13039205258