

## 主流资金有转向的趋势

本周A股市场再度高歌猛进,尤其是本周五在突破千四之后更有加速的趋势,而且市场热点也迅速扩散,一批近期的冷门股纷纷跻身涨幅榜前列,南天信息、四创电子等个股均如此。那么,这反映出什么样的资金动向呢?

### 马太效应初现

从本周的资金动向来看,一个最显著的特征就是越是热门股,越是有资金敢于追涨,越是冷门股,越没有资金光临,甚至还有资金不断流出这些冷门股,追逐热门股的迹象,从而更加剧了个股受到资金宠爱的冷热不均的状态。

反映在盘面中,就是有色金属板块、新能源板块等热门股反

复受到资金追捧,在日K线图频频出现持续阳线K线的走势,山东黄金、G中金等个股的周涨幅均超过三成,成交量也持续放大,资金追逐激情一览无余。但部分冷门股或者绩差股则受到资金无情的棒杀,金宇车城、雄震集团、数码网络等个股成为本周的熊股,跌幅均超过三成,如此的走势充分说明了当前A股市场的资金流向已经出现了马太效应,越是热门股,越是有资金捧,越是冷门股,越是没有资金介入,甚至有资金流出的迹象。

### 资金有转向的可能

不过,从本周的盘面来看,资金流向已有一定转向的可能,一方面是热门板块已出现一定分化的特征,本轮行情先期的三

驾马车——有色金属板块、地产股板块、银行股板块已发生明显的分化,目前只有有色金属板块强者恒强,而地产股板块与银行股板块已有典型的弱势整理的特征,说明了先期的主流板块已有资金流出的特征。

另一方面则是市场出现了一些新生代的投资热点,这既包括前期热门板块经过休整之后再度崛起的热点,比如说以G天威为代表的清洁能源板块,再比如说中国石化在本周的大涨等等;也包括科技股板块有成为市场新热点的迹象,四创电子、南天信息等个股已成为本周末的强势股,而且受到新能源的带动,一批拥有新能源概念的个股也出现在涨幅榜前列,G金山、桂东电力、G英力特等诸多个股。

### 资金布局两类优质股

由此,我们不难看出,当前市场的资金流向有两大特征:一是短期热点追逐业绩成长或至少有业绩成长故事的个股,而抛弃业绩下滑或者业绩亏损的个股;二是主流资金布局未来具有成长空间或成长故事的个股。而从前一趋势来看,短期热点影响着短期的热点流向,而主流资金战略布局则影响着中长期的资金流向,因此,对于投资者来说,既要跟踪短线热钱的方向,也要关注主流资金的布局,有时候,主流资金的战略布局更能够给投资者带来不菲的投资回报。

就盘面来看,目前主流资金战略布局主要分布在两类优质股中,一是未股改的优质股,甚至有

业内人士称这是机构资金哄抢未股改的优质股,因为未股改的优质股在目前已稀缺资源,有望成为未来的市场一大盈利点,故建议投资者密切关注国电南瑞、中材国际、石油济柴等个股。

二是符合未来产业政策方向的个股,比如说符合未来汽车产业柴油机方向的产业股,G云内的轿车用柴油发动机走在了国内前沿,有望成为公司新的利润增长点,前景乐观。再比如说为3G产业提供服务的科技股,G中创、G动力源等个股。再比如说为环保产业提供设备的G创元。再比如说为地铁、铁路提供辅助设备的G长园、南电南瑞等,均有望成为下周甚至未来一段时间的牛股。(江苏天鼎 秦洪)

### ■ 热点答疑

## 大盘指数 强势特征不改



本周市场主持 天证投资 郑晏

本周沪深股市加速上涨,最终沪深两地综合指数周涨幅达4.21%和1.08%,个股分化的情况很严重。以周五为例,上证综指大涨30点,但仍有264家个股下跌。

受有色金属股上涨的带动,G株冶、中钨高新等加工类企业股也拉到了涨停。可是短期来看,由于此类个股仅与金属沾边,属于该板块的补涨类个股。但本周五有色金属类个股纷纷走软,一方面它们大幅上涨后存在技术调整要求,另一方面国际金属期货价格也开始出现调整,这种震荡在股价上被放大,导致这些个股在周末指数大涨的时候出现下跌,短期压力重重。

而本周跌幅前列的个股基本上都是业绩同比下降或亏损的公司股票,像周四倒闸在跌停板上的G广钢、西昌电力、张家界、聚友网络等,这说明个股的非系统性风险极大,投资者对年报业绩有可能亏损的个股,或季报业绩可能下滑的个股一定要防止踩地雷的风险。

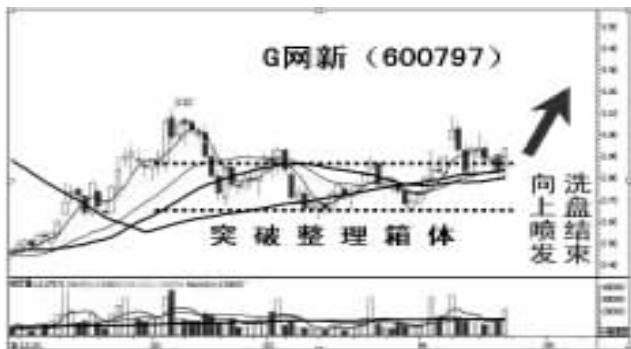
除了业绩不良的个股大幅下跌之外,不少基金重仓的个股也出现大跌,当然,这些股票也许有一点基本面上的恶化,但基金减持才是导致它们大跌的最重要原因。如股改后大跌的G蓝清洗、公布股改方案后仍含权的三爱富等,而G索芙特虽公告一季度业绩将下降,但每股收益仍有0.07元,周涨幅达19.82%。

对投资者而言,目前存在着一个较好的机会就是在大盘上涨时下跌的个股中寻找黑马。不少急速杀跌的个股或许只是基金的被动减持,公司基本面并未发生很大变化,如在4月初介入当时看起来在不断走弱的东阿阿胶,就能在短期取得较好的收益。当然,逆大盘而跌的个股中,若真有基本面恶化的个股,不仅不能碰,反而还要快速逃遁。而且近期不少股票突然放量拉升之后,随即有利空出现。象本周突然拉到涨停的马龙产业,周二宣布一季度亏损后立即跌停,周三拉到涨停的张家界也是如此。对于平时成交量不大,但突然拉升的业绩一贯较差的个股应多留一个心眼,谨防主力提高出货。

总之,大盘指数强势特征不改,但大部分个股涨跌节奏已与大盘不同。对于涨幅过大的有色金属概念股可逢高逐步派发,它们短期的技术性调整即将来临。而下跌的个股,则应区别对待。

### 潜力品种

## G网新 蓄势充分 即将上扬



G网新(600797)是软件开发领域名副其实的龙头企业,在最近公布的2005年中国软件出口企业20强排名中位列第二,在中国电子政务百强排名中晋升至第6名,在信息产业部软件百强、电子百强等排名中分别位列第8位和第49位,显示出其在软件开发行业的强大竞争实力。该公司是国内为数不多的在对美、对日两个软件外包市场均拥有稳定的高端客户,还和全球最大的金融服务集团——美国道富集团展开密切合作,双方协定共同投资组建面向美国金融市场的专业软件出口公司开拓欧美软件市场。我国软件出口市场未来五年将以年均50.2%的复合增长率高速增长,预计2010年我国软件出口市场规模将达到70.28亿美元,这将为公司的持续高速发展提供巨大空间。

该公司同时还具备极

## G金牛 新能源股行情再次启动

短缺品种,具有非常强的竞争力,深受客户的青睐。

公司的地理位置优势也十分明显,其生产经营所在地邢台市位于冀中南平原地区,交通便利,京广铁路、京深高速公路和107国道穿越邢台。各生产矿井都设有铁路专运线,与铁路大动脉直接相连。即将建成并投入使用的邯郸至济南的铁路线,将使公司产品更加便捷地运往华东港口地区。交通的便利,不仅方便了公司煤炭产品的运输,而且还减少了公司经营成本,加快了整体运转速率,很大程度上提升了公司的竞争水平。

另外,公司技术创新工作又有新突破。“煤矿井下研石充填技术与装备研究”获得2005年度中国煤炭工业科技进步二等奖。特别值得一提的是,为了提高综合回收率,节约资源,葛泉矿1521工作面

在极为困难条件下实现了安全回采,经国内外知名专家鉴定,该项目达到了国际先进水平,填补了国内空白。

年报显示,该公司去年实现原煤生产760万吨,比2004年同比增长3.68%;精煤生产325万吨,同比增长7.89%;综合煤价465.23元/吨,比2004年同比上涨26.88%。2005年全年实现销售收入320,945万元,比2004年同比增长33.22%;利润总额实现78,361万元,同比增长54.75%;净利润实现53,279万元,同比增长39.75%。显示出良好的增长趋势,同时,联电煤电所带来的差价收益也将对公司业绩产生积极影响。

价值低估 能源联动 火爆升值

从二级市场走势分析,该股在去年上半年除权后,

力,强大的设备成套能力和优秀的项目管理能力,先后新接平顶山姚孟、安徽宿州、广东汕尾、宁夏灵武等多个大型发电机组脱硫项目,牢牢占据了国内烟气脱硫行业领先地位。目前公司在建的烟气脱硫项目达17个,总金额达34.34亿元,2006年起将进入竣工高峰期,这将对G网新带来稳定的利润收益。

该股去年相继入选沪深300、上证180、上证50指数,是为数不多的同时入选3个指数样本股的高科技企业,得到了指数型基金的重点青睐,同时社保基金002组合以及中国人寿也同时出现在公司十大股东名单之中,更加说明了中长线主力对其的高度认同。目前该股在年线附近展开箱体整理,并逐渐站稳年线,随着中长期均线系统的粘合,短线爆发时机已经出现,建议投资者重点关注。(汇正财经)

### 一周主力增仓排行

股票代码	股票名称	20060420 散户数	20060413 散户数	一周变化比率
600362	G江铜	39847	44331	-10.11%
600547	G鲁黄金	10559	11642	-9.30%
600880	G博瑞	2362	2594	-8.94%
600331	G宏达	17736	19205	-7.65%
600432	G吉恩	19466	21002	-7.31%
600058	G五矿	37878	40384	-6.21%
600489	中金黄金	30164	32122	-6.10%
600480	G凌云	13528	14383	-5.94%
600831	G广电	14248	15124	-5.79%
600085	G同仁堂	21547	22856	-5.73%
600470	G六国	28364	29983	-5.40%
600961	G株冶	33453	35098	-4.69%
000039	中集集团	111820	117201	-4.59%
600348	G国贸	20424	21335	-4.27%
600855	航天长峰	16096	16813	-4.26%

### 一周主力减仓排行

股票代码	股票名称	20060420 散户数	20060413 散户数	一周变化比率
000063	G中兴	33073	28688	15.29%
600422	G昆药	18633	16475	13.10%
000402	G金融街	10806	9589	12.69%
600596	G新安	16540	14684	12.64%
000069	G华侨城	11103	10053	10.44%
000933	G神火	53048	48928	8.42%
000619	G海型材	22698	20967	8.26%
000662	G索芙特	15418	14309	7.75%
002022	科华生物	10966	10303	6.44%
000538	云南白药	6339	5987	5.88%
600827	友谊股份	10425	9861	5.72%
600557	G康缘	10374	9849	5.34%
600366	G韵升	13802	13130	5.12%
600267	G海正	14513	13822	5.00%
600426	G恒升	18478	17622	4.86%

以上两表数据由大智慧研究所提供

### ■ 机构荐股

## G欣龙 放量上涨 突破颈线

G欣龙(000955)2005年年报披露,预期公司在宜昌投资兴建的磷酸二氢钾项目在2006年将正式投产发挥效益,并形成公司新的利润增长点。该公司2006年度主营业务收入在2005年度的基础上增长20%-30%,成本及费用水平在2005年的基础上稳中有降。

该股在前期触及2.45元低

位后,一路震荡向上,呈底部逐渐抬高之势,形成了明显的上升通道。同时我们注意到,在筑底的过程中,该股经常是放量上涨,明显暴露出主力资金运作的痕迹。近日更是放量上涨,大有突破前期颈线,就此脱离底部之势,建议投资者可逢低买入大胆持有。(华林证券 谭锡文)

## G金牛 大资金建仓明显

G金牛(000937)为煤炭龙头、首批股改上市公司。其基本面素质优良,拥有优质的煤炭矿山资源。作为与石油有替代关系的煤炭也是大宗商品中的一员,在全球大宗商品的暴涨后,煤炭价

格也面临着巨大的涨升机会,价值有望重估。二级市场上,该股构造历史性复合大底部形态,近期量能不断放大,大资金建仓明显,后市有望大幅拉升。(东海证券)

## 文山电力 三连阴后面临反弹

文山电力(600995)拥有在文山州内四个县的供电特许经营权,承担着文山州辖下四个县的直接供电业务和其余四县的趸售业务,随着当地经济的快速发展

和电力需求的急剧增加,公司的收入水平将稳步增长。走势上,作为未股改的小盘成长股,短线三连阴之后将面临反弹,建议关注。(金通证券)

## G三维 新一轮填权将展开

G三维(000755)所处行业为有机化工行业,主导产品为聚乙烯醇(PVA)、1,4-丁二醇(BDO)及下游产品、白乳胶三大系列产品,属于技术密集型的精细化工产品,占据了国内同类产品的主导

地位。股改以来,保持强势填权走势,原油价格的涨升,对公司构成重大利好。随着近期调整到位,新一轮的填权行情将由此展开,后市看高一线。(浙江利捷)

## 三九医药 比价偏低 拉升在即

三九医药(000999)拥有三九胃泰系列、三九感冒灵系列、三九皮炎平软膏、头孢类抗生素系列、参麦注射液等一批享誉全国的名牌产品,拥有多项自主知识产权,与云南白药、东阿阿胶同属民族“国宝”。近期市场上拥有自主知识产权、品牌价值极高的个股成

为外资抢购的对象,目前该股比价严重偏低,一旦被QFII相中,股价上升空间广阔。走势上,该股近日底部量能明显放大,机构主力运作其中,后市有望凭其独特的“民族”品牌效应而受到外资的疯狂抢购,值得关注。(越声理财)

## G长投 洗盘结束 有望飙升

G长投(600119)参股的上海博泰电脑成为我国为数不多的专业的嵌入式计算机系统和方案提供商,分享着电子信息行业高速发展的利润,同时,公司控股的长凯信息公司是集数码影像设备销售、制作、智能卡开发应用等为一体的高科技信息技术公司,在数码冲印领域大显身手。公司的纳米新材料项目也极具发展空间。另外,公司还大手举进军北京、上海的房地产开发市

场,地产项目有望取得巨大增值,公司还积极进军现代物流业,发展前景广阔。二级市场上,该股在股改除权后一直处于箱体震荡之中,近期换手率不断加大,显示有主力资金加紧抢筹。周四公布其2005年年报,主力借机洗盘,周五再度收出攻击性阳线,显示洗盘已经结束,后市有望走出加速飙升行情,可高度关注。(金美林投资)

## 美欣达 发展后劲十足

美欣达(002034)拥有年产8000万米各类印染布的生产能力,在全棉灯芯绒企业中,销售收入和出口创汇均排名第一。公司募集资金投资的“美欣达纺织工业城”,涉及纺织印染行业高附加值产品的开发、技术改造和节能环保等项目,新建项目全部达产

后将新增印染生产能力7400万米,新增销售收入约10亿元,发展后劲十足。该股流通股本仅3500万股,每股收益高达0.38元,是中小板中难得的尚未启动的绩优股,随时有爆发的可能,可密切关注。(远东证券)

## G宏达 上攻欲望强烈

G宏达(600331)为有色金属概念股,短线经历回档蓄势之后再度走强,并形成突破创新高的高走趋势,成交明显放大,显示出主力

做多意图明显,上攻欲望极为强烈,后市有望步入加速扬升的主升浪行情,值得投资者高度关注。(中银国际 王越)

## G新安 有望加速扬升

G新安(600596)主营化工原料及产品、化工机械、农药、化肥、包装物的制造和经营等,目前公司草甘膦的年产量约2万吨,占国内总产量的近1/3,其国内市场占有率在40左右,公司主营业务收入、主营业务利润、净利润较上年同期均有不同程度增长,公司成长性明显。该股流通股本1.6195亿股,2005年每

股收益高达0.96元,属典型的绩优白马股。技术上,该股股改复牌当天上攻之后一路回落调整,浮筹已被有效清除,周五快速收阳向上,形成阳包阴的强势特点,并伴随着成交的温和放大,主力做多意图明显,后市将步入快速扬升行情,值得投资者重点关注。(安徽新兴 袁立)