

市场解读

大盘仍将向上拓展

股市正在演绎着红五月,第一周股指走向上升,涨停板的股票比比皆是。投资人尽情操作,享受着股市上涨所带来的收益和快乐。在此过程中,仍有一些消息值得关注。

扩容第一、二步平行展开

根据管理层对实施新老划断的总体安排,新老划断将分三步走:第一步,恢复不增加即期扩容压力的定向增发以及以股权证方式进行的远期再融资;第二步,恢复面向社会公众的其他方式的再融资。但G宝胜和G承钢目前已有增发预案,这意味着新老划断迈出的第二步正在提速。由于可转债、增发均已推出,就剩配股没有亮相了。这将预示着扩容的第一步与第二步将平行展开。

目前在实施第一步扩容,推出非公开发行即定向增发的公司共有五家:苏宁电器、G中信、G宝胜、G卧龙和G国安5家公司推出了非公开发行即定向增发的预案。纵观这五个个股的市场表现,除了G卧龙外,均是连续上涨的。故定向增发受到了市场的追捧。

再来看一下此番推出的增发预案的定价和数量,G宝胜原有流通股6075万股,此番将增发6400万股,发行价格下限取公告招股意向书前20个交易日公司股票均价和前一交易日的均价之较高者;G承钢原有流通股27820万股,此番将增发22000万股,发行价格的下限为公告招股意向书前20个交易日公司股票均价或前一个交易日的均价。

看来,增发占到原流通股的比例均不小,定价也接近市场价格,至于下周市场表现如何,是较为关键的,因为这将作为所有增发股表现的风向标,这就要考验承销商的运作实力了。

“五成按揭”传言不实

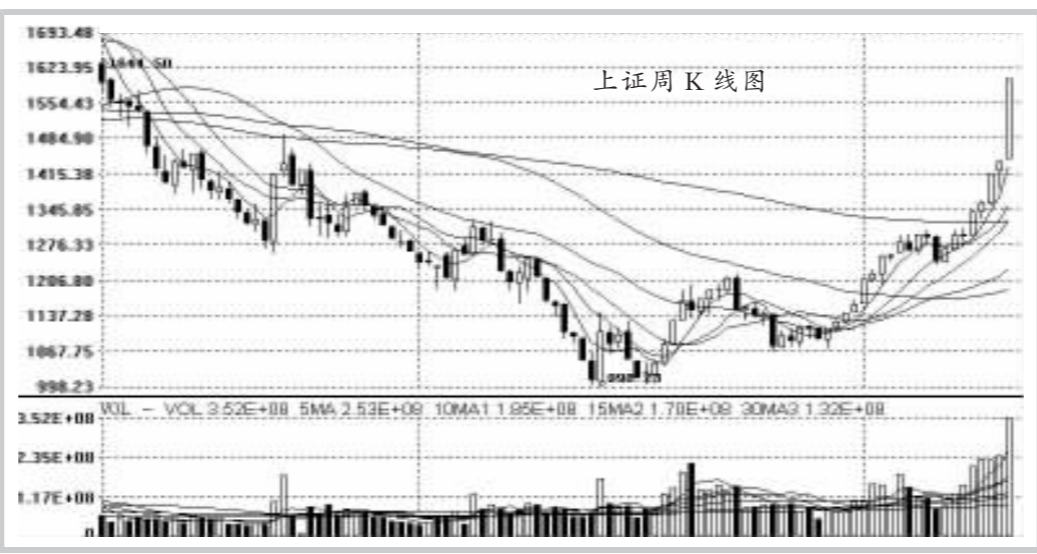
针对市场有关央行提高住房按揭贷款首付成数的传言,央行上周末正式辟谣,并表示“没有酝酿,也没有研究五成按揭政策”。并表示房地产是国民经济的支柱产业之一,央行和其它部门一样,始终希望房地产业健康、有序发展。

由于受到房贷利率上高、调控紧缩压力以及类似上述传闻的影响,近期房地产股票出现了逆市回落的走势,五月份在略微上摸后反而日加速回落。此番央行的正式辟谣,将对房地产股形成支持。上周房地产股的回吐属于起跳前的“下蹲”动作,候低点买入,不妨重点关注。

五月份是黄金操作期

进入五月份,股指继承了四月份最后一个交易日的风格,开始了快速拉升,演奏的是红五月拉升进行曲。

本周沪市股指拉出了第八根周阳线,周涨幅高达11.29%,量能环比增加了一半。短短的五个交易日从千四跨越到千六。其中,有色金属板块成为了坚定的做多和涨停群体,而石化和银行板块也继续成为多多的风向标。股指抵挡住了扩容压力、贷款利率上调的压力,呈现了超强势。从量能上来观察,虽然本周



四沪深日成交量能合计达到700多亿元,已经接近历史上的天量,但仔细地算一下日合计成交量能与总市值之比作为计算结果的换手率来看,只有1.5%,而最高时期有2.8%。也就是目前的换手率并不是很高,故仍是处于向上拓展空间的时期。另外,赚钱效应感染了所有场外的投资人,使得热钱不断地向股市涌动,而且呈现源源不断的迹象,新基金也开始旺销。

虽然有扩容压力,但券商的融资融券券也即将在6月份展开,作为应对措施。在这种情况下,只要中国石化、G鲁黄金能始终保持强势,涨停板的个股成群,就没有必要去担心未来会发生什么,只需要抓住眼前的行情尽情操作就可以了。因为只有在合适的时候去做合适的事情,才能获得最好的结果。(益邦投资 潘敏立)

增量资金激发做多热情

本周大盘摆脱震荡上行格局加速拉升,随着增量资金的不断介入,后市股指仍有望强劲上行,挑战2003年1649点密集成交区域的强阻力,同时场内个股机会继续呈现全面爆发之势。

分析盘面可以看出,推动大盘持续上扬的动因一是场内资金的继续做多,二是增量资金的入场力度增强,在市场上掀起了一波超跌股。科技为主力的疯狂补涨行情。存量资金和增量资金前所未有的一致推动了指数的持续上涨,并有效激发了其他投资者沉寂已久的激情,参与到积极做多的行列。后市来看,我们认为增量资

金仍将持续不断地补充进来。一是房地产再次调控后对部分投机资金生存空间的挤压,迫使这些热钱寻找更好的出路,在市场持续向好的情况,这批资金转战股市的概率将大大增加。二是部分银行存款的持续转化为市场投资资金。操作方面,在市场强势得到大多数投资者认可的情况下,一方面要敢于大胆抓住机会买入强势个股;另一方面要敢于和游资等短线资金共舞,积极介入超跌反弹行情,部分科技股、钢铁板块和电力板块都值得重点关注。(杭州新希望)

实力机构预测本周热点

北京首放 小盘权证存在补涨机会

市场和机构的猛烈追捧造就上周个股和权证证券市场暴涨牛市品种奔腾。从上周战例看,万华认购权证和首创权证7个交易日翻一番到二番,同以前炒新

股有异曲同工之妙。在市场热烈追捧下,本周一些小盘次新股权证仍然存在较多表现机会。
个股推荐:
机场认沽权证(580998)

浙江利捷 煤炭资源股是首选

近期有色金属股的逼空行情演绎出连续暴利效应,同时,受到国际资源品价格不断突破新高的影响,资源股行情仍未结束。而盘中大批量的资金

涌入更进一步刺激了资源股不断创出新高。随着资源股行情深入人心,煤炭股有望成为下周暴利的首选品种。
个股推荐:G克煤(600188)

北京首证 生物医药将强势崛起

我国生物医药行业起步较高,行业发展迅速,2005年行业收入增长率达18%,利润增长率达到33%;概念性投资的泡沫消退以后,中国生物医药企业相对较高的成

长性将被市场逐渐认同,而资本市场也将积极呼应,生物医药板块将强势崛起,投资者可重点关注。
推荐个股:
G海王(000078)

广州运财行 绩优能源再展升势

近期绩优题材股领涨势头日趋明显,能源股以其优良的质地和良好的发展前景吸引了众多机构投资者给予重金建仓,后市可关注低市盈率的绩优能源龙头

股,尤其是对一些目前量能持续放大、得到主力增持迹象明显的个股,预计后市潜力较大。
推荐个股:
G深能源(000027)

天同证券 汽车板块潜力较大

全球汽车行业合理市盈率水平应在19倍左右,而目前我国整车重点上市公司市盈率中值仅为9.6倍,仅仅相当于国际水平(15倍)的六成;

表明在股市国际化过程中,汽车股价值被严重低估。因此随着汽车股行情的展开,被低估的汽车股价值将被重估。
个股推荐:G江汽(600418)

科德投资 超跌科技股有望爆发

随着市场热点不断扩散,科技股逐步开始活跃,而本次大盘反弹过程中科技股并未出现太大表现,许多科技股的投资价值也已经显现出来,一

旦该板块集体活跃,其上涨将能长期持续。在目前一些超跌科技股连续大幅上攻的带动下,该板块有望全面爆发。
个股推荐:ST海龙(600516)

三元顾问 权证板块受短线资金青睐

权证市场近期一直非常火爆,认沽权证万华(580993)HXP1单日涨幅高达61.65%的激情演绎后,五根认沽权证(038004)单日盘中最高涨幅也达到54%之多,权证作为证券市场的衍

生创新产品,具有A股无法比拟的内在特性,尤其是T+0交易受到短线资金的青睐。我们认为后续权证还将给投资者带来丰富的机会。
个股推荐:
机场JTP1(580998)

个股推荐

湘财证券 G正虹 初见圆弧底

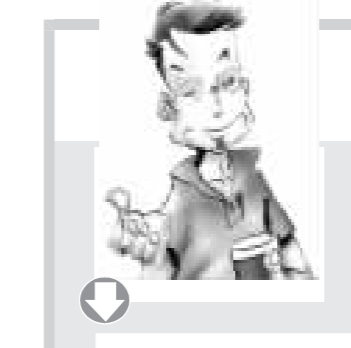
G正虹(000702)公司是国内著名的饲料生产供应商,农业产业化龙头企业,“正虹”是中国饲料行业十大名牌产品之一,极具品牌价值和商业价值。公司积极发挥龙头企业的带头与示范作用,高举新农村建设的旗帜,通过加大饲料主业发展力度,实施产业整合的策略,大股东以股抵债方案等一系列举措有利拓宽了发展空间。该股仅2元多的股价在板块中尽显比价优势,前期连续七连阴的缩量下跌走势显示市场的惜售迹象和刻意打压的痕迹,目前小圆弧底形态初步形成,后市拉升潜力较大,可重点关注。

宁波海顺 G张江 中期强势确立

G张江(600895)张江科技园区拥有全球有影响的IC设计公司70多家,IC芯片产能占全国一半以上,不愧为中国“硅谷”的殊荣。与此同时,公司的张江“药谷”也已驰名中外,目前累计引进生物医药企业210余家,拥有533个临床和生产批文,10个全球研发中心和10个进入临床试验和20多个实验室阶段新药。二级市场上,该股于去年四季度和今年一季度构筑了相当坚实的历史潜伏大底,随着前期一举突破年线大关,中期强势已经确立。近期该股放量加速拉升,可重点关注。

兴业证券 G苏高新 比价效应突出

从二级市场上看,G苏高新(600736)原来是一只高度活跃的个股,曾出现连续大涨的光辉行情。但现在该股从股改除权后一路震荡下行,量能不断减少证明原来主力仍然存在,并且在默默吸筹,以摊平建仓时的成本,脱离成本风潮随时展开。值得一提的是当该股下跌到4.22元后就震荡上行,双针探底的K线组合是典型攻击形态,这与其它已经大幅度上涨的股票对比,G苏高新具有强烈的比价效应,后市有望依托旧主力的作用,加速补涨,可重点关注。



本周股评家最看好的个股

- G 深能源 (000027)
- G 海王 (000078)
- G 天健 (000090)
- G 中成 (000151)
- G 粤电力 (000539)
- G 东电 (000623)
- 鲁能泰山 (000720)
- 江钻股份 (000852)
- G 鞍钢 (000898)
- G 中基 (000972)
- 江苏三友 (002044)

- 6 人次推荐 (56 个)
- G 宇通 (600066)
- *ST 禾嘉 (600093)
- G 兖煤 (600188)
- G 赤天化 (600227)
- G 天药 (600488)
- G 苏长电 (600584)
- G 金晶 (600586)
- 青岛啤酒 (600600)
- G 南洋 (600661)
- G 沪巴士 (600741)
- G 明珠 (600832)
- G 同济 (600846)
- G 北人 (600860)
- G 火箭 (600879)

- G 岳纸 (600963)
- 福成五丰 (600965)
- 中材国际 (600970)
- 新五丰 (600975)
- 武汉健民 (600976)
- 文山电力 (600995)
- G 开滦 (600997)
- 深发展 A (000001)
- 一致药业 (000028)
- G 中金 (000060)
- G 金融街 (000402)
- G 沈机 (000410)
- 金路集团 (000510)
- G 柳工 (000528)
- G 江铃 (000550)
- G 莱茵 (000558)
- G 甘化 (000576)
- 数码网络 (000578)
- G 黔轮胎 (000589)
- G 双星 (000599)
- G 韶能 (000601)

- G 西旅 (000610)
- 时代科技 (000611)
- 长安汽车 (000625)
- G 漳电 (000767)
- G 草原发 (000780)
- 石炼化 (000783)
- G 鲁西 (000830)
- G 华茂 (000850)
- 五粮液 (000858)
- G 国凤 (000859)
- G 新希望 (000876)
- 峨眉山 A (000888)
- 广州冷机 (000893)
- 一汽夏利 (000927)
- G 华西村 (000936)
- G 重汽 (000951)
- 天奇股份 (002009)
- 科华生物 (002022)
- 苏宁电器 (002024)
- 苏泊尔 (002032)
- 丽江旅游 (002033)

本栏所荐个股为上周本报及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报》、《证券周刊》、《青年导报》、《证券参考》、《金融投资报》、《江南时报》、《大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报》、《价格与时间》中推荐频率较高者,亦即本周股评家最看好的个股。

三剑客

G上能 攻击性形态显现

□广州博信 周建新

G上能(600508)是我国“长三角”地区最重要的能源

G沱牌 占有率逐年提高

□武汉新兰德 朱汉东

G沱牌(600702)“沱牌”酒系列产品在国内白酒市

G东北药 大重组进行时

□渤海投资 周延

G东北药(000597)作为一个仅有3元的超低价

企业,业绩大幅增长。同时,公司还享受着全球铝价持续暴涨带来的巨额利润。近期该股价升量增的攻击形态显示加速拉升行情有望出现,可重点关注。

场的占有率逐年提高。随着我国白酒价格的持续上涨,使公司业绩大大受益。技术上看,换手充分,上升形态保持完好,后市有望挑战新高。

种,其蕴涵的价值正受到各路资金的追捧。在辽宁国资委打造百亿东药集团的重组计划下,其自身具备的高成长性重组题材足以引起投资者的重点关注。

(上接 C1 版)

未来应该如何操作

读者:自从您担任基金经理以来,您执掌的基金的业绩都是非常不错的,请您谈一谈您的投资思路和具体的选股标准?

嘉宾:我的投资思路大致如此。首先,我国正在向发达经济体过渡的区间,而东亚和东南亚有些国家的成长经历是可以借鉴的。其次,从今年来看,A股的投资思路还是借鉴H股的,从H股表现,反映出市场投资者的两大投资思路:一个是整个中国经济的发展速度非常快,尤其是去年底调整了第三产业比重,以前中国的经济是靠出口和投资来驱动,第三产业的投

冠军基金经理纵论市场热点

例上来了,大家很自然地看到整体经济中由内需或者是消费拉动的因素在提升,这样国内经济中存在的结构性问题至少在投资者心中得到淡化;第二个因素我觉得是在去年底的“十一五规划”为投资者未来几年的投资思路提供了清晰指引。我们认为这两大要素还将会在未来很长一段时间内影响投资的投资策略。

具体到选股,我主要有三个大的标准,首先是公司的估值水平不是特别高。第二是公司的成长要快,无论有什么样的预期,到最后一定要落在公司的利润或者公司的业绩成长上。第三,市场对公司的未来预期一定是具有持久性,而这

种持续性所带来的业绩增长还要不断地打破市场的预期。主持人:我们也知道银华优质增长的基金正在发行,你担任它的基金经理,这个基金有什么特色?

嘉宾:这个基金是根据目前市场的状况,更贴近中国整个宏观经济所处的环境所设计的基金。银华优质增长更加注重在一个快速增长的经济体里面,投资一些快速增长的公司。

主持人:目标很好,但是投资者怎么确认您可以找到这样的优质增长的企业?

嘉宾:我们有很好的手段,我们有很好的研究平台,有很多外部的支持,这使我们

有可能发现这些好的公司。对于增长我们做了很多的研究,并由此构建了自己的股票库,而这个股票库应该很大程度体现出了“优质增长”的特色。

读者:那么如何挑选基金进行投资呢?

嘉宾:从选基金的角度来讲,有几个标准:一个是看公司的历史业绩;第二我觉得是看公司的管理团队;第三是看公司有没有比较好的销售服务,有没有比较好的品牌、销售网络。我还想给大家提个建议,不妨把投资基金的时间放得长一点,从基金的表现来看,时间越长,积累的净值就越多,波段操作实际上是造成了损失。