



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/>

C2

■渤海瞭望

节能环保板块
两类个股或有机会

◎渤海投资研究所 秦洪

昨日节能环保板块成为市场的热门品种,菲达环保、龙净环保等品种迅速冲击涨停板,而蓝星清洗、中原环保等品种也有不俗的走势,从而使节能环保指数成为昨日领涨的行业指数。那么,节能环保板块能否持续升温呢?如何把握其间的投资机会呢?

迎来股价催化剂

对于昨日节能环保板块的走势,笔者认为主要因为两点,一是因为资金的推动力。由于近年来,我国加大了对节能环保的投资,使得节能环保产业的盈利能力有了较大的提升,尤其是在一些电力设备行业,比如说非晶变压器的节能能源与环保的优势,在近年来的华东地区推广较为顺利,从而推动着置信电气主营业务收入与净利润的高速增长。在应用过程中,也产生新的行业机会,比如余热发电,近期上市的新股海陆重工,工业用的余热发电锅炉供不应求,招股说明书显示目前的合同订单是产能的2.9倍,业绩高成长趋势相对明朗,所以,成为机构资金的重点跟踪的品种。而昨日A股市场也有企稳征兆,资金利用大盘难得的回暖机会,大做文章,从而有了该板块昨日的逞强走势。

二是迎来了股价催化剂。据媒体报道称,7月1日上午,国务院总理、国务院节能减排工作领导小组组长温家宝主持召开节能减排工作领导小组会议,听取2007年节能减排工作进展汇报,安排2008年节能减排工作。会议指出,为实现今年节能减排的目标任务,必须明确工作重点:其中将加快淘汰落后生产能力、加大节能减排重点工程实施力度、抓好重点领域节能、加快节能减排技术开发和推广、加快推进循环经济发展等引起了机构资金的高度关注,因为这些实质性的举措将对节能环保行业产生新的业绩增长推动力,从而对相关品种的个股带来较大的投资机会。

两类个股或脱颖而出

不可否认的是,昨日节能环保板块的上漲其实并不符合行业内的业绩成长格局。一是昨日领涨的菲达环保、龙净环保等品种主要从事电厂脱硫设备生产,固然此类品种的业绩空间较为乐观,但由于进入门槛低以及电厂的自身利益因素,脱硫设备的盈利能力较低,所以,相关个股的盈利能力并不佳。

二是昨日涨幅居前的中原环保、首创股份等污水处理业务,属于公用事业行业,很难取得高盈利的能力。而且由于地方区域经济的独特性,污水处理业务短期内也难以形成全国性优势的污水处理龙头企业,所以,盈利能力也难以大幅度改观。

因此,昨日领涨节能环保板块的品种的后劲其实相对有限,毕竟在证券市场上,需要的不仅仅是业绩的平稳增长,更需要的是业绩的高速成长,故此品种近期走势并不会太乐观,至少难以持续大幅逞强,建议投资者在实际操作中谨慎对待。

不过,有两类个股或将脱颖而出,一是竞争并不太激烈的节能环保设备股,比如电力设备的节能环保板块,主要指电力电子细分产业,置信电气是榜样,而荣信股份、科陆电子等品种有望紧随其后,尤其是荣信股份,该公司产品已从冶金领域向电厂领域渗透,一旦成功,未来的市场空间将相对乐观,近期由于小非减持的抛压,股价不振,但由于其拥有广阔的行业发展空间,前景相对乐观。再比如余热发电板块的海陆重工,产能的释放以及饱满的订单,未来的高成长趋势也相对乐观。

二是节能环保的受益概念股,这主要指的那些受益于节能环保产业的行业龙头品种,因为节能环保将对高污染、高耗能行业进行重新洗牌,那些能够在洗牌过程中,凭借着实力在环保、耗能等方面取得竞争优势的相关优质企业将脱颖而出,比如印染制剂业的浙江龙盛、水泥行业的海螺水泥、塔牌集团等,此类个股或低吸持有。

■热点聚焦

“避险需求”成为反弹动力

◎张思智

周三市场出现震荡,指数再创2627.9点的新低。从盘面看,权重股的跌停并未撼动大盘,黄金、医药股等避险类品种表现良好,小盘股有望成为未来市场的驱动力量。当前指数处于底部区域,但并不绝对底部,在弱势当中寻找确定性品种,将是较为稳健的投资策略。

底部区域悄然显现

我们发现,在个别权重股跌停的情况下,指数却以收盘报收,说明当前市场对于系统性风险的承受力越来越强,底部区域越来越远。在系统性风险面前,市场首先远离与指数密切相关权重股资产,相对应的居民储蓄增长率明显上升,资金流入最安全的银行系统。存款增长,而贷款增长受到控制情况下,银行向债券市场的可投资资金自然上升,体现在大盘当中就是成交量的下降。因此,权重股下跌,成交量下降正是系统性风险逐步释放的过程,目前由于指数已经下跌57%左右,系统性风险已经得到部分释放,未来指数总的下跌空间有限,底部区域越来越清晰。

在指数横盘的背后,部分公用事业股却率先反弹,有的个股近7个交易日涨幅已经超过10%。说明在风险加剧情况下,资金对资产配置调整偏向于类似于“固定收益”的公用事业板块。如果这种资金动能得以持续,板块轮动将会得以顺利

■老总论坛

矫枉或有过正时

◎华林证券研究中心副主任 胡宇

何时见底,这恐怕是众多投资人急切想知道的问题。当前市场运行的见底判断方式是以技术形态、市盈率及市净率为标准的。但技术判断的方式并非准确率较高、风险较低的标准,事与愿违的是,往往通过技术分析的方式去判断容易导致将短期反弹看成底部。市盈率也许只是相对的,我们谁也不能判断20倍就是底部,难道10倍就不是底部吗?PB到了3倍是底部吗?按照价值投资者的方法,市净率如果跌到1倍也许会越来越有安全边际。因此,底部的判断无论靠技术指标还是估值指标的判断并不能完全奏效,那么如何才能找到合适的底部判断标准或者信号呢?其实这样问题要回答起来有相当的难度。我相信,没有人能成为市场的先知,能够准确预测何时见底,投资者也许唯一能做的就是——找到具备投资价值的上市公司,选择合适的价位买入。

针对本轮行情下跌的原因分析,表面看来是由于通胀压力、大小非解禁、紧缩性货币政策等带来的。但根本的原因还是来自于价格与价值的背离。市场运行并不以个人的主观意志为转移,本轮行情调整的内因就是价格远离内在价值导致的正常回归。我们在市场寻找任何表象都不如直接找到本质原因。当然,在找到本质原因的前提之下,我们可以具体分析影响目前市场价值和价格的因素有哪些,从而能够针对具体的问题具体分析。

单独靠技术分析或是趋势分析也许难以避免“刻舟求剑”式的主观判断。在市场不断运行的过程中,市

场切换,“避险需求”将成为未来行情反弹的主要动力。如果市场在这部分增长路径清晰的公用事业板块方面形成突破,“避险需求”撬动整个大盘,未来反弹形态将会呼之欲出。当然,在指数屡创新低的情况下,我们还需要耐心等待,目前指数的累积下跌空间有限,市场处于黎明前的黑暗当中。

从盘面看,虽然周三成交量缩小,且权重股表现不尽如人意,但个股涨跌比例却悄然转变,涨跌家数之比约为7:1。这说明市场对于权重股等与指数高度相关的品种采取观望态度,以回避指数下跌所带来的系统性风险;而对于累计跌幅较大,而基本面出现转机的小盘股,多方力量占据优势。这说明市场已经从前期的单边下跌态势中回转,虽然指数还没有完全止跌,但底部区域已经悄然显现。

黄金股 医药股表现较好

在系统性风险面前,最能保值增值的当属黄金、医药类资产。从周三盘面的表现来看,这两类品种表现良好,凸显出资金面避险行为的强化,其结果自然是对风险的补偿要求上升,避险类资产的风险溢价上升,避险板块”成为市场上为数不多的逆势走强品种。从基本面看,全球经济前景仍不明朗,黄金的避险功能凸显,板块走势有望持续维持强势格局,有可能成为中期大盘的风向标。

除了黄金板块外,医药板块一直以来表现良好,周三甚至出现了

右,现在建立在2007年业绩之上的PE即使到了20倍,PB到了3倍,我们依然不能说见底了。市场拐点往往伴随大概率事件的发生,也许只有打出了新的纪录,好比PE到了10倍,PB到了1.5倍,市场或许才能见底。

同样,从国际横向对比来看,根据彭博资讯,以6月20日的收盘价计算,道琼斯工业指数PE为14.91倍,富时100指数PE为10.81倍,法国CAC40指数PE为11.41倍,德国DAX30指数PE为12.33倍,香港恒生指数PE为13.24倍。即使比较国际股市的估值,我们也不能得出A股已经见底。如果与国际接轨,那么中国股市还要调整;如果不与国际接轨,那么国际比较还有什么用。新兴价转轨的市场特征告诉我们,我们的股市不是欧美成熟的股市,我们投资的心理还稍显稚嫩。因为,不成熟的投资心理往往带来不理性的投资行为,从而导致股市出现更为严重的背离。因此,见底与否的评判不能光靠历史数据的纵向比较,因为这样的比较缺乏同样的前提。在环境和市场本身都出现变化的情况下,墨守成规也许并非实事求是的做法。同样,照搬他的经验和历史也可能在中国股市出现水土不服。作为有思想有理念的投资者,一定要学会结合中国实际情况来看待股市的发展问题。

退潮以后才能知道谁在裸泳。在潮水没退干净之前,我们还是耐心等待吧。

相对涨幅在9%以上的个股。这显示出推动医药行业增长景气的内在动力长期存在,未来如果大盘继续下跌,该板块可能还会持续活跃。我们注意到,2008年行业政策对于优势企业而言相对宽松。新医改备受瞩目,2010年实现全民医保的目标将刺激需求、蛋糕扩大;医药分家,则刺激合理需求、决定蛋糕分配方式。在通胀、宏观经济增长可能趋缓的背景下,医药行业向好趋势将支持医药股获得相对收益,成为中期盘面的又一活跃品种。

寻找确定性强的品种

值得注意的是,当前市场各种预期中的利空都已经显现,A股估值因此也出现了大幅下降。短期趋势来看,市场还处在逐步回落的过程中,但从长期看,悲观预期和扩容冲击下股票估值吸引力也在不断加强,为未来见底回升奠定重要基础。在这种情况下,我们需要回避一些基本面不稳定、有潜在利空的板块,寻找一些增长趋势确定、具有安全边际的品种。在未来指数下跌空间有限的情况下,寻找“确定性”不失为较为稳妥的投资策略。

首先,在疲弱的市场当中,把握中报的含金量十分重要,业绩的确定性就是投资的确定性。如在家电板块的48家上市公司中,披露中期业绩预告的有19家,其中预增7家,预盈5家。家电行业龙头的主营业绩快速增长,毛利率显著提高,如果大盘继续下跌,其估值水平也相

么用。新兴价转轨的市场特征告诉我们,我们的股市不是欧美成熟的股市,我们投资的心理还稍显稚嫩。因为,不成熟的投资心理往往带来不理性的投资行为,从而导致股市出现更为严重的背离。因此,见底与否的评判不能光靠历史数据的纵向比较,因为这样的比较缺乏同样的前提。在环境和市场本身都出现变化的情况下,墨守成规也许并非实事求是的做法。同样,照搬他的经验和历史也可能在中国股市出现水土不服。作为有思想有理念的投资者,一定要学会结合中国实际情况来看待股市的发展问题。

退潮以后才能知道谁在裸泳。在潮水没退干净之前,我们还是耐心等待吧。

■板块追踪

权重股与题材股分道扬镳

◎智多盈投资 余凯

在当前A股市场弱势震荡的格局下,权重指标股和题材股的表现可谓是大相径庭。一方面,随着“石化双雄”的步步走低,一直为多方所倚重的金融板块也加入了空方阵营,继招商银行周二出现崩跌走势后,中国平安再度成为空方打压市场的利器。由于富通集团为中国平安头号重仓股,根据一季报显示,中国平安持有富通集团1.13亿股,初始投资成本230.28亿元人民币。以周二收盘价计算,目前平安浮亏近120亿元。而2008年以来频发的自然灾害更是加剧了投资者对保险行业前景的担忧,周三在A股市场出现反弹的过程中,中国平安逆市跌停,沉重打击了投资者的信心,更加令人忧虑的是,在银行、保险行业相继走弱后,由于上半年国内证券市场的萧条,券商、信托类上市公司中报业绩一旦变脸,其对市场的杀伤力不容小觑。

另一方面,尽管市场重心在不断下移,但题材股的表现却是轮番活跃。通胀背景下,新能源和农业板块的强势发挥;迪斯尼概念催生的上海本地股的集体飙升;以及资产注入和行业整合预期下的军工、电力板块等,值得关注的是,受到国务院会议强调“今年是实现“十一五”节能减排约束性目标的关键一年,必须下更大决心,花更大力气,打好节能减排攻坚战,务求使节能减排工作取得突破性进展”的刺

激,节能环保个股又成为场内多方的主攻目标,盾安环境、龙净环保、创业环保等联袂涨停,和权重指标股的萎靡表现形成了鲜明对比。显然,随着A股市场回落至2700点的下方,投资者对后市走向产生了较大分歧。在无法形成合力的背景下,个股的分化表现仍然会持续。

短期而言,由于本周国际油价突破140美元/桶,输入型通胀压力显著加大,未来央行紧缩政策松动的可能性极小。7月上旬将陆续公布6月份经济数据,数据出台前市场将保持观望,持续反弹可能性很小。但深幅回调之后,A股估值水平已再一次趋向国际接轨,估值风险大幅释放后,限售股解禁减持意愿也逐步弱化,后市有望维持弱势整理。

由于系统性投资机会相对匮乏,受到事件驱动的主题性投资正日益受到投资者关注。围绕题材而展开的阶段炒作已经成为近期盘面的一个最大的亮点。可以预期的是,未来奥运板、三通概念股仍然存在一定的交易性机会。与此同时,中报业绩对个股的影响逐渐显现。据统计数据显示,截至7月1日,沪深两市已有554家上市公司披露了上半年业绩预告。预计上半年业绩同比涨一倍以上的上市公司有131家,占目前全部发布业绩预告公司总数的23.60%;业绩预告增长幅度在50%至100%之间的公司家数为100家。显然,在半年中报业绩即将进入全面披露期间,基于业绩和成长性的价值型个股也存在一定的投资机会。

机构论市

短期仍将维持盘整状态

周三大盘并没有因为消息面的刺激而有所做强,继续弱势整理。一方面,蓝筹权重股成为轮番做空的主力,对市场负面影响深远;另一方面,活跃市场的资金依然是短线行为,市场热点缺乏持续性,行情波动幅度较大,不利于短期市场稳定。在没有实质性利好影响的情况下,预计市场短期不会改变弱势整理状态。(杭州新希望)

股指仍难摆脱震荡格局

周三盘面总体弱势特征依然明显,难以聚集机构做多力量。盘面上,个股尽管维持涨跌少数的反弹格局,但多以三线超跌品种为主,一线权重板块继续走弱。金融、钢铁、酒店旅游等板块走势欠佳,成为下跌主力。整体看,股指有反弹意愿,但由于弱市之下的多头人气不足,量能不能有效放大,股指仍难摆脱震荡整理的格局。(上海金汇)

止跌信号尚未出现

周三两市大盘震荡整理,上证指数再度创下本轮调整以来新低2627点,虽然盘中多方进行了多次反击,但是中石化、招行、中国平安等大盘权重股延续弱势对投资者心态构成压制。短期虽然市场已经出现大幅下跌,但市场止跌回升信号并不明显,权重股走势依然影响大盘,预计后市大盘仍有继续探底要求。(华泰证券)

近日有望挑战5日均线

两市周三小幅高开午后均震荡整理并收较标准的长上影星线,涨跌家数显示市场活跃程度大大提高,而成交额则没有太大变化,表明多空双方分歧明显缩小,两市近日很可能出现回升走势,5日均线因此也将面临严峻的挑战。(北京首证)

集中反弹或将来临

在管理层暖风频吹的情况下,周三股指盘中再创新低,收盘出现阴十字星。权重股中国平安午后快速跳水,收盘跌停,对市场人气打击很大,抵消了媒体传递出的利好信号。若管理层继续出台稳定市场的实质性措施,大盘集中反弹或将来临,周三的阴十字星就有望转化为希望之星。(国海证券)

抵抗式下跌特征明显

周三两市大盘在消息面暖风刺激下,盘中一度出现超跌反弹行情,但由于量能不足,午后呈逐步滑落走势,尾盘再以十字星报收。短线来看,盘中超跌反弹意愿较为强烈,由于量能并未同步有效放大,使得大盘反弹空间较为有限,市场抵抗式下跌的特征明显。若没有外力的作用,预计市场难改弱势寻底格局。(九鼎德盛)

继续回调空间有限

近期两市成交量大幅萎缩,投资者进场热情持续低迷,故短期内大盘维持震荡下探的可能性较大。但经过较长时间的调整之后,A股投资价值已经初步具备,继续回调的空间有限。操作上,投资者仍需保持谨慎和耐心,在大盘明确企稳之前,建议继续控制仓位,避免盲目追涨场内热点。(万国测评)

继续下行可能较大

大盘昨日最终以一根阴十字星收盘,成交量与上一交易日基本持平。盘面来看,昨日股指完全受权重指标股左右,说明市场主力和游资分歧较大,技术上看,昨日指数再创新低,成交量持续保持较低水平,市场观望气氛浓厚,预计今日股指继续下行的可能性较大。(汇阳投资)

短期维持盘整格局

周三大盘日K线收出十字星,仍处于短期均线压力之下,有所远离,略显超买状态。各主要均线维持空头排列,继续发散,维持弱势格局。周三大盘勉强走稳,由于缺乏积极的买盘进场,后市还不至于乐观,预计周四境外股市在欧洲议息结果公布后的走势将对A股产生影响,但涨跌幅都不会过大。(西南证券)

■B股动向

人气恢复尚需时间

◎中信金通证券 钱向劲

周三B股大盘受隔夜美股小幅收高以及新华社对股市的积极言论影响有所走稳。早盘B股反弹,个股出现普涨行情,农业及化工股表现活跃,沪B指则在上海本地股及地产股走强的带动下,表现略强于深市B股,不过市场交投比较清淡,显示出投资者信心依然不足。尾盘沪B指报207.70点,上涨1.57点,涨幅为0.76%,深成B指收于373.5点,下跌49.13点,跌幅为1.30%。

消息面上,新华社和《瞭望》杂志的积极言论显示出管理层呵护市场、稳定市场的明确信号。不过成交量并没有明显放大,市场弱市格局依旧,人气恢复尚需时间,后续政策对于股指企稳反弹将起到决定性作用。(中信金通证券 钱向劲)