



更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

资金动向台

资金围绕行业复苏大做文章

经过上周的暴涨之后,本周A股市场陷入到宽幅震荡的整理状态中,不仅仅是指数升势受挫,而且成交量也迅速降低,沪市的成交量甚至降至300亿元以下。那么,如此走势折射出什么样的资金动向呢?

新增资金找到新奶酪

从以往走势来看,新增资金进场取决于两点:一是赚钱效应的持续,二是没有新的投资热点分散新增资金精力。但在本周市场,赚钱效应已明显减弱,无论是有色金属股还是太阳能概念股,均出现了冲高回落的走势,想想也是,在短期内涨幅超过2倍甚至3倍,早已反映了未来的乐观预期。

同时,A股市场的再融资、IPO也开闸,如此就给新增资金带来了新的投资对象,比如说在G综超的再融资过程中,就有保险资金、基金等拥有持

续增量资金的机构投资者出现。更让增量资金感到心动的是,则是IPO的现金申购,因为这意味着低风险的收益品种将成为各路风险承受能力低的资金找到了发泄对象,因此,这批资金进入A股市场的兴趣大增,也就有了本周A股市场冲高回落且成交量大幅萎缩的走势特征。

存量资金围绕行业新热点积极布局

当然,在目前的背景下,增量资金找到新奶酪并不是意味着增量资金完全袖手旁观,而只是说增量资金大批量进场的步伐将大大放慢。正因为如此,存量资金将再次起到引导A股市场方向的重任,其中中国石化等为代表的护盘资金无疑具有决定的作用,这可能也是本周上证综指与中国石化出现双胞胎走势特征的主要原因。

而且,存量资金也在积极面对增量资金进场步伐放慢的市场格局,这主要体现在两点:一是对估值略高的有色金属、酿酒食品、商业连锁等个股予以了减仓,G茅台、G五粮液走势明显疲软就是存量资金套现的结果;二是对下一阶段的资金积极建仓的迹象,焦炭板块具有典型的复苏型特点,价格的见底回升以及未来不再有大规模的产能释放等行业背景,赋予行业分析师对焦炭板块极佳的看好激情,从而有了G山焦、G安泰、G煤气化等焦炭板块走强的特征。而钢

铁板块也属于典型的复苏特征,相关个股的走势也活跃起来。但对于碳纤维行业来说,属于新兴行业,市场的供求关系相对紧张,行业分析师的研究报告称,产能只有90吨/年,但年需求量达到4000吨,因此,华源股份、G大元等个股走势不俗。

行业复苏催生个股机会

正因为如此,下一阶段的个股机会,并不会因为市场的平稳而降低,只要行业出现积极变化,那么,相应的投资机会就会产生,因此,焦炭、钢铁、碳纤维等相关上市公司的二级市场股价走势相对乐观,有望得到存量资金的积极配置。值得指出的是,存量资金对钢铁股的配置还体现在对钢铁认购权证的追捧上,包钢、邯钢、武钢、鞍钢的认购权证均在近期出现暴涨,有机资金介入的

特征,而且根据业内人士的分析推断以及上证所公布的权证相关信息可知,包钢、邯钢权证有宝钢集团出逃的身影,看来,资金围绕行业做文章的特点愈发明显。

与此同时,资金们对这么两个新事件也予以关注:一是IPO开闸可能会给部分上市公司带来股权投资增值题材,中工国际IPO引发河北直工两个涨停板就是例证,因此,对G上港、G振华等持有相关待上市企业股权的个股予以重点关注;二是经过行业分析师的研究报告挖掘,出现符合市场投资潮流的资产的个股,也可引起关注,比如说振华科技、湘火炬、G泰康的军工资产,再比如说G生海的海通证券股权,再比如说莫高股份的高档葡萄酒等个股,值得重点关注。

(江苏天鼎 秦洪)

券商风云

券商重仓股 涨少跌多

有关统计显示,今年1至4月券商实现利润高达40余亿元,券商盈利状况的改善,一是因为券商综合治理工作深入推进,综合治理效果逐渐显现;二是因为今年市场明显回暖。统计显示1至4月券商盈利的主要渠道还是经纪、自营等与市场情况密切相关的传统业务。随着融资融券业务的开闸和投行等增量业务的恢复,大多数券商均有望扭亏为盈,部分创新型券商如中信证券、东方证券等今年业绩预计会相当不俗。

本周中国证监会发布了《进入风险处置程序证券公司信息系统交接技术指引》,通知称《指引》适用于证券公司因出现重大风险,或者违法违规经营等情形,由中国证监会指定其他机构对该证券公司进行托管的情况。《指引》以防范风险为核心,以维护托管机构信息系统的正常交易、结算系统安全和社会稳定为前提,这表明问题券商的处理正在加速。

本周沪深两市大盘出现了大幅震荡,先抑后扬的行情,成交量明显萎缩,权证板块、股改概念股和中小板个股均有较好表现,周K线收出了一根带长下影线的中阴线。本周券商重仓股走势分化明显,上涨个股继续减少,赚钱效应开始退潮。其中汉唐证券的G鲁浪潮本周股改复牌后涨幅达到18.65%,是本周涨幅领先的明星股。此外东方证券的G金发、山西证券的G山焦、国信证券的G天发、第一创业的G索美特、国泰君安、申银万国的G金融街、国信证券和中原证券的G三维、国联证券的G赛格三星、国信证券的G天成本周分别上涨了16.97%、14.34%、14.15%、12.13%、10.66%、10.26%、9.68%、6.56%、5.40%。

本周下跌的券商重仓股明显增多,且跌幅进一步加大,华夏证券的G火箭、东方证券的G关铝、长江证券的G柳化、东方证券的G西飞、光大证券的G包铝、金元证券的G乐音响、红塔证券和招商证券的G药玻、中原证券的G龙山、西部证券的G张裕、东方证券的G西钢本周分别下跌了13.47%、12.88%、12.19%、12.16%、11.46%、10.85%、10.80%、10.36%、10.24%、9.81%。

我们认为下周大盘还有回调压力,但股指先抑后扬,止跌回升可能性巨大,新热点也将显山露水,投资者应继续卖出上半年涨幅巨大品种,积极介入新的市场热点,中小板、钢铁股、煤炭股中的绩优成长重仓股后市上升空间较大,可逢低分批吸纳。(德鼎投资)

赢家策略

勿为“市场先生”左右

“五一”后国际金融市场出现剧烈波动,A股市场也在所难免。沪深综指周线9连阳,本周收出中阴K线,周跌幅2.75%。市场成交也急剧萎缩,两市周内累计成交2638.4亿元,同比上周3637.5亿元下降37.87%。看来,市场正在验证我们前期的判断:市场将在1630点附近(沪综指近期实际最高1678点)或者两市单日成交约1000亿元(近期两市实际最大单日成交890亿元)时,市场的阶段性高点将到来。当然,大盘与股市事实上是两回事,但当前市场过热的情绪对投资而言并非好事。

调整根本原因在于市场收益率下降

A股市场近期调整表面看是外围市场、以及新老划断三步走股票的影响,但根本原因来自于股票市场由于大幅上行后,其隐含的市场收益率显著下降。在近期市场的波动中,已有一些非理性的投资者遭受了很大的损失,持有金属类股票的投资者近期市值损失普遍在20%以上,G江铜在短短5个交易日下跌了33.26%。人们注意到,前期金属股高点

大单揭秘

部分龙头企业受到格外关注

下表是本周部分盘中出现大笔买单的个股,下面将就其作具体的分析说明:

第一,G首创和G原水是上市公司里水务行业的龙头企业。当前,水已经成为一种战略性稀缺资源,其对经济发展甚至人类生存影响巨大,因此水务业在国际上被认为是等待充分挖掘的大金矿之一。随着水务行业的市场化改革和水价的不断提高,为我国水务市场快速增长提供机遇,估计未来3-5年市场需求将同比增长速度在15%以上。此外,水资源短缺和水污染严重已成为我国城市可持续发展的主要制约因素之一,许多地方政府制定了庞大的治水计划,这也为水务行业提供了良好发展机遇。因此,水务行业未来的投资价值值得关注。

第二,G新天是葡萄酒生产企业,“新天”已成为葡萄酒行业的著名品牌之一,G维维在我国豆奶市场处于绝对的龙头地位,都是消费类企业。未来我国经济增长方式将逐步由投资驱动型向消费拉动

之际,正好是市场增量资金大举入场之时,这意味着很多新进场的投资者可能没有享受到金属股的暴涨,反而在近期的下跌中承受了巨大损失。分析人士指出,即便在牛市中,投资者也应当把握好价值与价格的关系,不要轻易落入“市场先生”的圈套。

在葛雷厄姆的价值投资教程里,“市场先生”寓言对价格判断具有重要意义。一方面,“市场先生”情绪很不稳定:乐观时只看到好的一面,悲观时只看到坏的一面;另一方面,市场先生可爱的地方在于,他永远都有耐心,每天会给你一个你的资产的报价。

“市场先生”现在已经非常兴奋

过往的情形显示,市场涨跌能够主宰投资者的思维。在1000点时,“市场先生”担忧市场会否崩溃;到1200点“市场先生”依然显得很忧虑,担忧股改进程、担忧宏观调控和上市公司业绩;等到1400点以后,“市场先生”开始变得高兴;到1600点时,“市场先生”表现得异常兴奋,客观存在的负面影响被抛诸九霄。

但客观上随着市场大涨,越来越多的股票变得并不低估了。当前新综指市盈率为19.48倍,其隐含的蓝筹股收益率约为5.13%。更令人担忧的是,深圳市场整体市盈率(以市场总市值除以2005年上市公司总利润)由当初的22倍上涨到近期最高56.29倍。这意味着深圳市场当前隐含的收益率仅约为1.8%,显著低于房地产市场、债券市场收益率,甚至不及部分银行产品的收益率——当然这样的高市盈率是建立深综指一年来最大上涨75.25%的基础上。

理性看市理性投资

分析人士指出,勿为“市

场先生”所左右,要求投资者理性看待市场、理性进行投资。首先,对于短期内市场整体的上涨不要有过高的期望值,因为股票市场当前的收益率并未对其它类型资产形成优势;其次,市场面临重大的结构性调整要求,市盈率奇高的题材股、微利股面临估值回落的压力,并未有显著高估的蓝筹股,尤其是其中的调整,在经历一定的调整后,将重新显示较强的投资吸引力;最后,投资者应当尽可能地与市场保持距离,减少操作频率。

巴菲特等投资大师之所以伟大,其根本原因在于不为“市场先生”左右,在非理性的市场中发出了理性的呐喊,在合适的时候反而利用市场的激动获得收益。他们是利用“市场先生”的典范。“五一”后,巴菲特认为金属市场已经出现泡沫,并卖出其持有的多年的白银头寸。巴菲特的卖出行为是建立在价格与价值评估的基础上的。无独有偶,善于在临界点的索罗斯也看空金属以及港股,据报道索罗斯已经在17000点附近开始沽空港股和恒指。

(中证投资 徐辉)

一周增减排行

一周主力增仓排行

股票代码	股票名称	20060518 散户线	20060511 散户线	一周变化比率(%)
000402	G金融街	10841	12717	-14.75%
600519	G茅台	7474	8486	-11.93%
600610	中国纺织	11409	12336	-7.51%
600831	G广电	13112	13744	-4.60%
000662	G索美特	15067	15768	-4.45%
002048	宁波华翔	4620	4823	-4.21%
600888	G众和	9674	10061	-3.85%
002019	鑫富药业	9529	9910	-3.84%
002046	轴研科技	10722	11136	-3.72%
600552	方兴科技	16537	17165	-3.66%
600408	G安泰	35380	36667	-3.51%
000039	G中集	108173	111855	-3.29%
600143	G金发	9668	9996	-3.28%
600527	G高纤	8784	9079	-3.25%
002023	海特高新	11831	12222	-3.20%

一周主力减仓排行

股票代码	股票名称	20060518 散户线	20060511 散户线	一周变化比率(%)
000911	G南糖	18118	15155	19.55%
600549	G厦钨	10581	9003	17.53%
600855	G长峰	15527	13386	15.99%
600410	G华胜	8547	7441	14.86%
600330	G大通	19127	16903	13.16%
600475	G华光	14830	13197	12.37%
600132	重庆啤酒	8984	8045	11.67%
600583	G海工	10576	9520	11.09%
600879	G火箭	17907	16225	10.37%
600786	东方锅炉	14653	13309	10.10%
600205	山东铝业	40271	36885	9.18%
000639	金德发展	3271	3002	8.96%
600012	G皖通	30749	28332	8.53%
600438	G通威	14414	13311	8.29%
600320	G振华	60934	56391	8.06%

以上两表数据由大智慧研究所提供

数字龙虎榜

本周集中上榜的营业部

(2006.5.22-2006.5.26)

上榜营业部	上榜次数	上榜日期	股票代码	股票简称	当日涨跌(%)	当日成交(万元)	成交金额(万元)	成交比例(%)
国信证券深圳红岭中路营业部	63	2006-5-22	580002	包钢 JTB1	24.26	254230.98	13999.30	2.75
	2006-5-22	580003	邯钢 JTB1	16.91	281064.64	14396.74	2.56	
	2006-5-22	000009	深宝安 A	10.00	13362.86	2552.68	9.55	
	2006-5-22	000157	中联重科	10.02	20325.52	829.98	2.04	
	2006-5-22	000700	G橡塑	9.93	8347.73	479.88	2.87	
	2006-5-22	000830	G鲁西	10.00	12079.77	512.31	2.12	
	2006-5-22	000869	G张裕	-10.00	6139.40	356.55	2.90	
	2006-5-22	000878	G云铝	-10.04	29617.56	1411.60	2.38	
	2006-5-22	600312	G平高	-17.99	16952.76	436.80	1.29	
	2006-5-22	600993	G云内	-9.99	45667.20	234.44	2.77	
	2006-5-22	600623	G轮胎	-20.07	6376.93	325.47	2.55	
	2006-5-22	600636	G三爱富	-10.98	26003.00	1675.89	3.22	
	2006-5-23	580991	海尔 JTP1	53.57	116735.23	5427.23	2.32	
	2006-5-23	000036	G华联	-10.00	19750.39	1733.07	4.39	
	2006-5-23	000546	G光华	10.07	3107.00	200.40	3.22	
	2006-5-23	000629	G新钢讯	-9.88	21534.91	1412.47	3.28	
	2006-5-23	000639	金德发展	9.99	2947.04	113.61	1.93	
	2006-5-23	000899	G鲁能	9.94	8442.52	399.87	2.37	
	2006-5-23	000931	中关村	10.07	16339.41	788.66	2.41	
	2006-5-23	580000	宝钢 JTB1	-15.32	57841.04	3791.99	3.28	
	2006-5-23	580001	武钢 JTB1	-14.98	156083.78	10726.52	3.44	
	2006-5-23	580004	首钢 JTB1	-17.33	40749.81	3159.16	2.60	
	2006-5-23	580993	万华 HXPI	-17.40	39002.45	1583.65	2.03	
	2006-5-23	580994	衡水 CTPI	-16.99	8355.96	2539.92	3.29	
	2006-5-24	580996	原水 CTPI	20.87	21930.58	682.44	1.56	
	2006-5-24	000058	深赛格	10.13	3107.55	245.79	3.95	
	2006-5-24	000401	G藏东	-19.00	9249.37	460.37	2.49	
	2006-5-24	000502	绿景地产	9.96	2534.06	141.73	2.80	
	2006-5-24	000518	四环生物	-9.95	8132.65	681.85	4.19	
	2006-5-24	000625	G长安	-10.03	12219.36	936.02	3.83	
	2006-5-24	000678	襄阳轴承	9.93	6032.41	368.03	3.05	
	2006-5-24	000712	G深龙	9.97	2198.28	93.46	2.13	
	2006-5-24	000796	宝商集团	9.94	2546.49	137.87	2.71	
	2006-5-24	000939	凯迪电力	-10.04	6703.20	260.36	1.94	
	2006-5-24	600359	G新农	-14.96	5443.62	468.00	4.30	
	2006-5-24	600403	成网视讯	10.06	4441.31	139.61	1.57	
	2006-5-24	600433	G宏达	-15.67	3586.03	692.01	1.38	
	2006-5-24	600475	G华光	-27.80	45667.20	1342.93	1.51	
	2006-5-24	600888	G众和	60.78	33794.47	1369.85	2.03	
	2006-5-25	000420	G普华	9.91	3649.66	267.60	3.67	
	2006-5-25	000502	绿景地产	9.98	3382.18	111.87	1.65	
	2006-5-25	000776	延边公路	9.98	8227.26	581.77	3.54	
	2006-5-25	000807	G云铝	-9.97	13590.91	533.96	1.96	
	2006-5-25	000833	贵糖股份	-9.90	8312.75	776.75	4.67	
	2006-5-25	000888	G峨眉山	-27.54	6140.47	730.47	5.95	
	2006-5-25	000903	G云内	9.92	3956.08	166.07	2.10	
	2006-5-25	000911	G南糖	-9.98	18033.28	1028.24	2.85	
	2006-5-25	580007	长城 CWB1	38.78	907.53	27.67	1.52	
	2006-5-25	600216	G浙医药	10.00	16943.20	727.68	2.15	
	2006-5-25	600389	G江山	-22.55	3045.54	182.58	3.00	
	2006-5-25	600519	G茅台	-11.96	81190.87	2278.30	1.40	
	2006-5-25	600569	G安钢	-19.29	8187.77	392.55	2.40	
	2006-5-25	600897	G利民	-14.37	4042.19	146.45	1.81	
	2006-5-26	000012	G南玻	10.03	14869.56	951.84	3.20	
	2006-5-26	000016	G农产品	9.97	11678.56	650.82	2.79	
	2006-5-26	000461	健特生物	10.00	6435.23	390.20	3.03	
	2006-5-26	000969	G安泰 A	10.06	16673.77	560.77	1.68	
	2006-5-26	580002	包钢 JTB1	12.27	287713.69	14958.26	2.60	
	2006-5-26	580003	邯钢 JTB1	22.66	248640.20	10821.27	2.17	
	2006-5-26	580004	原水 CTPI	21.59	73398.22	650.18	4.44	
	2006-5-26	600251	G冠农	-9.16	8758.15	509.54	2.91	
	2006-5-26	600419	GST大宏	-19.78	2247.46	78.33	1.74	
	2006-5-26	600855	G长峰	9.94	9513.98	490.73	2.58	
2006-5-22	580005	包钢 JTB1	24.26	254230.98	8706.78	1.71		
2006-5-22	000009	深宝安 A	10.00	13362.86	617.90	2.31		
2006-5-22	000157	中联重科	10.02	20325.52	924.60	2.27		
2006-5-22	000700	G橡塑	9.93	8347.73	353.38	2.12		
2006-5-22	000830	G鲁西	10.00	12079.77	442.43	1.83		
2006-5-22	000878	G云铝	-10.04	29617.56	1163.61	1.96		
2006-5-22	600362	G华联	-9.90	45667.20	1342.93	1.47		
2006-5-22	600436	G片仔癀	-20.35	14130.22	497.90	1.76		
2006-5-22	600623	G轮胎	-20.07	6376.93	189.37	1.48		
2006-5-22	600636	G三爱富	-10.98	26003.00	729.87	1.40		
2006-5-23	000036	G华联	-10.00	19750.39	1309.29	3.31		
2								