



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/>

■渤海瞭望

钢铁股
机会与风险并存

◎渤海投资研究所 秦洪

昨日A股市场大幅反弹,其中钢铁股出现了近期罕见的大幅反弹态势,八一钢铁、承德钒钛等品种涨停。从而使得钢铁指数大涨7.74%,成为昨日仅次于券商指数的领涨指数,那么,如何看待这一走势呢?其间是否酝酿着一定的投资机会呢?

对于钢铁股在昨日的表现,笔者认为它是超跌钢铁股迎来业绩预喜题材催化剂,为何?一是因为钢铁股的确超跌,不少主力品种的半年来跌幅超过60%,比如宝钢股份从最高的22元跌到近期最低的7.91%。而去年下半年领涨的西宁特钢、酒钢宏兴、八一钢铁的跌幅更惨,比如酒钢宏兴去年最高价为39.90元,而近期最低价只有8.65元,跌幅高达78.32%,短线的如此跌幅不可谓不是严重超卖。

二是钢铁股在近期的业绩并非如市场预期的那样差劲。因为一系列上市公司公布了业绩预增公告,八一钢铁在前期公布业绩预增200%以上,而去年同期的净利润为1.345亿元,如此就意味着今年半年报的净利润最低有望达到4.035亿元,约合每股收益0.53元,目前动态市盈率不足10倍,估值洼地效应更为明显,这自然会吸引追逐低估值优势的机构资金的注意,也就有了昨日的大幅走高直至涨停的态势。而类似特征在钢铁股比比皆是,所以,推动着整个钢铁股出现弹升行情。

但是,不可忽视的是,钢铁股的两大压力不可忽视,如此方能够较为正确地评价钢铁股在近期以及未来的走势预期。

这主要体现在两点,一是从紧货币政策背景下,是否会影响到钢铁股的行业需求。众所周知的是,钢铁股通过近年来的行业并购,钢铁生产厂商的定价能力大大提升。但如果下游需求减缓的话,将在较大程度上削弱定价能力。有意思的是,近期建筑用螺纹钢的提价幅度明显放缓,对于这一因素,投资者在投资钢铁股时不可忽视。

二是能源、资源价格全部高企的背景下,作为高能耗以及对资源高依赖度的钢铁行业,能否较好地化解成本压力也是一个不可忽视的因素。

当然,毕竟目前市场依然有着进一步反弹的空间,作为前期超跌明显的钢铁股也有着一定的反弹空间,只不过反弹空间不宜过分乐观罢了。就目前来看,这么两类个股或将在反弹行情中脱颖而出。

一是细分产品价格有着乐观预期的品种。因为钢铁行业有着诸多细分产业,而这些细分产品由于下游的需求不一样而有望出现分化的走势,就如同近一年来,建筑用钢材等品种持续飙升,但不锈钢产品价格却因为其市场供求关系恶化而持续走低,这其实也是前期不锈钢一直弱于钢铁股走势的原因。这也说明了如果细分产品价格持续上涨,那么,仍有部分钢铁股出现逆钢铁股走势的特征。而从目前盘面来看,含钒钢铁品种的产品价格持续上涨,这对于攀钢钒钛、承德钒钛等个股将带来较大的业绩增长预期。

二是产业链优势明显的品种。由于近期铁矿石等原料价格的持续上涨,也就意味着钢铁生产厂商的未来竞争将走向成本的竞争,那些拥有成本优势的钢铁生产企业或将因毛利率优势而获得超越市场平均的盈利能力,比如拥有铁矿石优势的凌钢股份、西宁特钢等品种。而西宁特钢不仅拥有铁矿厂,还拥有诸多煤炭等品种优势,前景相对乐观,可低吸持有。而凌钢股份的优势在于收购集团公司的铁矿石也将带来新的利润增长点,前景相对乐观,可跟踪。

上海青莲阁拍卖有限责任公司
股权拍卖公告
进行公告委托,本公司定于2008年7月15日(周二)下午2:00,在福州路515号3楼本公司会议室,举行股权转让拍卖,公告如下:
一、拍卖标的:
1. 转让万江证券股份有限公司股权350万股
二、拍卖时间: 即日起在拍卖会前
9:00-7:00(注:拍卖中心除外)
三、咨询电话: 51701210 石先生
51701222 郝小姐
四、注意事项:
1. 意向受让方须为境内企业法人,应符合《公司法》、《证券法》、《证券公司章程》及《中国证监会颁布的《上市公司收购管理办法》》等法律法规的要求,意向受让方须自行办理上述法律手续。
2. 竞买人在拍卖会前须向本拍卖行缴纳保证金(人民币壹万元),进入竞拍程序前,竞买人须向本拍卖行缴纳竞买保证金(人民币壹万元),确保正金的交付到账(截止时间为14:15:00)。

■热点聚焦

四大热点主导7月行情

◎国元证券研究中心 康洪涛

近期随着奥运的临近,此前市场一直看好的奥运概念、北京概念等一系列题材被市场不断的挖掘和认可,个股的活跃度在明显增加,从周一的盘面亦显示出市场的向好趋势。也就是说,7月将是开展题材个股炒作的绝佳时机。对于整体操作及行情的发展,笔者是这样认为的,7月行情投资交易性机会大于风险,但应辅之以游击作战策略,才能在7月有所斩获。

奥运时节花正红 短线机会明显

上周的证券市场对于奥运整体的个股予以了强烈的反应。虽然上周上证指数仍然再收周阴线,但奥运概念的炒作却如火如荼:首旅股份本周涨幅28.74%;中视传媒周涨幅30.39%;而北京旅游的周涨幅更是高达50.38%,奥运板块已提前在为北京奥运加油助威。笔者认为,一次奥运会的举行,对于主办城市的影响将是直接和全方位的。而根据上证所统计数据,中体产业、西单商场等龙头股近期不断有基金进行增持,而还有不少个股虽不见基金参与的身影,但持续放大的成交量当然少不了资金的参与。因此,本轮奥运题材的风起云涌,显然得到了游资和基金的共同参与。故笔者进一步分析认为,随着奥运的日益临近,奥运题材应该会被不断地炒作,由于资金介入程度较深,所

■股市牛人

目前是价值投资的折价良机

◎姜轲

高估值疯牛已成过眼云烟,万点慢牛尚且前路迢迢,但是目前低价低估值的价值良机却唾手可得。首先,本轮调整股指跌幅最高达到58%,即便是蓝筹股价格亦普遍下跌6成以上,而去年三季度上市的大盘股更已全线“破发”,价格低廉优势凸显;其次,沪深300指数成分股调整后的最新市盈率是15倍,明显低于标准普尔500指数的估值水准,而所谓成熟股市的估值衡量皆以成分股指为标杆,“做空者”擅长以境内股市综指市盈率对照海外股市成分股指,得出境外股市始终高估的结论,事实上以沪深综指估值已价廉物美的背景下,缘何投资者信心仍然低迷?高通胀和“大小非”是悬空于股市之上的两座“堰塞湖”。

遏制高通胀势必执行紧缩性货币政策,这将改变投资者对于上市公司盈利前景的预期,但目前境内股市的调整跌幅撇除估值泡沫的因

■板块追踪

如何看待金融股走强

◎九鼎德盛 肖玉航

周一沪深A股市场高开高走,双双收出放量中阳线。从市场走势看,奥运板块和金融板块成为推动股指反弹的重要力量,周一A股金融板块收盘于785.90点,上涨7.11%,仅次于服务业指数。作为A股市场权重股云集的金融板块,其对股指的推动更为明显。但对于金融板块的运作仍应区别对待,不宜盲目追高。

从目前金融板块的构成因素来看,主要为银行、保险、证券、信托四个重要领域,而从细分领域来看,银行板块的中期业绩呈现出较好的增长态势,比如深发展A、浦发银行、工商银行等均中期预增后,周一低价潜力银行股中信银行公告预计

以短线降温的可能性不大,但由于该板块短线涨幅较大,投资者关注重点应以龙头个股和相对底部的个股为主,但操作上也应切记“游击战”策略——逢低介入,同时快进快出,可以重点关注:600690(青岛海尔,600086(东方金钰,601111)中国国航等。

光大证券IPO 提升券商股权吸引力

在上周光大证券IPO成功过会,就意味着券商行业5年来最值得关注的里程碑终于落幕。带来的积极影响不仅使合规券商得到市场的资金支持,也给市场的另一个重要信号,券商融资有望成为未来市场新看点,IPO有望为相关上市公司带来巨大交易性机会。另外,台湾松绑台证券业投资大陆股市无疑是个积极的信号,是一种渠道的扩宽和资金面的扩宽。因为A股市场单边下挫8个月,更多外围资金进入市场后,能在一定程度上恢复投资者信心,对稳定目前股市有帮助,至少在心理上有明显的提振作用。而笔者进一步分析认为,从证监会宣布已批准方正证券公司与瑞士信贷(Credit Suisse)共同出资设立的外资参股证券公司“瑞信方正证券有限责任公司”的角度来看。此次方正证券与瑞信此番得以联袂,是2005年底内地传出外资入股券商暂停消息后,3年来的“开闸首例”。先进西方财经理念入主的积极信号对证券市场来说值得期待。所以,综合各方信息看,券商概念股热度较高,虽暂时处于低迷,但不改长期投资机会。经历大半年的下跌后,目前券商股走势相当稳定,基本脱离了下降通道,强于大盘走势。相信后市在相对安全的估值,以及较为乐观的题材预期下,参股券商股将在近期迎来

■股市牛人

目前是价值投资的折价良机

事实,事实上已将盈利大幅衰退的折价因素也已透支。中国经济的GDP增速拐点在8%以上,上市公司整体业绩仍将保持增长态势,只是增速放缓而已;而CPI涨幅的拐点是6%,若通胀回落至6%以下,股市就有望牛市风云再起。对于价值型投资者而言,高通胀并不可怕,因为只有在高通胀环境下才会提供折价交易的价值低估值机遇。

除了借鉴价值投资的经典案例,投资者反思过往境内股市的跌宕起伏,也能揣摩出颇具中国特色者的价值投资规律,即经历过熊市磨砺的投资者,只要具备坚韧的持股信心,最终都会有不错的收益,而每一次经历丢盔卸甲投资败绩的投资者往往是等待趋势明朗之后再入市的投资者,如果说股市疯狂之际拥抱泡沫就是拥抱风险,那么现在在投资者信心仍然低迷?高通胀和“大小非”是悬空于股市之上的两座“堰塞湖”。

有人将“大小非”视为境内股市特色,此言差矣?股权分置阶段才是境内股市特色,而现在恰是与全球股市接轨了。又有人认为“大小非”

■板块追踪

如何看待金融股走强

2008年中期净利润同比增长150%以上,而宁波银行盘中停牌后修正业绩增长,复牌后冲击涨停,带动了处于业绩朦胧期的华夏银行、北京银行、中国银行、建设银行、交通银行等中低价品种的跟涨,应该说这些中低价银行股板块的上涨有业绩预期的支持;而从另一角度来看,昨日上涨的其他类金融股对大盘的影响也较为可观,比如证券龙头品种中信证券的大涨,保险股中国平安的超跌反弹;信托股安信信托、陕国投的大涨等均有有力的支撑大盘上行。

对于金融股的大面积反弹,笔者认为其实际上是风险与机遇共存的,需要区别对待其中的机会与风险。

对于银行板块而言,阶段时间内大部分机会优于风险。比如中国银行、建设银行、交通银行、工商银

行、中信银行等都基本接近10倍PE,而其对应的香港H股股价也同样出现了基本接轨或倒挂情况,可以说这些低价大盘蓝筹股股价已基本实现了国际资本市场的接轨,逢低进行战略运作仍有机会可期,即使后市大盘仍有调整出现,相信这些10倍左右PE的品种也相对安全或损失不大。特别是一些业绩出众期内仍有一定的机会。

次新股定位偏低 有望迎来矫正机会

根据国元证券研究中心统计数据显示,今年以来,由于整个市场连续下跌,场外资金打新股的热情大幅下降,炒新股更是冷清,这也使得不少中小板个股上市首日的涨幅大大下降。如步步高上市首日涨幅仅为62%,上海莱士上市首日涨幅61.5%,川大智胜涨幅更是只有23.4%。笔者认为,当次新股上市首日出现爆炒,涨幅翻几番之后,必然股价会出现理性回落,向价值靠拢。然而,如果一些质地不错,上市首日涨幅较小的次新股出现后,也必然受到主力资金的青睐。但前期中小板走出一道弱势的风景线,如:6月20日以来,拓日新能已经累计大涨了42.26%,是中小板中区间涨幅最大的个股。而川大智胜、上海莱士、步步高、海路重工等更是连续飘红,不断创出上市以来的新高。笔者进一步分析认为,主要还是部分新股上市定位偏低,而市场给予一定的纠正机会,但由于目前大盘还不能太过乐观,因此投资者继续追高买入这些个股,也将面临较大的风险。但除了上述个股外,还有不少中小板次新股依然躺在底部区域,等待场外资金的挖掘。这类个股大多在6月上市,不仅上市定位低,同时还在前期随大盘出现较大回落,所以笔者认为在后市中,不妨重点关注:002249(大洋电机,002247)卧龙新材,002245)奥洋顺昌等龙头个股的修正机会的到来。

■板块追踪

股东与IPO新股东持股成本不同,因此“大小非”困局难解?其实也是伪命题,例如:丁磊投资网易用了50万元人民币,陈天桥投资盛大网络用了180万元人民币,其后多轮风险投资入股价格也高低不均,而最终海外上市之际IPO新股东持股成本显然也是最高的。

“大小非”问题解铃看二点:一是估值,二是控股股东的态度,前者是判断“小非”减持的关键,后者则是股市牛熊的基石,例如:保险资金为何成为本轮调整空军主力,所持大量战略配售增量“小非”股份是根源,而目前去年三季度上市的大盘蓝筹股已全线跌破发行价,在价格和估值双重支撑之下,短期“小非”“大小非”股东减持压力已经锐减;而真正控股股东的减持压力目前尚未来临,“大小非”股东获得流通权未必就愿意减持,这与产业资金重置成本估值法以及市场资金承接能力有关,因此目前“大小非”股东的真实抛售压力并不重,相反为了提升市场资金的承接能力,不少“大小非”股东还会想方设法提高业绩降低估值,这与当年职工内部股锁定三年流通前如出一辙,真正的“大小非”股东套现压力

■板块追踪

如何看待金融股走强

行、中信银行等都基本接近10倍PE,而其对应的香港H股股价也同样出现了基本接轨或倒挂情况,可以说这些低价大盘蓝筹股股价已基本实现了国际资本市场的接轨,逢低进行战略运作仍有机会可期,即使后市大盘仍有调整出现,相信这些10倍左右PE的品种也相对安全或损失不大。特别是一些业绩出众期内仍有一定的机会。

对于保险股而言,上半年业绩由于投资收益下降、灾情赔偿及对外投资浮亏等因素影响下落的概率极大,其更多层面是一种超跌后的反弹走势,其后续风险仍有待于暴露。比如保险龙头品种中国平安,其由于投资海内外市场的品种上半年均面临市值的大面积浮亏,其业绩有可能出现

3G全军被套 自救机会有望出现

笔者认为,目前3G板块已经回落至合理估值水平,从全球范围看,很多国外的3G运营商在用户数量规模与增值业务模式方面都是比较领先的。从行业整体来看,手机终端的发展、产业链的有效整合与用户市场的合理细分是推动其业务持续发展的主要因素,国内运营商应该借鉴这些有利因素着重依据中国市场特点推动和发展3G增值业务。而笔者进一步分析认为,由于电信业务重组工作冗繁,工信部会积极投入到重组的具体事宜,从长远角度来讲,3G的整体走势利好因素不断。故而,笔者相对乐观地认为,3G板块的突出表现再次提振了投资者的信心。由于3G建设和奥运会项目的带动,预期移动运营商未来几年的投资增速加大,相关设备运营商盈利将会有明显大幅提高,对于3G板块的后市极为看好,但目前笔者还是有必要提醒投资者切忌盲目追涨。可重点关注其中像600289(亿阳通信,002194)武汉凡谷,600487)亨通光电等龙头个股的相关机会。

对于七月行情,笔者认为,红七月出现大幅上涨的机会不大,至少目前大盘还不能太过乐观,因此投资者继续追高买入这些个股,也将面临较大的风险。但除了上述个股外,还有不少中小板次新股依然躺在底部区域,等待场外资金的挖掘。这类个股大多在6月上市,不仅上市定位低,同时还在前期随大盘出现较大回落,所以笔者认为在后市中,不妨重点关注:002249(大洋电机,002247)卧龙新材,002245)奥洋顺昌等龙头个股的修正机会的到来。

■板块追踪

会出现在牛市风云再起之际,价格高企估值最美之际最要提防“大小非”股东温柔一刀。

综上,高通胀恰恰给投资者提供了价值投资的折价良机,与去年5·30前夕类似,价值投资与趋势投资的分水岭仍以股指3600点为界,之下以价值策略投资,之上以趋势策略操作,届时若GDP增速仍维持在10%上下,则牛市风云再起概率极高,因为紧缩性的货币政策仅是暂将货币锁在银行而已,社会货币总量并没有因此减少,一旦CPI数据回落至6%以下,紧缩性货币政策就有望松动,股市的流动性优势就会凸显,这与1996年境内股市牛市风云再起相类似,因此现在坚持价值投资的投资者成功概率极高,即使短期被套也是“套套套”,只输时间不输钱;而执意等待趋势明朗再入市的投资者难免重蹈去年5·30前后新人市投资者覆辙,若再遭遇“大小非”股东减持的高价低估值热门股,则将长期套在高位上,1996年牛市的热门绩优股长虹、春兰就是前车之鉴。由此可见,目前价值投资是安全的,而趋势很美之时也是价值投资退隐之时。

■B 股动向

延续阶段性反弹行情

中信金通证券 钱向劲

周一B股市场各类个股全面反弹,并推动指数节节上升,盘中接连收复5日、10日和20日均线压制,最终沪深B指均有明显上涨。从盘面观察,奥运会进入最后一个月的倒计时,提振奥运概念股持续走强。山航B、海航B等航空股封住涨停。同时,相关旅游股也有一定幅度上涨。未来一段时间市场到底何去何从呢?7月份第一周大盘在久盼利好措施未至的情况下,股指屡创新低,就在国际石油价格飙升、周边市场风声鹤唳之际,B股市场却返身向上,拉出了久违的阳线,走出了令人振奋的独立行情。其实,支撑市场的政策消息面已开始出现趋暖迹象,超跌的迹象明显,大多数股票已经跌出了机会,比政策底更为可靠与扎实的阶段性市场底已悄然浮出水面。当然市场不确定因素还有许多,人气全面恢复尚需时间,短期仍以阶段性反弹行情来对待。

机构论市

挑战 20 日线压力

两市大盘周一大幅反弹,市场呈现普涨态势,成分股、房地产股等涨幅居前,且成交量也明显放大,增量资金入市较为踊跃。房地产板块以及权重股板块的止跌回升激发了市场做多人气,短期市场有望挑战上证指数20日线压力,金融、地产等权重股走势将影响大盘走势,对优质超跌股可加以重点关注。(华泰证券)

普涨行情较难持续

周一大盘全天呈现单边升势,盘中一度上至2800点之上,午后基本在日高位置进行横盘,但尾盘未能站稳2800点,不过仍实现6月19日以来的单日最大涨幅,成交金额比上周五放大三成多。当日金融股、房地产股走势转强,对股指形成了有力的推动,不过普涨行情较难持续,预计周二大盘虽有望延续升势,但涨幅将会减小。(西南证券)

量能配合短线转强

周一股指大涨,一举收复10日线。当前沪市呈现多头炮形态,且量能配合良好,收盘站上10日线,短线技术指标纷纷转强,加上盘中一度冲破2800点的整数关,以及市场热点层出不穷。我们认为政策、量能热点均支持大盘短线继续反弹。(国海证券)

市场底与政策面共振

短期大盘承接升势再回前期运行平台,交投活跃,随着下跌带来的价值暴露与政策的大力关照,市场回暖迹象明显,我们认为短期市场与温和的政策还将产生合力,维持稳步上扬态势,预计后市大盘仍将有所表现。(杭州新希望)

市场量价配合合理

周一两市大盘高开高走,市场量能也明显放大,全天呈单边上扬格局,个股板块普遍反弹,市场量价齐升,大盘收复5日、10日均线失地,并向20日均线挺进。短线来看,短线市场仍有继续冲高的潜力,不过,目前市场人气仍处在恢复之中,短线市场继续大幅上涨的可能性不大,市场有望保持稳步盘升格局。(九鼎德盛)

部分资金积极介入

周一沪深大盘走出稳步震荡上扬行情,市场热点主要集中在部分酒店旅游股、奥运概念股、传媒股、金融股、地产股等。市场成交有一定放大,显示部分资金介入承接,但由于政策面支持还不明朗,量能能否进一步持续放出还需观察。股指短线的带量反弹之后,若没有实质性政策推动,短期内持续大幅上涨的可能性不大。(上海金汇)

上破五周线反弹延续

沪深两市周一均出现明显的强劲上扬态势并上破5周均线,深市还率先封闭6月底的下降缺口,市场再次形成全线普涨的景象,且成交额大幅增加,表明反弹态势很可能已经形成,近日继续上行的可能因此仍很大。(北京首证)

放量长阳行情向好

昨天大盘打响了翻身仗,沪指大涨4.59%,日K线有效突破5、10日均线,成交量突破60日以上所有均线。深成指、综成指、中小板指数、地产指数和金融指数的涨势更是喜人,纷纷突破20日均线,而且小双底的特征明显。昨天的放量长阳宣告了反弹行情的到来,预示着多头部队打响了股市翻身仗。(大势投资)

反弹趋势还需确认

昨日出现权重股和盘面个股同步上涨的情形确实令人鼓舞,股指一举站上5、10日线,显示了市场强烈的反弹需求,但股指最终止步于2800关口之下,显示股指在2800点附近面临较大压力,短期反弹趋势还需蓄势加固才能确认。预计今日股指将小幅震荡盘整蓄势,若能有效站稳2800点整数关口,才能确认后反弹趋势。(汇阳投资)

■B 股动向

延续阶段性反弹行情

◎中信金通证券 钱向劲

周一B股市场各类个股全面反弹,并推动指数节节上升,盘中接连收复5日、10日和20日均线压制,最终沪深B指均有明显上涨。从盘面观察,奥运会进入最后一个月的倒计时,提振奥运概念股持续走强。山航B、海航B等航空股封住涨停。同时,相关旅游股也有一定幅度上涨。未来一段时间市场到底何去何从呢?7月份第一周大盘在久盼利好措施未至的情况下,股指屡创新低,就在国际石油价格飙升、周边市场风声鹤唳之际,B股市场却返身向上,拉出了久违的阳线,走出了令人振奋的独立行情。其实,支撑市场的政策消息面已开始出现趋暖迹象,超跌的迹象明显,大多数股票已经跌出了机会,比政策底更为可靠与扎实的阶段性市场底已悄然浮出水面。当然市场不确定因素还有许多,人气全面恢复尚需时间,短期仍以阶段性反弹行情来对待。