

新一轮局部牛市将来临 创新题材“升”机无限 调整已近5年 投资价值显现

热点解读

上周,A股市场在各种消息的影响下,出现大幅震荡。上证指数围绕2300点反复宽幅震荡,K线组合呈现三阳夹两阴,全周上涨25.4点,涨幅为1.11%。

6月份国内出现年内首次降息,利率市场化进一步推进。成品油价格也出现年内第二次下调,5月消费者物价指数(CPI)亦大幅回落。此外,5月份进出口数据超预期,1月至5月信贷总量同比增长10%。行业方面,阶梯电价将于7月1日正式施行。

目前,中国的经济形势与2008年类似,在经济仍未触底之前,货币政策转向宽松,当累加到一定程度后,对股票市场的作用才能显现出来。例如2008年10月至12月间,央行连续4次降息、3次降准,上证指数在2150点至1664点之间震荡,直到2009年2月后才形成一波上涨行情。

2007年10月以来,股票市场已经调整近5年。目前市场正处于筑底之中,沪市平均市盈率为12倍,创出了次贷危机以来的新低,而且,沪市平均市盈率低于15倍的时间已持续9个多月。以资金推动型行情来看,2007年沪深

两市流通市值仅为9万亿元,平均市盈率高达70倍,上证指数创出6124点的历史新高。如今,两市流通市值为18万亿元,占总市值24万亿元的75%。在没有增量资金的前提下,在未来很长时期内,3000点成为上证指数的重要阻力位。

从个股表现来看,资产重组、金融创新题材、涉矿、生物医药、食品等板块受到资金的持续追捧。新股发行改革之后,新股发行市盈率不断下降。而一系列打击新股炒作的政策出台后,市场炒新股热情明显降温。6月份以来,已上市的14只新股中,有9只

上市首日破发,破发率高达64%。

我们认为,以沪市12倍的市盈率水平来计算,A股市场的年收益率可达8.33%,可以说中国股票已经具备了非常好的投资价值。随着机构投资者的逐步入市,在监管部门极力倡导价值投资的背景下,市场投资理念将逐步趋于成熟,新一轮局部牛市也将随之而来。就目前来看,A股市场已经进入越跌越买的阶段,金融创新、科技创新将成为未来一段时期的热点,而消费、生物医药等防御性板块也将继续得到市场关注。

中航证券

异动股

S*ST聚友变身金属股



停止上市交易达5年之久的S*ST聚友(000693)发布了重大资产重组收购报告书和股权分置改革书,这预示着公司有望通过资产重组重返证券市场。

本次交易完成后,S*ST聚友将成为一家规模较大、具备较强竞争力的有色金属冶炼压延加工类上市公司,从根本上提高上市公司的资产质量和盈利能力。

评新股

天壕节能周一申购指南

天壕节能(300332)发行价格确定为8.18元/股,对应市盈率为51.13倍。申购代码:300332,申购简称:天壕节能。该股将于6月18日实施网上、网下申购。

公司本次发行股份数量为8000万股。本次网上申购单一证券账户申购上限为4万股。

天壕节能主营业务为以合同

能源管理模式从事余热发电项目的连锁投资、研发设计、工程建设和运营管理;同时亦利用公司在余热发电技术、余热发电项目建设、余热电站运营管理等方面的优势为客户提供包括余热发电项目工程设计和技术咨询、工程建筑安装、工程总承包在内的工程建设与技术服务。

和迅

中信重工获批招股 超级大盘股上市破题

中信重工(601608)上周五晚间发布招股意向书。公司本次拟发行6.85亿股。该股将于6月27日实施网上申购。这是2012年以来过会并获得发行核准的最大融资规模IPO项目。

熟悉IPO的人都知道,2011年10月以来,市场羸弱及监管层换届,多只已过会的大盘股IPO进程皆暂缓,其后更被要求缩股发行,包括2011年底A+H同步上市的新华保险,直到2012年初才发行的中国交建,以及过会接近一年未获发行批文的陕煤股份。

不得不承认,已过会但未发的超级大盘股,犹如悬在A股市

场上的一把达摩克利斯之剑。

随着数家融资金额数十亿计的超级大盘股只见上会不见发行,除刚获发行批文的中信重工外,还有计划融资172亿元的陕煤股份和融资近100亿元的EMS,3家企业总融资金额接近320亿元。

如今中信重工获得发行批文,是否预示着超级大盘股暂缓的发行风向即将转变?那么早中信重工过会数月的陕煤股份到底何时能发?其最终的融资规模是否有所变化?而比中信重工晚1个月过会的EMS,能否在前者获批后不久放行?答案仍需等待。

杨晓春

编辑手记

妖股为何敢顶风作案

上周A股市场畏首畏尾,5个交易日均平淡无奇,而据笔者观察,市场中最吸引眼球的,莫过于妖股*ST金泰,如今妖气重现。*ST金泰近期的连续涨停,让很多投资者回想起了2007年2月28日至2007年8月30日其上演的42个涨停板“涨停秀”;*ST金泰一度被称为A股历史上的“第一妖股”。

而恰恰就在上周,证监会表示蓝筹股是股市价值的真正所在,中小散户买蓝筹更稳妥,并表态证监会不会对股市涨跌负责。

笔者非常好奇,曾经被誉为A股历史上的“第一妖股”的*ST金

泰为何敢在证监会郑重的呼吁下继续“耀武扬威”?

据笔者查阅资料后发现,*ST金泰公司实际控制人、曾经的中国首富黄光裕之兄黄俊钦获释,给了市场对于该股可能重组产生预期。

笔者还是抱有疑问,重组预期为何就能导致*ST金泰6月上演全涨停走势?从交易信息上看,此轮炒作亦是游资所为,击鼓传花。由于*ST金泰盘子小、股价低,很容易为游资操控。笔者认为,除了市场游资借机炒作以外,也有A股散户历来热衷于追涨杀跌的心态在

作怪。笔者身边就有投资者称,*ST金泰股价便宜而且具备炒作题材,试试追涨停也无妨。

笔者对此类看法不以为然,*ST金泰一季度每股收益仅仅0.013元,而对于目前5.93元的股价,该股的市盈率非常高。其实我们身边总有不少人生性喜欢淘便宜货,但“便宜”的东西,往往却不是需要,或者真正有用的东西。

证监会近期就表示,市盈率为40倍、50倍的股票,绝大多数会成为“有毒的金融资产”,除非你确定它就是苹果或微软式的公司。

杨晓春

交流互动

投资者论坛圆满闭幕 读者道出共同心声 不变的爱——市场星报



星报讯(杨晓春 解正球/文 黄洋洋/图) 作为本报20周年社庆系列活动之一,6月16日,由《市场星报》、安徽经济广播和东吴证券联合举办的投资者论坛,名家亮相,高手云集,有150人参会,气氛隆重热烈。

本报副总编李伟首先致辞,论坛大幕徐徐拉开。李伟

从投资者的角度分析,办好报纸,投资证券,服务广大读者。安徽经济广播副总编王雷到场祝贺,并对读者和听众的到来表示热烈欢迎。东吴证券合肥黄山路营业部张广宏博士就国内外经济形势、大盘走势、行业及重点个股作了精辟分析。本报专栏作者劲牛、久久发分别就寻找适合自己的投资理念和

用“生命线”炒股,发表各自心得,与大家一起分享。民间投资高手吴平抛出价值投资与投资价值的辩证观点,从市场的感觉谈自己的体会。“复杂的事情简单做,简单的事情重复做”,另一高手樵翁道出的炒股心得令人印象深刻。

本次论坛在热烈气氛中落下了帷幕,众多读者恋恋不舍。许多读者希望像这样的投资者论坛经常举办,编读者之间需经常交流互动;还有许多股民现场预订了明年的《市场星报》,他们道出了共同心声:不管股市走牛走熊,我们对《市场星报》的喜爱是坚定不移的,因为我们把它视为自己的报纸!

安徽电视台经济生活频道、合肥电视台财经频道也都进行了现场报道。

观行业

政策支持 种业板块逆市上扬

据悉,近日农业部部长韩长赋主持召开常务会议,会议审议并原则通过了《农业部关于深入贯彻落实中央1号文件加快农业科技创新与推广的实施意见》,《意见》指出进一步明确了新时期加快农业科技创新与推广的思路目标。受此消息影响,近日农林牧渔板块逆市大涨。

市场人士认为,农业科技创新与推广增加农业类上市公司的多元化发展,国内转基因植物种子的科技创新提升农业公司的盈利能力,优质龙头企业更具优势,强有力地支持了种业行业未来的发展。

华泰证券认为,随着一号文

件、农业科技发展十二五规划的落实,农林牧渔行业受政策扶持较为确定,农业股相对较高的估值水平反映市场对于政策、农产品价格的预期。建议关注具有农业科技产业化生产能力的重点公司的投资机遇。种子行业方面,重点关注育繁推一体化行业龙头和区域龙头企业,如登海种业和隆平高科。

中财

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn