

轮动进入尾声, 还有两大板块未补涨

区域的轮番轰炸虽未结束, 但疲态尽显, 上周区域板块涨停板几乎都上演一日行情, 而蓝筹则依旧处于“放长假”状态。夹缝中的机会在何处? 自节后以来, 交通运输板块呈现补涨趋势, 但没有被市场正视。实际上从1664点反弹以来, 行情处处有补涨, 而补涨的形态分为三种: 一是行业间补涨; 二是题材间补涨; 三是同一板块间不同股票的补涨。当某个行业及题材到达一定高度的时候, 为避免“踏中”深度调整, 上策是不参与, 转而寻找未参与此轮行情, 也就是有补涨需求的行业与题材; 中策是适度参与, 但放弃涨幅较高的老龙头, 选择同一概念的补涨股票; 下策则是豪赌龙头的再次崛起。

□本版文章均据《理财周报》

一场“借尸还魂”的补涨戏

区域板块之间的轮动节前与节后悄然出现差异, 最明显的莫过于龙头的转换。

节前区域板块龙头均在地产中诞生, 以海南板块为例, 作为同一个区域的股票, 龙头为何在罗顿发展与罗牛山之间诞生, 原因是市场首先看中的是哪个股票在当地拿地最多。节后的区域板块龙头开始变动。比如海西板块, 龙头由节前的三木集团变成漳州发展, 后者主营是道路建设, 当然也有地产的业务, 而更重要的是, 作为活跃的海西股, 前期涨幅落后于三木集团。

其后的海南、新疆、成渝等板块均出现不少新面孔, 而这些股票大部分诞生于交通建设板块: 成渝有四川路桥、四川成渝; 海西是漳州发展; 京津冀选择华北高速; 图们江沿边的有营口港; 黄三角则有山东高速与日照港。这些再加上前期的那些“拿地大户”, 行情背后的线索一目了然: 地产与交通正借着区域的概念实现局部性补涨, 这正如一场借尸还魂的好戏——当然前提是要借“尸”, 因此此轮交叉行情中, 其主导和起爆点都在区域身上。

至于没有借到“尸”的也不必着急, “还魂”力度虽然不及上述股票, 但需求决定一切, 可以看到像中国远洋、中集集团这一类交运大盘股上周也没闲着。此外, 中铁二局带领下的铁路板块, 也在近期借着高铁上市的话茬补涨了一把。

上述正是补涨形态中的最后一种——交叉补涨形态, 行业与题材的补涨同时进行。这种类型中首要的是寻找一个题材引线, 其次再从中挑选前期未涨的行业。

1664 以来的轮动补涨线路图

俗话说风水轮流转, 市场的

风格也是如此。细心研究不难发现, 前述交叉补涨已经是补涨的晚期形态。早期, 或者说上涨周期的开始, 一般以题材与行业之间的轮动为主。

早在2008年11月, A股市场触及1664低点, 受“四万亿”政策的影响, 直接受益板块如机械设备、建筑建材当月上涨幅度分别超过32.54%和31.21%, 拉动大盘开始展开反弹, 行情的主线开始清晰起来。但迪士尼、国家电网、新能源、重组等题材依然是穿插其中, 轮动非常明显。

太行水泥、中路股份与川投能源一定程度上成为当时行情的关键词, 前者是四万亿题材, 后者则属于迪士尼与重组。

到了2009年2月份, 随着十大产业振兴规划的全部出台, 各相关行业找到了突破口。在煤炭业启动行情之前, 各板块涨幅最大的要数有色, 其正好是十大产业之一, 累计涨幅已经超过83%, 而煤炭业涨幅为60%, 远低于有色, 也低于绝大多数板块。

进入到三四月份, 煤炭业领涨大盘, 在大盘涨幅为18.95%的情况下, 采掘业的涨幅为53.98%, 远远超过大盘上涨, 这主要是煤炭业在补涨。在煤炭补涨同时, 前期涨幅较少的轻工制造、信息服务也都纷纷补涨。

八股时代注定是题材的天下, 二股时代则是蓝筹的舞台, 只有蓝筹充分发挥才能出现真正意义上的行业补涨轮动。如上述十大产业出台的时候以及2009年的六七月份, 沿着钢铁—有色—煤炭—金融—地产—钢铁的线路, 前期落后的行业争相跳出水面, 各领数日风骚。到“7·29”大跌前, 一个半月钢铁股上涨幅度达到43%, 超过此前三个月的上涨幅度。

2009年8月的大跌让此前单边上涨的A股尝到了单边下跌的滋味, 可以说是补涨的反面效应——补跌。

基于对低海拔的不适应, 投资者们很快再次想起了题材, 于是题材之间的补涨开始循环, 首先是上场的是物联网, 虽然其概念较为新颖, 但后期转化为大科技概念后带动了一批。

同样的事情出现在区域板块上, 最典型的如上海本地股, 从迪士尼炒到世博; 天津从环渤海到曹妃甸; 广东从港珠澳到亚运、深圳城市更新, 一路上过来波澜不惊, 直到遇上海南的崛起。

上周对新能源的炒作逻辑也是如此。广义上的低碳经济含义深远, 锂电、风电、核能、节能环保都属于这个范围, 奇怪的是, 市场选择了多年未动的锂电——德赛电池、多晶硅——江苏阳光以及核电——自仪股份, 而非3个月前涨幅惊人、同属于低碳范围的哥本哈根概念股——菲达环保、永安林业。

还有什么可以补涨?

行情到此, 还有什么是可以补涨的? 记者通过对近期宏观微观面的分析, 在行业与题材之间找出两条“补涨”线索。

行业方面, 无疑是围绕两会的展开: 一是产业振兴、区域规划、保障民生等政策, 二是农林牧渔、节能减排、电子信息、生物医药、新能源、智能电网等扶持行业及战略性新兴产业。

其次是上年年报预期业绩涨幅较大的行业。在国家的投资的背景下, 区域振兴, 建设全球最长高速铁路, 都离不开基建行业。受益于国家4万亿的投资计划, 中国中铁、中国铁建预期2009年净利润分别较上年增长400%和50%。去年业绩大幅上涨的雅致股份、中南建设等, 在区域振兴的背景下, 未来仍可能出现进一步的补涨。

行业与题材的区别就在于一个讲究估值, 一个只需要资金爆炒即可。根据资讯, 金融、采掘、交运、黑色金属等四大权重板块存在无可争议的估值优势。

但是在可见的一个月时间

内, 上述四大板块不存在重大鲜明的利好, 以根本逆转其估值系统。比如再次加息完全不确定, 钢铁定价能力和去库存能力仍然极其弱。而题材轮动已经在一个月左右时间内没有涌现新的热点。而这已经是行情周期趋于晚期的明显特征, 反过来说, 也是行情趋于新的临界点的特征, 或许在最后的癫狂中, 我们将看到熟悉的塌方行情和绝地重生。

面对炒翻天的区域概念, 似乎石化双雄很难尝到甜头, 两股多次拖累股指上升。作为石油行业的龙头, 两者的表现在市场上起着定海神针的作用。中国石化的市盈率不足15倍, 目前具有估值优势, 虽然短期行情很难改变, 但是目前可以认为处于等利好的阶段, 一旦有了政策或者外围市场的利好消息, 加上年报的公布, 行情则会立马启动。

需要注意的是, 在目前的行情下, 太大的行业, 如上述的石化, 加上金融、采掘、地产注定排在补涨的末席, 原因很简单——萎靡的成交量令后者起舞艰难。而小一点的行业则相对容易出现在补涨的前端, 这正是交通运输行业上周走好、而其余行业未见动作的原因。

题材这条线上, 低碳经济在两会期间恐怕难以降温, 特别是多种题材交叉进行的股票更有补涨的需求。如特变电工, 虽然经过前两周超过10%的大幅上涨, 但是距离沪指同期点位时的价位还有一定的上涨空间。其身兼新疆板块、新能源、低碳经济等概念, 基本面上的利好也会让其维持上涨趋势。再者, 作为基金四季度重仓的股票, 近期并未有被减持的迹象, 抛压较小也为其补涨增添了一分可能性。

另外, 环保、航天、军工等三大题材已经许久没有表现, 有可能在两会与资产重组两重动作的推动下再起波澜。



漫画 俞晓翔

延伸阅读

业绩、题材、分红

10只最具潜力次新股剖析

永太科技(002326): 业绩增长空间巨大

依据: 公司主要从事氟精细化学品的研发、生产和销售, 主要产品的销量均位居全国第一, 业绩增长空间值得关注。

高送配: 存在送股可能。
福瑞股份(300049): 抗肝纤维化诊断治疗的先行者

依据: 主导产品步入加速增长阶段, 高毛利率有望维持, 分配预案为每10股派发现金股利人民币3元(含税)。

操作建议: 看好市场扩容和品牌价值对公司业绩增长带来的双重推动作用; 目前估值略低。

潮宏基(002345): 珠宝连锁龙头

依据: 高档时尚珠宝首饰的研发、生产和营销型企业, 已成为珠宝首饰行业的领先企业之一, 自营店规模仅次于香港周大福。

操作建议: 存在送股可能, 概念稀缺, 前期已有一轮上涨, 期待二次机会。

格林美(002340): 新增产能提升业绩

依据: 通过产能扩张, 超细镍粉和塑木型材也有望成为公司业绩增长的主要动力。

操作建议: 存在转增股本和送股可能, 后市股价存在突破可能。

皇氏乳业(002329): 乳品规模最大, 技术最强

依据: 是我国水牛奶产业经营规模最大、技术实力最强的乳品企业。

操作建议: 二级市场看有基金一直在低吸, 后市有走高可能。有送股可能。

普利特(002324): 汽车用改性塑料龙头

依据: 成长性最大看点。
操作建议: 可逢低关注, 有送股可能。

雅致股份(002341): 订单充足

依据: 国内集成房屋的龙头企业, 目前手持订单量约为4.5亿元。
操作建议: 存在阶段性机会, 有送股可能。

东方园林(002310): 高成长性小盘股

依据: 机构投资者最看好的高成长小盘股之一, 未来三年业绩将大幅增长。

操作建议: 存在转增和送股可能, 可逢低吸纳, 长期持有。

洋河股份(002304): 品牌扩张渐强

依据: 白酒行业的全国第四名, 面临扩张机会。
操作建议: 可逢低吸纳, 长期持有。

西部建设(002302): 小盘题材股

依据: 全国十大预拌混凝土生产企业之一。
操作建议: 有送股可能, 存在阶段性机会。

全省版 覆盖 信息涵盖: 各类公告、招聘、招 广热 025-84712849
盖皖 商、贷款、转让、销售、遗失等 告线 025-84519772
●友情提示: 请客户仔细查验对方真实情况, 本栏目广告仅供参考, 不作为承担法律责任的依据!

贷款咨询服务
和信: 个人、企业贷款5万-1亿, 外地可。025-66622327
金陵: 个人、企业贷款, 免抵押, 外地可, 成功收费。
025-66039901

招商信息
五粮液福喜迎门酒特惠招商
福喜迎门酒是五粮液股份有限公司为国庆60周年喜庆日子隆重推出的一款浓香型优质白酒, 该酒外盒艳丽豪华, 酒质醇厚扑鼻, 中低价位, 利润空间高, 另有央视及赠车、送广告费、品鉴酒、促销人员工资等丰厚市场支持。现特惠诚征全国省市级以上独家总代理商, 欢迎加盟合作! 谁做谁就是福喜迎门!
网址: www.wlyfxym.com 025-58838888
028-68988888 13678197888

在家上班 轻松赚钱
在家加工: 纯手工布画, 日可获利90-260元, 无需基础设备、家庭、个人均可接单。总部免费供料 上门收货、付款、服务到位。欢迎索要详情资料, 短信编辑您的详细地址、收件人姓名、邮编发送至13001223832(合作资料, 免费邮寄)
全国免费: 400-699-8916 www.hoohc.com

外出打工 不如办厂
河南雄风电动车厂急需加工: 电动车日做2-4辆, 加工费78-168元/辆; 离合器片日做18-40个, 加工费6.8-22元/个 免费提供软件、包装、工具、承担税收, 每月可先预付80%加工费
电话: 0371-67210661、13253395099 刘主任

江苏交广开启骑车智能变光新时代
白天更安全 晚上更健康
www.96911.com
变色龙全省招商(025)96911、13913895447

特百惠 - 创业新选择
全球著名家居用品制造商之一, 无须经商背景, 公司全程扶持, 全国3000多家专卖店验证成功, 有家的地方, 就需要特百惠, 前景广阔, 2010年免收加盟费。特百惠公司现
诚征: 江苏省各地加盟专卖店
咨询电话: 025-86827277
13770547789
江苏省办事处:
南京长江路188号德基大厦13楼E座