

蓝筹股能领涨市场走多远

周一沪深两市双双跳空高开高走,收盘收出中阳线。从市场轨迹来看,深证成份指数创出新高后继续走高,而上证综合指数也来到了前期高点附近。从指数意义上讲,大盘呈现了非常强劲

从此次市场跌到3400点一线领先大盘上涨或强于市场的大盘蓝筹股来看,对市场指数回升的品种集中在招商银行、中国石化、万科A、五粮液、贵州茅台、云南铜业、中信证券等品种上,这

些品种不仅在市场受利空因素影响大幅度下跌过程中顽强上涨,反而创出了新高;反观一些ST、题材股、绩差品种其重挫后大部分仅是弱势反弹而已,能够创新高

从主要集中沪深300指数中的大盘蓝筹股来看,尽管其不少创出了年内新高或历史新高,但从估值的角度却

发现其估值优势正在弱化,主要原因就是由于其不断攀升的股价使得其静态及动态P/E均达到了一定的风险区域。不排除少部分蓝筹股由于行业、投资收益等上升可以降低其P/E,但从总体而言,大部分蓝筹股的估值优势已经弱化

蓝筹股是A股市场发展的中坚力量,但由于其经过两年多来的持续上涨,其总体估值优势正在弱化,其间鲜有力度较强的调整,因此

其品种面临持续性上涨的障碍。从目前A股市场蓝筹股率先反弹并创出新高及累积性上涨过大,而面临未来金融期货推出的重要时间窗口来看,大盘蓝筹股在短、中期而言,持续性上涨的动力正在减弱或即使上行其空间也比较有限。

总体而言,市场近期强劲的动因来自蓝筹股的推升,但由于估值优势弱化、金融期货等因素的可能影响,投资者就有必要密切关注蓝筹股的持续上行动力,是护盘后的减仓还是另起一波行情值得关注。对于蓝筹股目前A股市场强弱的重要标志,建议减持估值优势明显透支的部分蓝筹股,而对于来自于主业增长、行业背景良好、潜力拓展空间较好的部分蓝筹股给予积极关注。

九鼎盛德 肖玉航

券商本周投资策略

招商证券 犹豫中酝酿业绩浪行情

市场正在犹豫中酝酿新一轮业绩浪行情。投资者务必注意到本轮行情是反转而非反弹,实际上行情可能按一非极端的方式演绎:在盈利高增长及投资者入市潮推动下,牛市泡沫阶段的正反馈效应可能不断加强;每一次恐慌性调

长城证券 继续反弹警惕政策变数

在上周末政策面平稳情况下,抑制短期上涨的政策压力与担忧情绪将有所缓解,预期市场还会延续反弹趋势继续上行,创新高已近在咫尺。考虑到A股市场的成长性,从动态估值角度来看,A股市场在4000点区域将形成估值中枢,

整理之后将酝酿新一轮的行情直至再度过度上涨,如此不断反复加强。投资者忧虑下一阶段可能会采取取消利息税、加息等宏观调控政策,我们为即使出台类似政策也基本上不可能出现再度急跌二次探底走势。

影响市场短期波动的将是资金面与业绩增长的预期变化。

政策变数是影响短期市场波动的最主要因素。央行紧缩政策无论是从政策态度考虑还是从具体工具实施来看,出台都是在所难免的,不确定的只是出台时间的选择。

国泰君安 大盘涨跌还看银行板块

无论短期加息与否,影响的都是投资者的心理,加息或者其他市场化的调控,真正影响到市场还需要1-2个月的时间,毕竟市场化调控的链条不会这么直接作用于证券市场。

现在市场能否进一步上涨的主动权在银行板块,我们认为,首先是银行股估值相对不

高,成长性好;其次是一旦宏观调控预期被投资者消化,银行股会出现上涨契机,然后是一旦股指期货推出,这也是银行股的上漲契机。这三个理由有道理,但还是并不充分,不过也许香港那里的银行股上涨会带动A股的银行股,也许半年报银行业绩出色,也会带动银行股上涨。

多空调查

六成机构继续看多

由于上周末并没有出台人们担心的宏观调控措施,因此沪深两市周一大幅高开后续走高。东方财富网统计了45家机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为尽管指数处于高位,但由于本次上涨行情经历了印花税调整的调控,投机势力被很大程度遏制,因此当前的市场风险相对于前期高点是在降低的,市场风险稳定运行值得期待。

六成看多:杭州新希望等27家机构认为上周末消息面较为平和,股指期货推出的预期又再次推迟,这为市场多方增加了不少的筹码。指数在众

多板块的合力作用下,渐走渐高。强势格局显露无余。不到一成看空:东海证券等4家机构认为中期继续向好并不能排除短线的回调压力,由于上跳缺口较大,大盘强势冲高后应谨防防线获利回吐。三成一看平:港澳资讯等14家机构认为,考虑到短期获利盘再度增厚,而绩差股的套牢盘并未解放,加之政策预期尚不明朗,前期高位价附近仍会有较大阻力,投资者还不宜追涨,建议在控制仓位的情况下参与中期业绩增长股。

香港恒生与国企指数齐创新高

上周末内地并未出台相关紧缩措施,以金融股为主的中资股昨日集体大幅上扬,令香港市场刷新了包括指数、成交额与市值在内的多项历史新高:恒生指数与国企指数齐创历史新高;港股成交额与衍生品证成交金额创下历史新高;香港市场总市值创新高。

在外围股市的带动下,恒指高开239点,盘中升幅不断扩大,全日升566点,升幅达2.69%,收报21583点,创下历史最高收盘纪录。昨日香港证券市场的总成交金额为1009.62亿港元,创下单日成交额历史新高。

国企指数昨日同样创下历史最高收盘纪录,升幅超过恒生指数,全日升422点,升幅为3.69%,收报11866点,成交额也扩大至15.75万亿港元。

从昨日的盘面来看,中

资金融股与电信股分别是领涨国企指数与恒生指数的两大主力军。此前市场普遍预期的宏观调控政策并未出台,加上目前市场普遍预期银行利息税将要取消,受此提振,沉寂已久的中资银行股昨日全线起舞,激发市场做多的动力,保险股昨日也受加息预期而大涨。昨日,仅中资金融股就贡献国企指数超过六成升幅,共贡献260点的升幅。

中资电信股昨日也毫不逊色,中移动、联通与中国电信这三只电信股昨日涨幅都超过5%,并同时创下上市以来的新高。受下月有望回归A股消息的推动,中移动获得机构的强烈追捧,急涨6%,力撑港股大市的表現,仅该股就贡献恒生指数202点的升幅。在中移动的带领卜,联通也大幅上扬,收盘涨8.14%,中国电信斥资14.1亿人民币收购母公司资产,股价涨近6%。

快报记者 王丽娜

新闻链接

H股近期表现明显超越A股

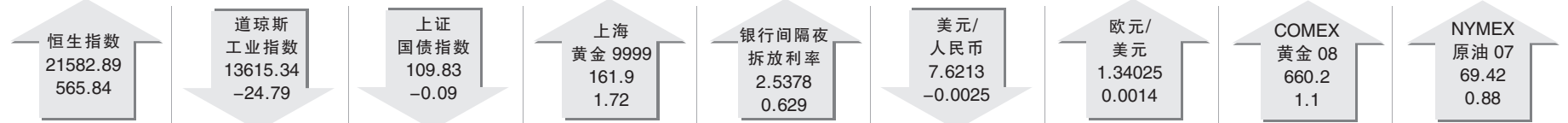
自5月30日以来,A股市场的走强可以说是经历了一场暴风雨的袭击,而到目前为止,大多数股票还没有收复失地。不过,值得庆幸的是,跟“2·27”股灾不同,A股市场本轮的大幅调整并未给香港市场带来太大的影响。据统计,自5月21日至昨日近一个月的时间里,H股指数的涨幅明显超越A股市场。截至昨日,H股指数从10886点一路上扬至11944点,期间累计上涨1058点,累计涨幅高达9.7%,而上证指数同期上涨4.4%至4253点。

按理说,A股的涨幅落后于H股,那么A股对H股平均溢价应该出现下降的现象。不过,经过统计后发现,事实并非如此。以昨日的收盘价计算,44只A+H股

A股对H股的平均溢价为117.5%,这与本报5月21日统计的120%相差不多。

分析指出,近期A、H股联动性正在逐渐增强,这就是A股对H股平均溢价变化不大的主要原因。香港时富证券分析师王岩涛表示,相比较而言,目前H股市场的估值较合理,对于资金的吸引力较强,因此,近期香港市场并未受到内地市场大幅调整的影响。不过,虽然大盘走势不同,但是期间A、H股的联动性则是逐渐在增强,昨日金融板块在两地市场的表现则充分说明了这一点。从资金面来说,昨日香港市场单日成交额比昨日香港高出至少约50%左右,急剧上扬的交易额中不乏近期刚刚流入香港市场的内地资金。

快报记者 王丽娜



截至北京时间6月18日22:45

Table with columns for stock codes, names, and market data for June 18, 2007. Includes sub-sections for market indices, top gains, and top losses.