



■答疑精选

问:G 报华(600320)现在可以介入么?

答:从基本面上来看公司经营非常良好,业绩呈现稳定增长态势,属于典型的绩优蓝筹股。而二级市场走势也相当坚挺,上升趋势保持得非常好,后市依然存在很大的上行空间。

问:豫园商城(600655)该如何操作?

答:该股已经连续拉出五日涨停,主力资金操作的迹象相当明显。考虑到该股周四已经放出天量,建议以减磅操作为主。

问:G 时代(600458)后市如何?能否介入?

答:该股技术形态上保持不错,呈单边上升的走势,但量能配合不太理想,建议关注量能变化,有量持有,无量离场。

问:G 三江(600210)是否可继续持股?

答:上升通道保持良好,近两个交易日呈现明显的缩量调整,可以稳定持有。

问:G 西钢(600117)该走还是留?

答:一季度业绩保持稳定增长是其股价拉升的最大动力,从目前情形来看,市场对于其一季度业绩的炒作已经结束,不妨暂先出局。

问:上海石化(600688)还可持有吗?后市该如何操作?

答:该股具备中石化“私有化”概念,同时国际石油持续走强的格局也为该股带来长期利好,可以稳定持有。

问:G 山焦(600740)高位被套,现业绩又滑坡,不知后市该如何操作?

答:从目前情形来看,下档支撑较为有效。后市有望走出填权行情,持股看高。

问:请分析一下恒顺醋业(600305)。

答:该股业绩不错,但股改对价不是太理想,中长期依然可以看好,但短线需适当规避一下对价较低带来的负面影响。(第一证券 楼栋)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 本轮荐股荐股, 荐股时间, 起始计算日, 结束计算日, 计算期起始价格, 计算期最高价格, 最高涨幅. Lists top stock recommendations.

英雄榜更多精彩内容请见 http://sq.cnstock.com/stockhero/sz\_index\_homepage.asp

■荐股英雄博客

长上影意味着见顶吗?

周四两市大盘先扬后抑,虽然早盘股指承接周二涨势继续强势上行并刷新了本轮行情新高,但距离 1598 点一步之遥时,股指午后却出现了跳水走势,盘中未能及时收复,收盘日 K 线以冲高回落带长上影的阴十字星巨收,成交量放大至 700 亿元。这周日的巨量长上影是否意味着大盘就此见顶了呢?下面,我们就从纯技术角度来简单分析一下:

从均线系统角度观察,目前大盘日线呈现的多头排列之势显而易见,7.25.45.99.144.233.453 日线分列位于 1483.1396.1344.1272.1223.1180.1239,对股指形成了强劲的支撑,由于分时均线运行态势依旧完好,272 周线 1525 点也在 5 月 9 日被顺利突破,由于该线的得失意义十分重大,所以,我们可以由此得出一个结论:大盘在末有效跌穿 272 周线前,投资者操作上仍可继续高抛低吸。

从技术指标角度观察,虽然 3 日 TRIX 指标出现了高位死叉,日线 KDJ 高位出现死叉,14 日 CCI 由于已在 5 月 10 日开始调头向下,显示股指短线存在着强烈的调整要求,但从两市 MACD 指标运行情况看,红柱呈现继续放大态势,显示短线大盘多头还会有所反复,继续冲高一下也不是不可能。综上所述,笔者觉得现阶段我们完全可以因势利导,做好两手准备,这两手准备是什么呢?第一,以 1525 点和 1598 点为标尺,进行高抛低吸操作,因为大盘周五只要不要有效跌穿 1525 点,投资者仍可积极低吸,高抛位选在 1598 点附近;第二,一旦股指有效跌破 1525 点,仓位较重的投资者可趁盘中反抽清空仓位,待股指回落至 25 日均线附近时再进场不迟。(展锋)

■专家评榜

G 天马(000050):应侧重中线波段操作

G 天马是深圳老牌本地股,由于流通股本较小,因此股性较为活跃,经常吸引主力入驻。近两年受整个市场的影响,该股保持着低位横盘的格局,但短中线的波段行情仍不时出现,目前公司经营情况良好,自 4 月起订单非常充足,产能处于无法满足需求的状态,目前公司充足的订单需求主要来自 TPT 业务。去年底公司出资 30%,联合控股股东天马实业在上海投资的一条 4.5 代 TPT 线,目前仍处于实施初期,预计 2008 年初正式竣工投产。这有助于公司向上游延长产业链,部分解除上游面板资源对其出货的制约。该股股改完成第一天收出巨阳线,成交回报显示机构席位云集,新资金建仓迹象明显,不过由于上方有一定的套牢压力,因此

在短期的上冲之后,股价有可能面临一个横盘整理期。从投资价值方面分析,该股的主要优势在于其行业龙头地位,属于国内技术水平高、规模较大的企业,而今年一季度以来,电子信息业呈现规模增速局面,利润率增长 4 成左右,公司面临着较好的发展机会;其次,该股目前处于产能扩张期,虽然短时期内影响了公司现金流支出,但在当前行业竞争仍相对激烈的背景下,为将来的市场优势打下了较为扎实的基础。不过公司的不足也比较明显,电子制造业的毛利率较为有限,而且传统行业对于当前市场也缺乏足够的题材吸引。因此,该股的操作上应侧重中线波段操作,不宜长期持股。(万国测评 郑骏俊)

■沪市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top gainers in Shanghai market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 跌幅(%). Lists top losers in Shanghai market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top gainers in Shanghai market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%). Lists top turnover stocks in Shanghai market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交金额(万元). Lists top volume stocks in Shanghai market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%). Lists top turnover stocks in Shanghai market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市净率(倍). Lists top P/E ratio stocks in Shanghai market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 平均每股(元). Lists top average price stocks in Shanghai market.

■数据说话

加息或使 19 家上市公司每股利润减少 0.02 元以上

2005 年年报每股财务费用超过 0.30 元的上市公司一览表

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 资产负债率(%), 财务费用(万元), 每股收益(元), 利息保障倍数(倍), 财务费用/总资产(元/股), 财务费用/净利润(倍), 借款额/总资产(倍), 所属证监会大行业. Lists companies with high financial expenses.

民生证券研究所 袁绪田 田东红

从理论上讲,贷款利率的提高会提高资金成本,影响资金流入股市,在短期内将对证券市场造成一定的影响。但目前股市基本面上正呈现出一个良好的发展态势,中国股市已具备良好的发展基础。另外,提高贷款利率从另一个方面反映出我国经济发展趋势较好,未来几年内我国经济仍能快速发展,这在一定程度上为股市的发展创造了条件。且本次贷款利率上调 2 个百分点,对我国经济发展影响不大,虽然可能会降低一点发展速度,但也将更有效地保障中国经济健康运行,从而有利于股市长远发展。因此从中长期趋势来看,加息对整个证券市场的影响不大。

贷款利率的增加,对不同公司必定会有不同的影响。分析加息对不同公司的影响,对于我们投资判断还是很有帮助的。

首先,由于本次加息打破了以往存贷款利率同步调整的惯例。在本次利率的调整中,央行仅对贷款利率进行上调,而存款利率未做调整。由于我国银行业目前主要的收入来源还是利差,因此央行的贷款利率上调,对于银行类上市公司的影响应该最大。在利差加大了 27 个基点情况下,预计银行的主营业务收入和盈利水平都将有所增加。

加息负面影响最大的主要是财务费用比例高,负债比重较大的公司。除了资产负债率外,要考察加息的影响,借款占总资产的比例这一指标也值得我们关注。我们可以参考上市公司每股所负担的财务费用,来判断加息对其股价的影响,一般来说,每股负担的财务费用越高,加息对其可能产生的影响也就越大。根据本次加息的幅度(4.7%左右),如果我们用每股负担的财务费用和加息幅度的乘积来粗略估算加息对于每股利润的影响,可以计算出,当每股负担的财务费用在 0.425 元以上时,加息对每股利润影响在 0.02 元以上,经过我们的统计,这样的公司共有 19 家。

■选股策略

林奇的小盘股投资策略

本轮上涨是人民币升值预期带来的股票价值重估行情。在此背景下,小盘价值成长股最有可能成为最终累计涨幅最大的板块。让我们来看看美国最成功基金经理人林奇的实战案例:

重仓股容易出现流动性问题,尤其是小盘股,但是林奇并不这么看。要找到能成长三倍乃至十倍的股票,大盘道一琼斯指数股比一般小盘股难多了。小盘股确实“交易清淡”,不一定能在 5 天内买入或卖出,可是林奇认为:“做股票就等于找对象,易于离婚不是好理由”。林奇进一步解释道:“如果你一开始就能做出明智的选择,就不要想着放弃。如果不是这样,无论如何你都会一团糟。这个世界上所有的流动性都不会将你从痛苦和磨难中拯救出来,并且很可能因此而失去一大笔钱。”

林奇以七十年代初的大热门股宝丽来(相机)为例,它在 1973 年一年内就损失了 90% 的市值,宝丽来是家大公司,流动性很好,谁都有把握在短期间内出售大量股票,而且它下跌了 3 年,任何人都会有机会离场,但为什么最后还是有几个专业投资人士没有离场呢?

同样的战役我们也可以在沪深股市中寻找,在本轮行情中,G 宝钢虽然是市场公认的蓝筹股,但股价走势同样像债券波澜不惊。另外我们在美国股市传媒股高估的同时也能发现大盘股不赢小盘股。例如:美国传媒股平均市盈率 57 倍左右,其中连锁书店、有线网络是 120 倍,广告业是 60 倍,出版业是 40 倍,但以时代华纳、迪斯尼为代表的综合综合性传媒股却只有 19 倍。其中可见,市值大小对市盈率估值高低还是有影响的,小盘股明显估值高于大盘股。

市场的投资策略始终是在变化中的,如果说前几年股市调整期大盘股凭借流通性好的优势获得流通性溢价高估的话,那么本轮行情小盘价值成长股就占优势了,从分类指数比较来看,此次中小板块指数就涨幅居前。

市场近期放出巨量,股指极有可能步入调整。此时投资者会面临换股的选择,小盘股就值得关注了。(姜初)

■深市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top gainers in Shenzhen market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 跌幅(%). Lists top losers in Shenzhen market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top gainers in Shenzhen market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%). Lists top turnover stocks in Shenzhen market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交金额(万元). Lists top volume stocks in Shenzhen market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%). Lists top turnover stocks in Shenzhen market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市净率(倍). Lists top P/E ratio stocks in Shenzhen market.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 平均每股(元). Lists top average price stocks in Shenzhen market.